

BROADPEAK

RAPPORT SEMESTRIEL

AU 30/06/2025

A propos de Broadpeak :

Depuis sa création, Broadpeak a bâti son développement sur une mission : déployer à l'échelle mondiale des solutions logicielles permettant de diffuser en streaming le contenu que les gens adorent avec une qualité d'expérience exceptionnelle. Ces solutions s'adressent aux principaux acteurs mondiaux du marché : grands opérateurs TV et télécoms, plateformes mondiales de diffusion (« OTT ») mais aussi nouveaux médias du monde de l'entreprise, du sport ou du divertissement. A fin juin 2025, Broadpeak comptait plus de 200 clients dans 50 pays représentant une audience totale de plus de 250 millions de spectateurs à travers le monde. Parmi ces clients figurent des références telles que Bouygues Telecom, Orange, Telecom Italia, Deutsche Telekom, America Movil, TF1, RMC-BFM, Astro, Sky, StarHub, Megacable ou Telenor. Broadpeak compte près de 290 collaborateurs dans 23 pays. La société est implantée essentiellement en France (siège à Cesson Sevigné près de Rennes) mais également aux Etats-Unis (bureaux à Denver, New York et Miami), au Canada (bureaux à Ottawa), au Brésil (présence à Sao Paulo), à Singapour et Dubaï. Broadpeak réalise environ 90% de son chiffre d'affaires à l'International.

A propos du rapport financier semestriel :

Le présent rapport financier semestriel a été établi par le conseil d'administration de Broadpeak le 29 octobre 2025, conformément à l'article 4.2 des règles des marchés Euronext Growth.

Sommaire du rapport financier semestriel 2025

BROADPEAK	1
RAPPORT SEMESTRIEL AU 30/06/2025	1
Rapport d'activité au 30/06/25	5
1.1 Faits marquants	5
1.2 Activité et Résultats de la société	8
1.3 Bilan et Structure Financière.....	11
1.4 Transactions avec des parties liées.....	15
1.5 Facteurs de risques	15
Attestation du responsable	16
Nom du responsable	16
Attestation.....	16
Comptes consolidés au 30/06/2025.....	17
1. BILAN CONSOLIDE	17
2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	18
3. TABLEAUX DE FUX DE TRESORERIE	19
4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES.....	20
5. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	21
5.1. ENTITE PRESENTANT LES ETATS FINANCIERS ET EVENEMENTS MARQUANTS	21
5.1.1. Informations générales	21
5.1.2. Présentation du Groupe et de son activité.....	21
5.1.3. Faits marquants du semestre.....	21
5.1.4. Evénements postérieurs à la clôture	22
5.2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION	22
5.2.1. Société mère	22
5.2.2. Sociétés intégrées	22
5.2.3. Variations de périmètre	22
5.3. REGLES ET METHODES COMPTABLES	22
5.3.1. Base d'établissement des comptes consolidés.....	22
5.3.2. Référentiel comptable.....	23
5.3.3. Changements de méthodes comptables	23
5.3.4. Recours à des estimations.....	24
5.3.5. Monnaie de présentations des comptes	24
5.3.6. Mobilisation de créances	24
5.3.7. Engagements de retraite	24

5.4.	INFORMATION SECTORIELLE	25
5.5.	INFORMATION SUR LE BILAN.....	26
5.5.1.	Immobilisations incorporelles	26
5.5.2.	Immobilisations corporelles	27
5.5.3.	Immobilisations financières	27
5.5.4.	Tableau des filiales et participations	28
5.5.5.	Stocks	28
5.5.6.	Créances clients et comptes rattachés.....	28
5.5.7.	Autres créances.....	29
5.5.8.	Etat des échéances des créances	30
5.5.9.	Trésorerie	30
5.5.10.	Capitaux propres.....	30
5.5.11.	Provisions	35
5.5.12.	Emprunts et dettes financières	35
5.5.13.	Dettes fournisseurs et autres dettes	37
5.6.	INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT	38
5.6.1.	Chiffre d'affaires	38
5.6.2.	Autres produits d'exploitation	38
5.6.3.	Achats consommés	39
5.6.4.	Charges de personnel.....	39
5.6.5.	Autres charges d'exploitation	40
5.6.6.	Impôts et taxes.....	41
5.6.7.	Indicateurs alternatifs de performance	41
5.6.8.	Dotations aux amortissements et provisions	42
5.6.9.	Résultat financier	43
5.6.10.	Résultat exceptionnel.....	43
5.6.11.	Impôt.....	44
5.6.12.	Résultat par action.....	45
5.7.	AUTRES INFORMATIONS.....	46
5.7.1.	Effectifs	46
5.7.2.	Transactions avec les parties liées	46
5.7.3.	Rémunération des dirigeants.....	46
5.7.4.	Stratégie de couverture de change	47
5.7.5.	Engagements hors-bilan	47
	Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes	49

Rapport d'activité au 30/06/25

1.1 Faits marquants

Activité :

Au cours du premier semestre 2025, Broadpeak (ci-après la « **Société** ») a poursuivi son développement technique et commercial ainsi que la structuration du Groupe dont elle est la société mère (ci-après le « **Groupe** »).

Annonces du premier semestre 2025 :

Le 15 janvier 2025, Broadpeak® fait le bilan de sa huitième participation à l'édition 2025 du salon CES qui se tient chaque année à Las Vegas et qui a rassemblé 141.000 visiteurs venant de plus de 150 pays. Le Groupe a présenté les dernières nouveautés de sa solution Click2™ qui est une véritable révolution pour la monétisation. En effet Click2™ permet aux téléspectateurs d'interagir avec la publicité sur les téléviseurs connectés. Elle opère une transition d'un modèle de coût par impression vers un modèle de coût par click, améliorant considérablement la valeur publicitaire pour les annonceurs. En s'appuyant sur des formats publicitaires standards et en atteignant des millions de PME du côté de la demande, cette technologie permet de ramener vers la télévision des budgets publicitaires traditionnellement consacrés aux réseaux sociaux et au référencement payant sur les moteurs de recherche.

Le 30 janvier 2025, Broadpeak annonce que l'opérateur canadien TELUS, l'un des leaders mondiaux des technologies de communication, utilise la solution Origin-Packager de Broadpeak pour simplifier la diffusion de vidéos en streaming. Fonctionnant sur Google Cloud Platform, le logiciel haute performance de Broadpeak réduit les coûts d'infrastructure de TELUS tout en permettant à l'opérateur d'offrir une qualité d'expérience supérieure à ses abonnés. L'Origin-Packager de Broadpeak optimise les coûts d'infrastructure de TELUS en réduisant le nombre d'instances logicielles nécessaires pour le packaging du contenu — un atout essentiel compte tenu de la vaste bibliothèque VOD de l'opérateur, qui compte environ 150 000 éléments. La solution prend également en charge des fonctionnalités avancées, telles que les vignettes VOD, améliorant ainsi l'expérience de streaming vidéo pour les abonnés. TELUS s'appuie également sur les services managés 24 h/24 et 7 j/7 de Broadpeak pour déployer, exploiter, surveiller et optimiser son service de diffusion vidéo.

Le 5 mars 2025, Broadpeak annonce sa participation à l'édition 2025 du salon international NAB (National Association of Broadcasters) qui se tient chaque année au mois d'Avril à Las Vegas. Leader du streaming à grande échelle et de la monétisation, le Groupe y présentera une gamme d'innovations renforçant son portefeuille de solutions. Les fonctionnalités avancées telles que l'insertion dynamique de publicité, la transition fluide du broadcast vers l'OTT ou la diffusion vidéo sécurisée et optimisée permettent à l'entreprise d'offrir aux plateformes de streaming et opérateurs de télévision payante les moyens d'offrir des expériences de streaming personnalisées de qualité premium à leurs audiences, et ce à n'importe quelle échelle.

Le 10 mars 2025, Chunghwa Telecom, le principal opérateur de télécommunications à Taïwan, s'associe à Broadpeak pour stimuler la croissance de la monétisation de son service de streaming Hami Video, en exploitant la solution d'insertion publicitaire côté serveur (SSAI) de Broadpeak via la plateforme SaaS broadpeak.io.

Pour la première fois, l'opérateur taïwanais utilise l'insertion dynamique de publicités avancée afin d'améliorer l'expérience de streaming et d'augmenter les revenus publicitaires. Chunghwa Telecom dessert plus de 3 millions d'abonnés au streaming vidéo, proposant un large éventail de contenus en direct et à la demande, y compris des événements sportifs internationaux premium. Avec ses

investissements continus dans les droits de diffusion de contenus sportifs majeurs en direct, l'opérateur leader sur le marché avait besoin de capacités d'insertion publicitaire nouvelles et améliorées pour mieux monétiser son service OTT Hami Video et générer davantage de revenus publicitaires à travers un large catalogue de sports en direct et de divertissement à la demande.

Le 31 mars 2025, Broadpeak lance Edgepeak™, un moteur logiciel de streaming haute performance pour un streaming vidéo sécurisé à grande échelle. Le déploiement flexible et l'interopérabilité simplifiée grâce aux API ouvertes, permettent à EdgePeak™ de s'adapter aux écosystèmes matériels existants ou aux environnements virtualisés, afin de maximiser l'utilisation des ressources et l'efficacité. EdgePeak™ prend également en charge des configurations personnalisées d'edge computing, permettant une injection de code en temps réel pour des modifications immédiates et exploitables, tout en conservant une empreinte CPU réduite. Contrairement aux solutions de fournisseurs moins flexibles, utilisant des langages propriétaires d'edge computing, le support du C et du C++ par EdgePeak offre une intégration fluide pour ajouter des fonctionnalités, des processus edge ou des applications personnalisées selon les besoins.

Le 14 avril 2025, Broadpeak annonce un partenariat avec Media Prima Berhad, l'une des plus grandes entreprises de Médias en Malaisie, utilisant le service d'insertion publicitaire côté serveur (SSAI) de Broadpeak pour transformer les revenus de son offre OTT. Le diffuseur leader sur le marché exploite la solution d'insertion dynamique de publicités de Broadpeak via la plateforme SaaS broadpeak.io pour monétiser son service OTT "Tonton" — une plateforme de streaming en direct en forte croissance, offrant un large éventail de contenus locaux et exclusifs, y compris TV3, l'une des chaînes de télévision les plus populaires de Malaisie.

Le 5 juin 2025, Broadpeak s'engage à réduire ses émissions de carbone

A l'occasion de la Journée mondiale de l'environnement, une date choisie par les Nations Unies en 1972 pour renforcer et maintenir la sensibilisation à l'action environnementale, Broadpeak partage son engagement à réduire ses émissions de gaz à effet de serre (GES) et à contribuer aux efforts mondiaux visant à limiter le réchauffement climatique et à rendre le streaming vidéo plus durable pour tous ! Le Groupe s'est engagé à réduire les GES de Broadpeak de -31 % d'ici 2030.

Cette décision fait suite à la mesure de son empreinte carbone annuelle pour 2022 et 2023, réalisée avec des experts en évaluation des émissions de carbone.

Broadpeak a pu identifier avec précision l'origine de ses émissions selon les scopes 1, 2 et 3. Sans grande surprise, en tant qu'entreprise de logiciels, la grande majorité de ses émissions relève du scope 3, c'est-à-dire qu'elles sont indirectes et générées tout au long de la chaîne de valeur.

Le Groupe travaille dès à présent avec ses clients et l'ensemble des parties prenantes afin d'atteindre son objectif 2030.

Le 11 juin 2025, Rotana Media Services (RMS) s'associe à Broadpeak pour diffuser des expériences publicitaires personnalisées sur TV connectée et plateformes de streaming au Moyen-Orient et en Afrique du Nord. En exploitant le service d'insertion publicitaire côté serveur (SSAI) de Broadpeak via la plateforme SaaS broadpeak.io®, RMS permet un ciblage dynamique avancé pour les annonceurs, tout en garantissant des transitions fluides et une expérience personnalisée de qualité broadcast pour les audiences multi-plateformes dans toute la région.

Le 6 juin 2025, i-CABLE Communications Limited annonce le lancement de la nouvelle chaîne i-CABLE FAST au second semestre 2025. Cette nouvelle offre tirera parti de la technologie d'insertion dynamique de publicités côté serveur fournie par Broadpeak afin de cibler efficacement les audiences internationales.

Parallèlement, l'application officielle HOY renforcera son contenu de micro-dramas et s'intégrera profondément avec The Trade Desk, la plus grande plateforme indépendante côté demande (DSP) au monde, afin d'optimiser significativement les performances publicitaires.

Croissance du chiffre d'affaires :

Au 30/06/2025, la croissance du chiffre d'affaires est de 26,2 % par rapport au 30/06/2024. Cette forte croissance est notamment liée à la mise en place d'un contrat significatif avec un opérateur européen portant sur l'offre Cloud PVR.

Poursuite du plan d'économies :

Un plan d'économies concentré sur les achats et prestations externes a été mis en place début 2024 et a commencé à produire ses effets à compter du second trimestre de l'exercice 2024 engendrant une baisse des charges d'exploitation entre le 30/06/24 et le 30/06/25.

Evolution du cours du dollar :

La baisse du cours du dollar a un impact négatif sur les ventes (-0.3M€ à taux de change constant), partiellement compensé par un effet positif sur les achats en dollars.

Au 30/06/25, l'incidence nette des gains et pertes de change constitue une perte de 634 K€ au titre du 30/06/2025 contre un gain de 135 K€ au 30/06/2024 (voir 5.7.4).

Par ailleurs, la société vend principalement des logiciels et des services professionnels en Amérique. Elle est donc peu impactée par l'augmentation des droits de douanes aux USA.

Gestion des créances clients :

Suite au plan de recouvrement mis en place en 2024, le poste client continue de diminuer passant de 8.7 M€ au 31/12/24 à 5.9 M€ au 30/06/25 (voir 5.5.6) grâce à une réduction des retards clients.

Assemblée Générale

La Société a tenu son assemblée générale ordinaire et extraordinaire, le 12 juin 2025 à Cesson-Sévigné. Toutes les résolutions présentées à l'Assemblée Générale ont été approuvées. Les mandats des administrateurs fondateurs, Messieurs Jacques Le Mancq, Fabrice Bellanger, et Dominique Colombel, ainsi que ceux des administrateurs indépendants M. Pascal Portelli et Mme Inma Casero, ont été renouvelés.

Les communiqués de presse publiés par la Société sont disponibles sur le site Internet de la Société à la rubrique « Investisseur » (<https://broadpeak.tv/fr/communiqués-financiers-et-presentations/>).

1.2 Activité et Résultats de la société

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT	30/06/2024	30/06/2025	Var	Variation %
Chiffre d'affaires	17 166	21 657	4 491	26,2%
Achats consommés	(3 323)	(4 631)	(1 308)	39%
Marge Brute	13 843	17 026	3 183	23%
	% du CA	80,6%	78,6%	
Autres produits d'exploitation	4 136	4 217	81	2%
Charges de personnel	(12 989)	(13 153)	(164)	1%
Sous traitance	(5 322)	(3 605)	1 717	-32%
Autres charges d'exploitation	(3 586)	(3 399)	187	-5%
Impôts et taxes	(305)	(265)	40	-13%
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	-	-
EBITDA	(4 223)	821	5 044	-119%
	% du CA	-25%	4%	28,4%
Reprises sur amortissements et provisions	195	-	(195)	-100%
Dotations aux amortissements, dépréciations	(2 579)	(3 688)	(1 109)	43%
Résultat d'exploitation	(6 607)	(2 867)	3 740	-57%
	% du CA	-38%	-13%	25,3%
Charges et produits financiers	(223)	(531)	(308)	139%
Charges et produits exceptionnels	(11)	-	11	-100%
Impôt sur les résultats	2 398	1 933	(465)	-19%
Résultat Net	(4 442)	(1 465)	2 977	-67%
	% du CA	-25,9%	-6,8%	19,1%
Crédit Impôt Recherche	2 369	2 111	(258)	-11%
EBITDA ajusté après CIR	(1 854)	2 932	4 786	-258%
		-10,8%	13,5%	

CHIFFRE D'AFFAIRES

Au 30/06/25, le chiffre d'affaires s'établit à 21.657 M€, soit une hausse de 26,2% par rapport au 30/06/2024. Cette forte croissance est notamment liée à la mise en place d'un contrat significatif avec un opérateur européen portant sur l'offre Cloud PVR.

Répartition géographique

Répartition Géographique	30/06/2024	30/06/2025	Variation %
EMEA	7 645	14 388	88,2%
Americas	8 298	5 237	-36,9%
APAC	1 223	2 032	66,1%
Chiffre d'affaires	17 166	21 657	
EMEA	44,5%	66,4%	
Americas	48,3%	24,2%	
APAC	7,1%	9,4%	

L'EMEA est demeuré le premier marché et le moteur de la croissance du chiffre d'affaires représentant une progression de 88,2% entre le 30/06/2024 et le 30/06/2025 notamment liée au contrat significatif conclu avec un opérateur européen. Sur le continent américain, la baisse de l'activité s'explique par une croissance dynamique du chiffre d'affaires dans cette zone sur le premier semestre 2024. En APAC, le chiffre d'affaires a augmenté de 66,1% porté par plusieurs contrats significatifs et notamment sur un contrat ayant généré d'importants revenus d'équipements.

Répartition par activité

Répartition par activité	30/06/2024	30/06/2025	Variation %
Equipements	1 742	2 164	24,2%
Licences et prestations de services	8 009	9 885	23,4%
Maintenance et SaaS	7 415	9 608	29,6%
Chiffre d'affaires	17 166	21 657	
Equipements %	10,1%	10,0%	
Licences et prestations de services %	46,7%	45,6%	
Maintenance et SaaS %	43,2%	44,4%	

L'ensemble des activités a connu une importante croissance entre le 30/06/2024 et le 30/06/2025.

Le chiffre d'affaires des équipements a progressé de 24,2 % pour atteindre 2,1 M€, principalement lié à une phase d'équipement sur un projet important sur la zone APAC en début de semestre 2025.

Les revenus des licences et prestations de services se sont élevés à 9,8 M€ au 30/06/2025 (+ 23,4 % par rapport au 30/06/2024) en lien avec le contrat avec l'opérateur européen.

Enfin, le chiffre d'affaires de la maintenance & SaaS progresse de 29,6% entre les deux périodes et représente 9,6 M€ au 30/06/2025.

MARGE BRUTE

	30/06/2024	30/06/2025	Var	Variation %
Chiffre d'affaires	17 166	21 657	4 491	26,2%
Achats consommés	(3 323)	(4 631)	(1 308)	39%
Marge Brute	13 843	17 026	3 183	23%
	% du CA	80,6%	78,6%	

La marge brute du Groupe représente 17,0 M€ sur la période et atteint 78,6 % du chiffre d'affaires contre 80,6 % au 30/06/2024.

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION

Détail des Produits et Charges d'exploitation

	30/06/2024	30/06/2025	Variation en %
Autres produits d'exploitation	4 136	4 217	2,0%
Charges de personnel	(12 989)	(13 153)	1,3%
Autres charges d'exploitation	(8 908)	(7 005)	-21,4%
Impôts et taxes	(305)	(265)	-13,1%
Total Autres produits et charges d'exploitation	(18 066)	(16 206)	-10%

Détail des autres charges d'exploitation	30/06/2024	30/06/2025	Variation en %
Sous-traitance intellectuelle	(2 139)	(1 076)	-49,7%
Consulting	(3 108)	(2 492)	-19,8%
Sous -traitance diverse	(89)	(37)	-58,4%
Rémun. d'intermédiaires et honoraires	(378)	(295)	-22,0%
Commissions sur ventes	(193)	(246)	27,5%
Autres charges	(3 001)	(2 859)	-4,7%
TOTAL des autres charges d'exploitation	(8 908)	(7 005)	-21%

Les autres produits d'exploitation comprennent principalement 3,5 M€ de production immobilisée correspondant à l'activation des frais de R&D, 0,3 M€ de frais de change et 0,2 M€ de subvention reprise au résultat sur le 30/06/2025.

La baisse des autres charges d'exploitation passant de 8,9 M€ à 7,0 M€ traduit les efforts effectués par le Groupe pour réduire ses dépenses dans le cadre du plan d'économies en 2024.

EBITDA

L'EBITDA est passé d'une perte de 4,2 M€ au 30/06/2024 à un gain de 0,8M€ au 30/06/2025 en raison de l'amélioration de la marge brute de 3,2 M€ et de la baisse des autres charges d'exploitation de 1,9 M€ entre le 30/06/2024 et le 30/06/2025.

RESULTAT FINANCIER

Détail du résultat financier	30/06/2024	30/06/2025	Variation en %
Intérêts sur emprunts	(203)	(218)	7,4%
Frais financiers (Dailly, MCNE , Factor)	(96)	(105)	9,4%
Pertes de change réalisées	0	(170)	100,0%
Gains de change réalisés	42	0	-100,0%
Ecarts de conversion (Dot / Rep provision change)	16	(52)	-425,0%
Autres produits et charges financiers	18	14	-22,2%
Résultat financier	(223)	(531)	138%

Le résultat financier ressort à -0,5 M€ contre -0,2 M€ au premier semestre, la hausse est principalement expliquée par la variation du résultat de change de -0,2 M€ en raison de la baisse du cours du dollars au cours du premier semestre 2025 / sur les 12 derniers mois.

RESULTAT NET

Le résultat d'exploitation ressort à -2,8 M€ contre -6,6 M€ au premier semestre 2024. Il intègre les dotations aux amortissements et dépréciation de 3,7 M€ au 30/06/2025 contre 2,6 M€ au 30/06/2024. La hausse des dotations est liée aux frais de R&D immobilisés.

Le résultat net ressort à -1,5 M€ au 30/06/2025 contre -4,4 M€ un an plus tôt. Il intègre le résultat financier de -0,5 M€ et un crédit d'impôt recherche d'un montant de 2,1 M€.

1.3 Bilan et Structure Financière

BILAN	31/12/24	30/06/25
Immobilisations incorporelles	17 485	18 115
Immobilisations corporelles	3 750	3 414
Immobilisations financières	1 556	1 044
Total Actif Immobilisé	22 791	22 573
Stocks et en-cours	84	87
Clients et comptes rattachés	15 246	18 712
Autres créances et comptes de régularisation	8 663	6 464
Disponibilités	4 086	1 106
Total Actif Circulant	28 079	26 369
Total Actif	50 870	48 942
Total Capitaux Propres - Part du Groupe	20 161	18 390
Total Provisions	10	282
Emprunts et dettes financières	10 980	10 174
Fournisseurs et comptes rattachés	5 628	6 657
Autres dettes et comptes de régularisation	14 091	13 438
Total Dettes	30 699	30 270
Total Passif	50 870	48 942

Au 30 juin 2025, les capitaux propres s'élèvent à 18,4 M€ contre 20,2 M€ au 31 décembre 2024. La trésorerie s'affiche à 1,1 M€. La dette financière est passée de 11,0 M€ à 10,2 M€ entre le 31/12/2024 et le 30/06/2025 liée aux remboursements effectués sur l'exercice 2024.

FLUX DE TRESORERIE

Tableau des Flux de Trésorerie

En K€	30/06/2024	30/06/2025
Résultat net	(4 442)	(1 465)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions nettes de reprises	2 477	3 558
Variation des impôts différés	(54)	134
Plus-values de cession, nettes d'impôt	28	-
Variation des intérêts courus sur emprunts	19	31
Autres éléments non cash du résultat	(3)	-
Marge brute d'autofinancement	(1 975)	2 258
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
Incidence de la variation des stocks et en cours	(35)	(4)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs	2 946	(1 476)
Incidence de la variation des fournisseurs et autres créditeurs	3 989	258
Flux net de trésorerie généré par l'activité	4 926	1 036
Acquisition d'immobilisations	(5 993)	(3 744)
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt	123	472
Incidence des variations de périmètre	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 870)	(3 272)
Subventions d'investissements reçues	151	73
Flux de trésorerie disponible (Free Cash Flow)	(793)	(2 163)
Augmentations de capital en numéraire et primes liées	11	-
Emissions d'emprunts	1 612	58
Remboursements d'emprunts	(1 027)	(1 038)
Cessions (acqu) nettes actions propres		29
Variation retenues de garanties Dailly		
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	746	(878)
Variation de trésorerie	(198)	(3 114)
Trésorerie d'ouverture	3 079	4086
Trésorerie de clôture	2 883	963
Incidences des variations de cours des devises	(2)	(10)
Consommation de trésorerie (Free Cash Flow)	(793)	(2 163)

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les événements postérieurs à la clôture des comptes semestriels au 30 juin 2025 sont décrits dans la note 5.1.4 de l'annexe aux comptes semestriels au 30 juin 2025 reproduit au paragraphe 3 du présent rapport.

Les communiqués de presse publiés par la Société depuis le 30 juin 2025 sont disponibles sur le site Internet de la Société à la rubrique « Investisseur » (<https://broadpeak.tv/fr/investisseurs/>) et média (<https://broadpeak.tv/whats-happening/>).

On notera en particulier les communications de l'été en lien avec la signature de 2 nouveaux clients majeurs:

Le 7 juillet 2025, Broadpeak annonce que le Groupe média français majeur RMC-BFM a choisi la solution d'insertion publicitaire côté serveur (SSAI) de Broadpeak, déployée via la plateforme SaaS broadpeak.io[®], pour proposer des expériences publicitaires dynamiques sur ses chaînes TV et radio en streaming.

RMC-BFM diffuse des chaînes TV phares telles que BFM TV, la chaîne d'information la plus regardée en France avec 12,3 millions de téléspectateurs quotidiens, ainsi que des radios populaires comme RMC. Ce déploiement permet d'optimiser la monétisation sur l'ensemble des applications OTT de RMC-BFM et sur les plateformes partenaires, y compris RMC-BFM Play, Molotov et d'autres environnements de TV connectée (CTV).

Via [broadpeak.io](#)[®], RMC-BFM bénéficie d'une solution publicitaire complète incluant l'insertion publicitaire côté serveur, le suivi et le conditionnement des annonces publicitaires, le tout optimisé pour offrir une expérience utilisateur de qualité supérieure et une élasticité dans le cloud.

Dans ce déploiement emblématique, Broadpeak permet la fonctionnalité « clean back to live » pour la TV adressable, améliorant la qualité de l'expérience (QoE) en assurant des transitions plus fluides entre les publicités et le programme en direct. Des fonctionnalités supplémentaires, comme le support de formats publicitaires avancés tels que le "L-Banner", permettent à RMC-BFM d'explorer de nouvelles opportunités de monétisation tout en maintenant une expérience utilisateur premium.

Le 27 août 2025, Broadpeak annonce avoir été choisi par Telenor pour déployer ses services de streaming vidéo dans les pays nordiques

Telenor s'associe à Broadpeak pour remplacer son infrastructure CDN existante et déployer une solution CDN moderne, unifiée et évolutive. Cette nouvelle plateforme améliorera l'expérience de streaming sur des millions d'appareils clients à travers les pays nordiques, incluant à la fois les clients internes de Telenor et les appareils de tiers.

Les services complets de streaming de Telenor dans la région — Telenor T-We, Telenor Stream et DNA TV — offrent aux abonnés des centaines de chaînes linéaires, des événements sportifs en direct et des séries de divertissement, accessibles sur TV connectée, web et applications mobiles. Grâce à la plateforme de streaming de Broadpeak, Telenor fournira des services de télévision en direct, rattrapage, start-over, enregistreur vidéo personnel (PVR) et vidéo à la demande (VOD) à ses utilisateurs finaux dans les pays nordiques, tout en proposant également le CDN en tant que service pour les services de streaming tiers.

Les solutions de streaming vidéo haute performance et le CDN avancé de Broadpeak garantiront une qualité de diffusion broadcast même lors des pics de trafic, tout en permettant à Telenor d'optimiser son efficacité en utilisant la même plateforme de diffusion centrale sur l'ensemble de ses marchés nordiques.

On notera également que le 4 septembre 2025, Broadpeak[®] annonce une expansion majeure de son service Content Delivery Network as a Service (CDNaaS) avec le déploiement de nouveaux HyperPoPs en Angleterre, Suisse, Grèce et Mexique.

Cette expansion augmente significativement la portée mondiale et la capacité de streaming du CDN de streaming adaptatif (ASCDN) de Broadpeak, permettant aux fournisseurs de contenus de délivrer en streaming une vidéo sans interruption, notamment lors d'événements à forte audience, tout en réduisant la latence, les coûts d'infrastructure et les émissions de carbone.

Le **CDNaaS de Broadpeak** offre une **solution clé en main** aux fournisseurs de contenus pour garantir des **expériences de streaming de la plus haute qualité**, sans la complexité de construire un réseau propriétaire. La plateforme assure **performance optimale et durabilité**, quel que soit le volume de diffusion.

Avec une **capacité HyperPoPs supérieure à 1 Tbps par serveur**, Broadpeak dépasse largement le niveau typique des caches des CDN publics traditionnels. Cela signifie que **les pics massifs de trafic** lors des

événements sportifs premium, des lancements de séries ou des contenus en prime time peuvent être gérés **sans effort**, tout en maintenant une **qualité de diffusion de niveau broadcast**.

Enfin, le 14 octobre 2025, Broadpeak reçoit le prix i-Nov du « Concours d'innovation de l'Etat 2024-2025 ». Broadpeak fait ainsi partie des 45 projets i-Nov soutenus par l'Etat dans le cadre du programme France 2030.

Le projet lauréat de Broadpeak a pour ambition de créer le réseau de distribution de contenu vidéo (CDN) le plus écologique au monde en combinant des innovations à l'« edge » et des technologies avancées pour le streaming vidéo afin de réduire drastiquement l'empreinte carbone du streaming.

PERSPECTIVES ET FEUILLE DE ROUTE STRATEGIQUE A HORIZON TROIS ANS.

Broadpeak continue d'évoluer dans un contexte sectoriel difficile, marqué par l'attentisme des grands donneurs d'ordres, notamment opérateurs télécoms. Le Groupe demeure néanmoins confiant quant à l'atteinte de son objectif d'un retour à la croissance du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice ainsi que la production d'un EBITDA positif. Cette perspective est confortée par les commandes déjà signées, qui alimenteront la croissance de l'activité aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres, ainsi que par les nouveaux gains commerciaux attendus, en particulier sur les offres Multicast ABR, Advanced CDN, Cloud PVR et Dynamic Ad Insertion.

En ligne avec la stratégie annoncée lors de son introduction en Bourse, Broadpeak a consenti sur les exercices 2022, 2023 et 2024 d'importants efforts d'investissements, notamment R&D, qui lui permettent aujourd'hui de bénéficier d'une avance technologique bien établie. Son portefeuille de solutions hautes performances adresse ainsi parfaitement les nouveaux défis du marché mondial du streaming, animé par des besoins croissants de performance et de monétisation, l'essor du SaaS, et des exigences environnementales accrues. Dans ce contexte, les axes stratégiques aujourd'hui déployés par le Groupe visent prioritairement à :

- Offrir de nouvelles opportunités de fidélisation et de monétisation aux trois cibles de marché (opérateurs télécoms, plateformes OTT, nouveaux médias) à travers l'intégralité du catalogue de solutions Broadpeak : Advanced CDN (qualité d'image exceptionnelle), Cloud PVR (haute disponibilité de millions d'enregistrements), Multicast ABR (expérience de streaming en direct pour les contenus à très haute audience), Analytics (aide à l'amélioration de la satisfaction client) et Dynamic Ad Insertion (insertion dynamique de contenus publicitaires). Cette dernière application en particulier, récemment enrichie de la technologie Click2®, offre un potentiel de monétisation sans équivalent (ciblage, interactivité) et un puissant levier de renouveau pour les campagnes vidéo.
- Accélérer le déploiement des offres SaaS afin d'accompagner la montée en puissance rapide des plateformes OTT et, à moyen terme, des nouveaux médias (réseaux sociaux, streaming musical...). La dynamique autour de broadpeak.io, lancé début 2022, est déjà bien enclenchée : l'offre a attiré 24 nouveaux clients au premier semestre 2025 (contre 15 signatures sur le premier semestre 2024), dont RMC-BFM, Rotana Media services, Chunghwa Telecom et Media Prima, qui ont choisi notre solution Dynamic Ad Insertion, en mode SaaS, pour leur services de streaming. La solution Advanced CDN, que Broadpeak propose en version SaaS depuis le printemps dernier, suscite également un intérêt marqué et bénéficie d'une **expansion majeure de son offre de Content Delivery Network as a Service (CDNaaS) avec le déploiement de nouveaux HyperPoPs en Angleterre, Suisse, Grèce et Mexique**
- Conforter le leadership de Broadpeak en termes de sobriété énergétique. Face à des clients toujours plus sensibles à l'empreinte carbone du streaming, le Groupe est engagé dans une

optimisation constante de ses serveurs, logiciels et services. Parmi les solutions Broadpeak, deux sont sans équivalent en termes d'efficacité énergétique : Multicast ABR (gains très significatifs de bande passante via la suppression des pics de trafic lors des diffusions live) et Advanced CDN (solution 4 fois moins énergivore que la génération précédente). L'ensemble des applications intègre par ailleurs, depuis cet été, un tableau de bord de surveillance de la consommation énergétique. Broadpeak s'est ainsi doté d'avantages compétitifs clés à l'heure où le marché du streaming s'engage dans un nouveau cycle de croissance, porté par la monétisation et le SaaS.

D'ici 2027, le Groupe anticipe une large diversification de son modèle de ventes dominant (licences logicielles), en faveur de l'offre SaaS et des revenus récurrents. Cette diversification accompagnera celle de la clientèle via une pénétration accrue auprès des plateformes et des nouveaux médias. Cette feuille de route s'appuie sur une structure de charges encadrée, autour d'une offre technologique aujourd'hui en place après le pic d'investissements atteint en 2023.

Pour 2027, l'objectif de Broadpeak est de franchir le cap des 50 M€ de chiffre d'affaires, dont 50% de revenus récurrents (SaaS et Maintenance). A cet horizon, le Groupe vise une marge d'EBITDA de l'ordre de 15%.

1.4 Transactions avec des parties liées

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours les transactions conclues avec des parties liées sont de même nature que celles présentées au paragraphe 5.7.2 du rapport de gestion, incluant le rapport de gestion du Groupe, concernant l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Le rapport de gestion 2024 est disponible à la rubrique « Assemblée générale » de la partie Investisseurs du site Internet de la Société (<https://broadpeak.tv/fr/investisseurs/>).

Aucune transaction n'est de nature à influencer significativement la situation financière ou les résultats de la société.

1.5 Facteurs de risques

Les risques auxquels le Groupe est confronté sont exposés au paragraphe 1.7 du rapport de gestion du conseil d'administration de la Société, incluant le rapport de gestion du Groupe, concernant l'exercice clos le 31 décembre 2024. Ils n'ont pas connu d'évolution significative depuis la publication du rapport de gestion le 30 avril 2025 et sa présentation aux actionnaires lors de l'assemblée générale du 12 juin 2025.

Le rapport de gestion 2024 est disponible à la rubrique « Assemblée générale » de la partie Investisseurs du site Internet de la Société (<https://broadpeak.tv/whats-happening/>).

Il n'existe pas de procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont le Groupe a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze (12) derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la société.

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

Attestation du responsable

Nom du responsable

Monsieur Jacques Le Mancq, Président et Directeur Général de BROADPEAK

Attestation

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

Cesson-Sévigné, le 29 octobre 2025.

M. Jacques Le Mancq
Président Directeur Général

Comptes consolidés au 30/06/2025

1. BILAN CONSOLIDE

ACTIF	Notes	30/06/2025	31/12/2024
En K€		Valeurs nettes	Valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	5.5.1	18 115	17 485
Immobilisations corporelles	5.5.2	3 414	3 750
Immobilisations financières	5.5.3	1 044	1 556
Total Actif Immobilisé		22 573	22 791
Stocks et en-cours	5.5.5	87	84
Clients et comptes rattachés	5.5.6 - 5.5.8	18 712	15 246
Autres créances et comptes de régularisation	5.5.7 - 5.5.8	6 464	8 663
Valeurs mobilières de placement	5.5.9	-	-
Disponibilités	5.5.9	1 106	4 086
Total Actif Circulant		26 369	28 079
Total Actif		48 942	50 870
PASSIF	Notes	30/06/2025	31/12/2024
En K€			
Capital	5.5.10	251	251
Primes liées au capital		20 945	20 945
Réserves consolidées		(1 260)	2 719
Réserves de conversion groupe		(79)	100
Résultat de l'exercice		(1 465)	(4 024)
Autres		(3)	169
Total Capitaux Propres - Part du Groupe	4	18 390	20 161
Total Intérêts Minoritaires		-	-
Total Provisions	5.5.11	282	10
Emprunts et dettes financières	5.5.9 - 5.5.12	10 174	10 980
Fournisseurs et comptes rattachés	5.5.13	6 657	5 628
Autres dettes et comptes de régularisation	5.5.13	13 438	14 091
Total Dettes		30 270	30 699
Total Passif		48 942	50 870

2. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

COMPTE DE RESULTAT	Notes	30/06/2025	30/06/2024
En K€			
Chiffre d'affaires	5.6.1	21 657	17 166
Autres produits d'exploitation	5.6.2	4 217	4 331
Achats consommés	5.6.3	(4 631)	(3 323)
Charges de personnel	5.6.4	(13 153)	(12 989)
Autres charges d'exploitation	5.6.5	(7 004)	(8 908)
Impôts et taxes	5.6.6	(265)	(305)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions.....	5.6.8	(3 688)	(2 579)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(2 867)	(6 607)
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition.....		-	-
Résultat d'Exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(2 867)	(6 607)
Charges et produits financiers	5.6.9	(531)	(223)
Charges et produits exceptionnels	5.6.10	-	(11)
Impôt sur les résultats	5.6.11	1 933	2 398
Résultat net des sociétés intégrées		(1 465)	(4 442)
Quote-part de résultat des S.M.E.		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 465)	(4 442)
Intérêts minoritaires		-	-
Résultat net (Part du groupe)		(1 465)	(4 442)
Résultat par action (en Euros)	5.6.12	(0,1168)	(0,3545)
Résultat dilué par action (en Euros)	5.6.12	(0,1168)	(0,3545)

3. TABLEAUX DE FUX DE TRESORERIE

Tableau des flux de trésorerie	Notes	30/06/2025	30/06/2024
En K€			
Résultat net des sociétés intégrées	2.	(1 465)	(4 442)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions nettes de reprises.....		3 558	2 477
Autre élément non cash du résultat		-	(3)
Variation des impôts différés	5.6.11	134	(54)
Plus-values de cession, nettes d'impôt	5.6.10	-	28
Variation des intérêts courus sur emprunts		31	19
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		2 258	(1 975)
Incidence de la variation des stocks et en cours		(4)	(35)
Incidence de la variation des clients et autres débiteurs		(1 476)	2 946
Incidence de la variation des fournisseurs et autres crédeurs.....		258	3 990
Flux net de trésorerie généré par l'activité		1 036	4 926
Acquisition d'immobilisations		(3 744)	(5 993)
Produit de cession d'immobilisations, net d'impôt		472	123
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		(3 272)	(5 870)
Augmentations de capital en numéraire	4.	-	11
Subventions d'investissements reçues		73	151
Emissions d'emprunts	5.5.12	58	1 612
Remboursements d'emprunts	5.5.12	(1 038)	(1 027)
Cession (acq.) nette actions propres		29	(0)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		(878)	746
Variation de trésorerie		(3 114)	(198)
Trésorerie d'ouverture	5.5.9	4 086	3 079
Trésorerie de clôture	5.5.9	962	2 883
Incidence des variations de cours des devises		(10)	1

4. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Autres	Subvention d'investissement	Capitaux propres part du groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 31/12/2023	251	20 935	6 956	(4 237)	26	(124)	38	23 845
Affectation du résultat	-	-	(4 237)	4 237	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	11	-	-	-	-	-	11
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	(4 024)	-	-	-	(4 024)
Variation des actions propres	-	-	-	-	-	64	-	64
Autres mouvements	-	-	-	-	74	-	191	265
Situation à la clôture de l'exercice 31/12/2024	251	20 945	2 719	(4 024)	100	(60)	229	20 161
Affectation du résultat	-	-	(4 024)	4 024	-	-	-	-
Emission de BSA	-	-	-	-	-	-	-	-
Part du groupe dans le résultat	-	-	-	(1 465)	-	-	-	(1 465)
Variation des actions propres	-	-	-	-	-	(16)	-	(16)
Autres mouvements	-	-	45	-	(179)	-	(156)	(291)
Situation à la clôture de l'exercice 30/06/2025	251	20 945	(1 260)	(1 465)	(79)	(74)	72	18 391

5. NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES

5.1. ENTITE PRESENTANT LES ETATS FINANCIERS ET EVENEMENTS MARQUANTS

5.1.1. Informations générales

Broadpeak est une société anonyme de droit français immatriculée au RCS de Rennes sous le numéro 524473063 (et désignée comme « La Société »). Son siège social est situé en France, 3771 boulevard des Alliés, 35510 Cesson-Sévigné. Les comptes consolidés de la société Broadpeak comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble est désigné comme le « Groupe »).

La présente annexe fait partie intégrante des comptes consolidés du Groupe au titre de l'exercice clos le 30 juin 2025.

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros, sauf indication contraire.

5.1.2. Présentation du Groupe et de son activité

Le Groupe Broadpeak est spécialisé dans la technologie de streaming vidéo et de contenus numériques pour les opérateurs de télécommunications et les chaînes de télévision.

Le Groupe réalise ses activités opérationnelles tant en France qu'à l'étranger. Il est composé de 4 sociétés, 3 étrangères et 1 française (la société mère), qui sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Aucune prise de contrôle significative (individuellement ou prise dans leur ensemble) n'est intervenue au cours des périodes présentées. Les 3 filiales étrangères ont été créées ex nihilo par le Groupe.

5.1.3. Faits marquants du semestre

Croissance du chiffre d'affaires

Au 30/06/2025, la croissance du chiffre d'affaires est de 26,2 % par rapport au 30/06/2024, liée à la mise en place d'un contrat significatif avec un opérateur européen portant sur l'offre Cloud PVR.

Poursuite du plan d'économies :

Un plan d'économies concentré sur les achats et prestations externes a été mis en place début 2024 et a commencé à produire ses effets à compter du second trimestre de l'exercice 2024 engendrant une baisse des charges d'exploitation entre le 30/06/24 et le 30/06/25.

Evolution du cours du dollar :

La baisse du cours du dollar a un impact négatif sur les ventes (-0.3M€ à taux de change constant), partiellement compensé par un effet positif sur les achats en dollars.

Au 30/06/25, l'incidence nette des gains et pertes de change constitue une perte de 634 K€ au titre du 30/06/2025 contre un gain de 135 K€ au 30/06/2024 (voir 5.7.4).

Par ailleurs, la société est peu impactée par l'augmentation des droits de douanes aux USA.

Gestion des créances clients :

Suite au plan de recouvrement mis en place en 2024, le poste client continue de diminuer passant de 8.7 M€ au 31/12/24 à 5.9 M€ au 30/06/25 (voir 5.5.6) grâce à une réduction des retards clients.

5.1.4. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

5.2. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

5.2.1. Société mère

BROADPEAK SA

3771 boulevard des Alliés

35510 Cesson-Sevigne, France

5.2.2. Sociétés intégrées

Nom	SIREN	30/06/2025		31/12/2024		30/06/2024	
		Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Taux d'intérêt	Taux de contrôle	Taux d'intérêt
Broadpeak SA	524 473 063			Société mère			
Broadpeak Asie Pacifique - Singapour		100%	100%	100%	100%	100%	100%
Broadpeak Video System Corp - USA		100%	100%	100%	100%	100%	100%
Broadpeak Video System - Canada		100%	100%	100%	100%	100%	100%

IG : Intégration Globale

5.2.3. Variations de périmètre

Aucune variation de périmètre n'est intervenue sur ce premier semestre de 2025.

5.3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

5.3.1. Base d'établissement des comptes consolidés

Les présents comptes consolidés du Groupe Broadpeak au 30 juin 2025 sont établis sur une base volontaire. Ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 22 septembre 2025.

Continuité d'exploitation :

Les états financiers ont été arrêtés selon le principe de continuité d'exploitation, compte tenu de la capacité financière du Groupe à subvenir à ses besoins de financement des 12 prochains mois.

5.3.2. Référentiel comptable

Les comptes consolidés intermédiaires résumés du Groupe au 30 juin 2025 ont été établis en conformité avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur en France.

Les principes et méthodes comptables appliqués sont conformes aux dispositions du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-01, tel que modifié par le règlement ANC n°2024-05. L'application de ce nouveau règlement (applicable aux comptes afférents aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025) n'a eu aucune incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

S'agissant de comptes résumés, ils doivent être lus en relation avec les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024. Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

5.3.3. Changements de méthodes comptables

Incidences du règlement ANC 2022-06 et comparabilité des informations

Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2022-06, relatif à la modification du Plan Comptable Général, est applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025.

Ce règlement modifie notamment la présentation et la nomenclature de certains postes du plan de comptes des sociétés françaises. En conséquence, il impacte également la présentation des états financiers consolidés, notamment en ce qui concerne la comparabilité des informations entre exercices.

Pour les comptes consolidés intermédiaires résumés arrêtés au 30 juin 2025 :

- les données au 30 juin 2025 sont établies selon les dispositions du règlement ANC n°2020-01 tel que modifié par le règlement ANC n°2024-05, en tenant compte des principes généraux du règlement ANC n°2022-06,
- les données comparatives présentées au titre du 30 juin 2024 restent conformes à la présentation antérieure,
- les comptes consolidés annuels clos le 31 décembre 2025 devront présenter des informations comparatives retraitées afin d'assurer la cohérence et la comparabilité avec la nouvelle présentation issue du règlement ANC n°2022-06.

À la date d'arrêté des présents états financiers, l'application du règlement ANC n°2022-06 n'a pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat du Groupe, mais impacte principalement la présentation des états financiers consolidés.

5.3.4. Recours à des estimations

L'établissement des états financiers nécessite la prise en compte par la Direction d'hypothèses et d'estimations ayant une incidence sur les états financiers.

Ces estimations sont fondées sur les meilleures informations dont la Direction dispose à la date d'arrêté des comptes. Compte tenu des incertitudes inhérentes au secteur et à la conjoncture économique et financière qui ont des effets sur le cours des affaires de la Société, ces estimations peuvent devoir être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent ainsi différer de ces hypothèses et estimations.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels.

5.3.5. Monnaie de présentations des comptes

Les états financiers et l'annexe sont présentés en euros.

5.3.6. Mobilisation de créances

Au cours du premier semestre 2025, la société utilise différents types de mobilisations de créances

- Mobilisations de créances export de type MCNE (Mobilisation de créances Nées de l'Etranger)
- Affacturage (depuis le 1^{er} juin 2022)
- Cession de créances Dailly

S'agissant des crédits de mobilisation de créances commerciales (MCNE), celles-ci ne conduisent pas à une sortie du bilan des créances, mais à la comptabilisation d'une dette financière en contre partie de la trésorerie reçue, des charges d'intérêts et des frais bancaires. Une avance en devises GBP a été reçue en juin 2025 pour un montant de 69 646 GBP.

S'agissant du contrat d'affacturage, les créances cédées au Factor sont sorties du Bilan pour leur valeur nominale car il s'agit d'une cession sans recours. La trésorerie reçue (droit de tirage) est comptabilisée en disponibilités, la retenue de garantie figure en immobilisations financières et les créances cédées non-financées en débiteurs divers.

La société a eu recours à la cession de créances Dailly pour une partie de sa créance du crédit d'impôt recherche de 2024 pour un montant de 3 600 K€ sur un total de créances CIR 2024 de 4 526 K€. Le remboursement du solde du CIR est attendu sur le second semestre 2025.

5.3.7. Engagements de retraite

Le Groupe n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagement de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite de la société française. Ce calcul est réalisé en application de la convention collective applicable. Les engagements de retraite figurent dans les engagements hors bilan et ne font pas l'objet d'une provision.

Ces engagements sont évalués selon les hypothèses suivantes au 30 juin 2025 :

- Taux d'actualisation de 3.30 %,
- Taux de revalorisation moyen des salaires de 3 % par an,

- Taux de turnover de 1 à 7% par an,
- Table de mortalité publiée par l'INSEE (Années 2018-2020) en considérant une probabilité de survie de 1 pour les salariés ayant 67 ans à la date de clôture des présents comptes annuels,
- Taux de charges sociales de 47.15% pour les cadres ; 33.6% pour les non-cadres

Les filiales à l'étranger n'ont pas d'engagement de retraite.

5.4. INFORMATION SECTORIELLE

Ventilation du chiffre d'affaires par secteur d'activité

Chiffre d'affaires	30/06/2025		30/06/2024	
En k€				
Equipements	2 164	10%	1 742	10%
Licences et prestations de services	9 885	46%	8 009	47%
Maintenance et Service as a Software (SaaS)	9 608	44%	7 415	43%
Total Chiffre d'affaires	21 657		17 166	

Ventilation du chiffre d'affaires par secteur géographique

Chiffre d'affaires	30/06/2025		30/06/2024	
En k€				
France	1 211	6%	1 264	7%
EMEA hors France	13 177	61%	6 381	37%
Amérique du Nord et Latine	5 237	24%	8 298	48%
Asie pacifique	2 032	9%	1 223	7%
Total Chiffre d'affaires	21 657		17 166	

5.5. INFORMATION SUR LE BILAN

5.5.1. Immobilisations incorporelles

VARIATIONS DES VALEURS BRUTES	31/12/2024	Acquisition	Diminution	Reclassement	30/06/2025
En K€					
Frais de développement	19 091	536	-	2 410	22 037
Concessions, brevets & droits similaires	320	-	-	-	320
Logiciels	1 481	10	-	39	1 530
Autres immobilisations incorporelles	38	-	-	-	38
Immobilisations incorporelles en cours	7 199	3 083	-	(2 449)	7 834
Total valeurs brutes	28 129	3 629	-	0	31 758
VARIATIONS DES AMORTISSEMENTS	31/12/2024	Dotations	Reprises	Reclassement	30/06/2025
En K€					
Amt/Dép. frais développ.	(9 310)	(2 917)	-	-	(12 228)
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(22)	(8)	-	-	(30)
Amt/Dép. logiciels	(1 274)	(74)	-	-	(1 348)
Amt/Dép. autres immos incorp.	(37)	-	-	-	(37)
Total amortissements	(10 644)	(2 999)	0	0	(13 643)
Immobilisations incorporelles nettes	17 485	630	0	(0)	18 115

Les projets de développement ont été inscrits en immobilisations incorporelles à hauteur de 3,5 m€ au 30/06/2025. Ces projets correspondent aux programmes suivants :

- Broadpeak.io : plateforme cloud dotée d'applications clés en main en formule SaaS (Software as a Service) ;
- Application du module insertion de publicité sur la plateforme cloud
- Origin Packager: ce projet permet de capturer, stocker et formater des contenus live ou à la demande ;
- Video Delivery Mediator : gestionnaire des logiciels de streaming qui permet de contrôler les sessions de streaming des utilisateurs.
- Serveurs de streaming haute densité
- Solutions de Multicast ABR

5.5.2. Immobilisations corporelles

VARIATION DES IMMOBILISATIONS BRUTES	31/12/2024	Acquisitions	Cessions	Redassement	Ecart de conversion	30/06/2025
En K€						
Installations tech, matériel & outillage	176	-	-	-	-	176
Matériel de bureau	472	-	-	-	-	472
Matériel informatique	3 670	80	-	5	(13)	3 742
Autres immobilisations corporelles	2 746	6	-	-	-	2 752
Immobilisations corporelles en cours	10	-	-	(5)	-	5
Total valeurs brutes	7 074	86	0	0	(13)	7 147
VARIATION DES AMORTISSEMENTS	31/12/2024	Dotations	Reprises	Redassement	Ecart de conversion	30/06/2025
En K€						
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(136)	(22)	-	-	-	(158)
Amt/Dép. Matériel de bureau	(161)	(24)	-	-	-	(185)
Amt/Dép. Matériel informatique	(2 843)	(269)	-	-	8	(3 105)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(184)	(101)	-	-	-	(286)
Total amortissements	(3 324)	(417)	0	0	8	(3 733)
Total valeurs nettes	3 750	(331)	0	0	(5)	3 414

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées :

- D'agencements et mobilier de bureau,
- De matériel informatique.

Le Groupe n'est pas propriétaire des locaux qu'il occupe.

5.5.3. Immobilisations financières

VARIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Redassement	Ecart de conversion	30/06/2025
En K€						
Parts sociales et créances immobilisées	36	29	-	-	-	65
Dépôts et cautionnements versés	1 568	-	(472)	-	(17)	1 079
Total valeurs brutes	1 604	29	(472)	0	(17)	1 144
VARIATION DES AMORTISSEMENTS	31/12/2024	Dotations	Reprises	Redassement	Ecart de conversion	30/06/2025
En K€						
Dép. prêts & autres - courant	(48)	(52)	-	-	-	(100)
Dép. immobilisations financières	(48)	(52)	0	0	0	(100)
Immobilisations financières	1 556	(23)	(472)	0	(17)	1 044

Au titre du contrat de liquidités mis en place le 11 juillet 2022, il ressort 47 K€ en espèces au 30 juin 2025. Par ailleurs, dans ce cadre, les 41 660 titres auto-détenus apparaissent en moins des capitaux propres pour 75 K€.

La baisse des dépôts et cautionnement versés correspond à titre principal aux retenues de garantie du Factor.

5.5.4. Tableau des filiales et participations

Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, le Groupe ne détient pas de participations non consolidées.

5.5.5. Stocks

STOCKS ET EN-COURS	30/06/2025			31/12/2024		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
En K€						
Stocks MP, fournitures et aut. appro.	107	(19)	87	103	(19)	84
Total stocks et en-cours	107	(19)	87	103	(19)	84

Le Groupe dispose usuellement d'un stock réduit dans la mesure où les achats de serveurs notamment sont effectués uniquement dans le cadre de commandes fermes de clients. Au 30 juin 2025, les stocks sont principalement composés de serveurs informatiques, livrés chez des clients courant second semestre 2025.

5.5.6. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES CLIENTS	30/06/2025			31/12/2024		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
En K€						
Clients	5 984	(100)	5 884	8 772	(100)	8 672
Clients douteux	313	(313)	-	313	(313)	-
Factures à établir	12 828		12 828	6 574		6 574
Total créances clients	19 125	(412)	18 712	15 658	(412)	15 246

La société dispose d'un contrat d'affacturage qui permet une cession de créances sans recours. Le poste client présente le solde des créances non cédées au Factor. Les créances cédées non financées sont présentées en autres créances (voir 5.5.7).

Concernant le poste Clients, le délai de règlement ressort à 77 jours de facturation au 30 juin 2025 contre 64 jours au 31 décembre 2024.

Les factures à établir correspondent d'une part, à des équipements ou licences livrées non facturées, d'autre part, à la constatation de l'avancement des prestations en comparaison de la facturation (le montant du produit à recevoir s'obtient par différence entre le taux d'avancement appliqué aux dépenses prévisionnelles et le niveau de facturation). L'augmentation de ce poste correspond à la croissance des projets en cours de déploiement au 30/06/25 qui seront facturés ultérieurement.

Les créances douteuses sont provisionnées à 100%.

Les tableaux ci-dessous présentent l'antériorité des créances clients par date d'échéance au 30 juin 2025

Antériorité des créances clients	30/06/2025	Non échu	Echu à moins de 3 mois	Echu de 3 à 6 mois	Echu de 6 à 12 mois	Echu à plus de 12 mois
En K€						
Clients	5 984	2 257	959	313	604	1 851
Dépréciation	(100)					(100)
Clients - net	5 884	2 257	959	313	604	1 751

Les créances nettes échues s'élèvent à 3.6 M€ par rapport à 7.7 M€ au 31/12/24. La diminution s'explique par les poursuites des bonnes pratiques de recouvrement mises en place en 2024.

5.5.7. Autres créances

AUTRES CREANCES	30/06/2025			31/12/2024
	Brut	Provisions	Net	Net
En K€				
Créances sur personnel & org. sociaux	16	-	16	15
Créances fiscales - hors IS - courant	583	-	583	992
Etat, Impôt sur les bénéfices	3 011	-	3 011	4 500
Impôts différés - actif	45	-	45	178
Charges constatées d'avance	1 150	-	1 150	835
Frais d'émission d'emprunt - non courant	20	-	20	20
Autres créances	1 165	-	1 165	1 866
Ecart de conversion actif	474		474	258
Total autres créances d'exploitation	6 464	-	6 464	8 663

Les créances fiscales hors IS, correspondent principalement à des crédits de TVA et à de la TVA déductible.

Les créances fiscales hors IS, correspondent principalement à des crédits de TVA pour un montant de 141 k€ et de la TVA déductible pour un montant de 380 k€ au 30 juin 2025.

Les créances au titre de l'impôt sur les bénéfices comprennent le crédit impôt recherche déclaré au titre de l'exercice 2024 et la provision de crédit d'impôt recherche pour le premier semestre 2025 de 2 074 K€.

Le crédit impôt recherche déclaré au titre de l'exercice 2024 ayant fait l'objet d'une cession Dailly pour un montant de 3 600 K€, le solde net s'élève à 926 K€.

Le remboursement du CIR 2024 est attendu au cours du second semestre 2025.

Au 30 juin 2025, les charges constatées d'avance correspondent principalement à des coûts de maintenance, à des abonnements informatiques, des coûts de salon et des locations immobilières relatives au second semestre de l'exercice 2025.

Les autres créances intègrent principalement les créances cédées non-financées par le factor pour un montant de 478 K€ ainsi qu'un acompte versé sur un achat de matériel au Canada pour 338 K€ non livré au 30/06/2025.

5.5.8. Etat des échéances des créances

AUTRES CREANCES	30/06/2025	< N+1	de N+2 à N+5	> N+5
En K€				
Créances sur personnel & org. sociaux	16	16	-	-
Créances fiscales - hors IS	583	583	-	-
Etat, Impôt sur les bénéfices	3 011	3 011	-	-
Impôts différés - actif	45	45	-	-
Frais d'émission d'emprunt - non courant	20	20	-	-
Autres créances	1 165	1 165	-	-
Charges constatées d'avance	1 150	1 150	-	-
Ecart de conversion actif	474	474	-	-
Total créances	6 464	6 464	-	-

5.5.9. Trésorerie

DISPONIBILITES	30/06/2025	31/12/2024
En K€		
Disponibilités	1 106	4 086
Trésorerie active	1 106	4 086
Concours bancaires (trésorerie passive)	143	0
Trésorerie passive	143	0
Trésorerie nette	962	4 086

Les concours bancaires au 30/06/2025 comprennent 60 K€ de découvert bancaire et 82 K€ d'avance en devises obtenus en juin 2025.

5.5.10. Capitaux propres

Au 30 juin 2025, le capital social de la Société s'élève à 250 833,72 € décomposé en 12 541 686 titres d'une valeur nominale de 0.02 euros, entièrement libérés et répartis comme suit :

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombres de titres					
		31/12/2024	Créés	Regroupement	IPO	Cession	30/06/2025
Actions	0,0200	12 541 686					12 541 686

Bon de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSCPE)

L'Assemblée générale du 30 décembre 2019 a accordé aux salariés de la société les BSCPE dont les principales caractéristiques figurent ci-après :

BSCPE Plan 2019	30/06/2025	31/12/2024
Date d'assemblée ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les BSCPE	02/07/19	02/07/19
Date de la décision d'attribution par le président	31/12/19	31/12/19
Nombre maximum de BSCPE autorisés	986 261	986 261
Nombre de BSCPE attribués (1)	383 500	383 500
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	191 750	191 750
dont le nombre pouvant être souscrites par les mandataires sociaux	-	-
Point de départ d'exercice des BSCPE (2)	31/12/20	31/12/20
Date d'expiration des BSCPE	31/12/29	31/12/29
Prix d'exercice des BSCPE	1,65 €	1,65 €
Modalités d'exercice	(1)	(1)
Nombre cumulé de BSCPE caducs ou annulés	38 563	36 563
Nombre de BSCPE exercés	9 937	9 937
Nombre de BSCPE restant en circulation	335 000	337 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	167 500	168 500

(1) Chaque bénéficiaire a la possibilité d'exercer ses BSPCE 2019, tant qu'il est salarié de la Société, dans les proportions et selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 25% depuis le 31 décembre 2020 ;
- puis à hauteur de 6,25% à l'expiration de chaque trimestre écoulé depuis le 31 décembre 2020 jusqu'au 31 décembre 2023.

Lors de l'assemblée générale du 8 avril 2022, il a été procédé à un reGroupement d'actions : chaque action d'une valeur nominative de 0,01 € a été regroupée par 2. La valeur nominale est passée à 0,02 €. Ce reGroupement s'applique de fait aux BSPCE dont le nombre d'actions pouvant être souscrites a été divisé par 2 et le prix d'exercice multiplié par 2.

L'Assemblée générale du 15 juin 2023 a accordé aux salariés de la société les BSCPE dont les principales caractéristiques figurent ci-après :

BSCPE Plan 2024	30/06/2025	31/12/2024
Date d'assemblée ayant délégué la compétence d'émettre et d'attribuer les BSCPE	15/06/23	15/06/23
Date de la décision d'attribution par le président	19/01/24	19/01/24
Nombre maximum de BSCPE autorisés	437 000	437 000
Nombre de BSCPE attribués (1)	430 000	430 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	430 000	430 000
dont le nombre pouvant être souscrites par les mandataires sociaux	-	-
Point de départ d'exercice des BSCPE (2)	19/01/25	19/01/25
Date d'expiration des BSCPE	19/01/32	19/01/32
Prix d'exercice des BSCPE	3,30 €	3,30 €
Modalités d'exercice	(1)	(1)
Nombre cumulé de BSCPE caducs ou annulés	27 000	7 000
Nombre de BSPCE exercés		
Nombre de BSCPE restant en circulation	403 000	423 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	403 000	423 000

- (1) Chaque bénéficiaire a la possibilité d'exercer ses BSPCE 2024, tant qu'il est salarié de la Société, dans les proportions et selon le calendrier suivant :
- à hauteur de 25% à compter du 19/01/2025 ;
 - puis à hauteur de 6,25% à l'expiration de chaque trimestre écoulé depuis le 19/01/2025 jusqu'au 19/01/2032.

Stock-options

L'Assemblée générale du 30 décembre 2019 a accordé aux salariés des sociétés Broadpeak Systems Corp. (USA) et Broadpeak Asie Pacifique (Singapour) les stock-options dont les principales caractéristiques figurent ci-après :

Stocks-options Plan 2019	Stock-options USA	Stocks-options Singapour
Nombre maximum de stock-options autorisés	986 261	986 261
Nombre de stock-options attribués	237 500	211 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	118 750	105 500
Point de départ d'exercice des stocks options	31-déc.-20	31-déc.-20
Date d'expiration des stocks options	30-déc.-29	30-déc.-29
Prix d'exercice des stocks options	1,65 €	1,65 €
Modalité d'exercice	(1)	(1)
Nombre de stock-options exercés	0	95 779
Nombre cumulé de stock-options caducs ou annulés	24 500	36 845
Nombre de stock-options restant en circulation	213 000	78 376
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	106 500	39 188

(1) Chaque bénéficiaire a la possibilité d'exercer ses stock-options, tant qu'il est salarié du Groupe ou mandataire de la Société, dans les proportions et selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 25% depuis le 31 décembre 2020 ;
- puis à hauteur de 6,25% à l'expiration de chaque trimestre écoulé depuis le 31 décembre 2020 jusqu'au 31 décembre 2023.

Lors de l'assemblée générale du 8 avril 2022, il a été procédé à un reGroupement d'actions : chaque action d'une valeur nominative de 0,01 € a été regroupée par 2. La valeur nominale est passée à 0,02 €. Ce reGroupement s'applique de fait aux stocks-options dont le nombre d'actions pouvant être souscrites a été divisé par 2 et le prix d'exercice multiplié par 2.

L'Assemblée générale du 15 juin 2023 a accordé aux salariés des sociétés Broadpeak Systems Corp. (USA), Broadpeak Asie Pacifique (Singapour) et Broadpeak Video System (Canada) les stock-options dont les principales caractéristiques figurent ci-après :

Stocks-options Plan 2024	Stock-options USA	Stocks-options Singapour	Stocks-options Canada
Nombre maximum de stock-options autorisés	114 000	49 000	25 000
Nombre de stock-options attribués	114 000	49 000	25 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	114 000	49 000	25 000
Point de départ d'exercice des stocks options	19-janv.-25	19-janv.-25	19-janv.-25
Date d'expiration des stocks options	19-janv.-32	19-janv.-32	19-janv.-32
Prix d'exercice des stocks options	3,30 €	3,30 €	3,30 €
Modalité d'exercice	(1)	(1)	(1)
Nombre de stock-options exercés	0	0	0
Nombre cumulé de stock-options caducs ou annulés	10 000	3 000	0
Nombre de stock-options restant en circulation	104 000	46 000	25 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	104 000	46 000	25 000

(1) Chaque bénéficiaire a la possibilité d'exercer ses stock-options 2024, tant qu'il est salarié du Groupe ou mandataire de la Société, dans les proportions et selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 25% à compter du 19/01/2025 ;
- puis à hauteur de 6,25% à l'expiration de chaque trimestre écoulé depuis le 19/01/2025 jusqu'au 19/01/2032.

Bon de souscription d'actions

L'Assemblée générale du 15 juin 2023 a accordé à des consultants, prestataires et salariés basés en Espagne et au Portugal du Groupe des bons de souscription d'actions dont les principales caractéristiques figurent ci-après :

BSA 2024	30/06/2025	31/12/2024
Nombre de BSA souscrits	32 000	32 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	32 000	32 000
Point de départ d'exercice des BSA	19-janv.-25	19-janv.-25
Date d'expiration des BSA	19-janv.-32	19-janv.-32
Prix d'exercice des BSA	3,30 €	3,30 €
Modalité d'exercice	(1)	(1)
Nombre de BSA exercés		
Nombre cumulé de BSA caducs ou annulés	2 000	2 000
Nombre de BSA restant en circulation	30 000	30 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	30 000	30 000

(1) Chaque bénéficiaire, après avoir souscrit aux bons à hauteur de 10% du prix de souscription des actions ordinaires, a la possibilité d'exercer ses bons, tant qu'il est présent dans le Groupe, dans les proportions et selon le calendrier suivant :

- à hauteur de 25% à compter du 19/01/2025 ;
- puis à hauteur de 6,25% à l'expiration de chaque trimestre écoulé depuis le 19/01/2025 jusqu'au 19/01/2032.

5.5.11. Provisions

PROVISIONS	31/12/2024	Dotations	Reprises utilisées	30/06/2025
En K€				
Provisions pour charges	10	-	-	10
Autres provisions pour risques	-	272	-	272
Provisions	10	272	-	282

Le poste correspond à une provision pour risque de versement de dommages et intérêt concernant un litige avec un client pour 10 K€, ainsi qu'à une provision pour perte de change sur les écarts de conversion actifs diminué du montant des écarts de conversion passif au 30/06/2025 pour 272 K€.

5.5.12. Emprunts et dettes financières

DETTES FINANCIERES	31/12/2024	Augmentation	Diminution	30/06/2025
En K€				
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Emprunts auprès des établis. de crédit	10 084	-	(940)	9 144
Autres emprunts et dettes assimilées	839	42	(98)	783
Dépôts et cautionnement reçus	47	16	-	63
Intérêts courus sur emprunts	10	31	-	41
Concours bancaires courants	0	143	-	143
Total Emprunts et dettes financières	10 980	231	(1 038)	10 174
<i>Dont Crédit-bail</i>	209	-	(40)	169

ECHÉANCIER DES DETTES FINANCIERES	30/06/2025	N+1	N+2 à N+5	> N+5
En K€				
Emprunts auprès des établis. de crédit	9 144	1 758	4 901	2 485
Autres emprunts et dettes assimilées	783	140	643	-
Dépôts et cautionnement reçus	63	-	63	-
Intérêts courus sur emprunt	41	41	-	-
Concours bancaires courants	143	143	-	-
Dettes financières	10 174	2 082	5 607	2 485

Emprunts auprès des établissements de crédit :

Les emprunts souscrits auprès des établissements de crédit ont pour objet le financement de l'innovation, le renforcement de la structure financière et le financement des besoins à court terme.

Le détail de chaque ligne existant au 30 juin 2025 est le suivant :

Organisme	Objet	Date Octroi	Montant	Taux	Type de taux	Capital Restant dû en euro au 30/06/2025	Dont <1 an En €	Dont de 1 à 5 ans En €	Dont > 5 ans En €
BNP	Prêt MT	11/07/2017	66 518	0,85%	Fixe				
BNP	Prêt MT	11/07/2017	23 482	0,85%	Fixe				
BPGO	Prêt Innov Plus	18/07/2017	90 000	0,65%	Fixe				
CRCA	Prêt MT	31/10/2017	150 000	1,05%	Fixe				
CRCA	Prêt MT	19/06/2017	90 000	0,95%	Fixe				
BNP	Prêt MT	21/06/2019	83 333	1,20%	Fixe	15 387	12 300	3 087	
CRCA	Prêt MT	20/05/2019	83 000	1,17%	Fixe	18 925	12 267	6 658	
CRCA	Prêt MT	18/06/2019	170 000	1,08%	Fixe	-	-	-	
BPGO	Prêt MT	30/07/2029	70 000	1,05%	Fixe	16 723	10 250	6 473	
BPGO	PGE	26/05/2020	1 600 000	0,25%	Fixe	370 803	370 803		
CRCA	PGE	15/05/2020	1 600 000	0,25%	Fixe	369 781	369 781		
BNP	PGE	02/06/2020	800 000	-	Fixe	185 458	185 458		
BPGO	Prêt Innov Plus	31/12/2021	150 000	0,81%	Fixe	19 017	19 017		
Caisse Epargne	Prêt MT	24/04/2022	150 000	0,70%	Fixe	34 747	34 747		
Arkea	Prêt MT	17/06/2022	500 000	1,72%	Fixe	128 236	128 236		
BPO	Prêt participatif relance (PPR)	12/09/2023	1 125 000	4,80%	Fixe	1 125 000		703 125	421 875
Caisse Epargne	Prêt participatif relance (PPR)	06/09/2023	1 125 000	4,80%	Fixe	1 125 000		750 000	375 000
CRCA	Prêt participatif relance (PPR)	06/10/2023	1 125 000	5,40%	Fixe	1 125 000		562 500	562 500
Arkea	Prêt participatif relance (PPR)	20/10/2023	1 125 000	5,20%	Fixe	1 125 000		661 765	463 235
Arkea	Prêt financement de Capex	26/12/2023	1 125 000	4,99%	Fixe	904 739	148 462	673 263	83 014
BPO	Prêt financement de Capex	04/12/2023	900 000	4,80%	Fixe	652 251	175 337	476 914	
CRCA	Prêt financement de Capex	14/11/2023	1 000 000	4,80%	Fixe	720 899	119 405	539 159	62 335
Caisse Epargne	Prêt financement de Capex	06/09/2023	1 125 000	4,65%/4,25%	Fixe	1 038 078	95 272	425 613	517 193
Total emprunts auprès des établissements de crédit						8 975 044	1 681 335	4 808 557	2 485 152
BPO	Crédit bail	16/12/2021	516 999		Fixe				
BPO	Crédit bail	27/07/2023	321 590		Fixe	168 901	76 320	92 581	
Total Crédit Bail						168 901	76 320	92 581	-
BPI	PTZI	24/01/2017	180 000	-	Fixe				
BPI	Prêt collectivités	21/07/2017	200 000	0,58%	Fixe				
BPI	PRDI	17/12/2021	700 000	0,71%	Fixe	595 000	140 000	455 000	
BPI	Avance remboursable	17/12/2021	187 991			187 991		187 991	
Total autres emprunts et dettes assimilées						782 991	140 000	642 991	-

Aucun de ces emprunts n'est soumis à des clauses de respect de ratios financiers.

5.5.13. Dettes fournisseurs et autres dettes

DETTES FOURNISSEURS	30/06/2025	31/12/2024
En K€		
Fournisseurs	6 657	5 628
Total dettes fournisseurs	6 657	5 628

AUTRES DETTES	30/06/2025	31/12/2024
Dettes sociales	4 900	6 527
Dettes fiscales	180	397
Produits constatés d'avance	6 372	6 237
Ecart de conversion sur autres dettes et créances - passif	202	769
Autres dettes	1 784	161
Total autres dettes	13 438	14 091

Les dettes sociales correspondent principalement aux provisions bonus et congés payés, ainsi qu'aux dettes URSSAF.

Les dettes fiscales correspondent principalement à de la TVA collectée pour un montant de 127 K€ au 30 juin 2025.

Les produits constatés d'avance (6 372 K€) correspondent à des niveaux de facturations émises supérieurs à l'avancement des projets en cours à la date de clôture. Ils correspondent notamment à des prestations de maintenance à hauteur de 3 873 K€ au 30/06/2025. Le solde de 2 499 K€ correspond principalement à de la fourniture de solutions matérielles et logicielles avec des jalons de facturation anticipés.

Les autres dettes comprennent un avoir à établir auprès d'un client pour un montant de 1,6 M€, en contrepartie d'une facture à établir sur le même projet.

5.6. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RESULTAT

5.6.1. Chiffre d'affaires

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante :

Chiffre d'affaires	30/06/2025	30/06/2024
En k€		
Production vendue de biens	2 164	1 742
Production vendue de services	19 493	15 423
Total Chiffre d'affaires	21 657	17 166

5.6.2. Autres produits d'exploitation

Autres produits d'exploitation	30/06/2025	30/06/2024
En k€		
Production immobilisée	3 589	3 886
Subventions d'exploitation	14	14
Subventions d'investissement virées au résultat	182	
Gains de change sur dettes et créances commerciales - Réalisés	298	234
Autres produits	134	2
Rep./dép. des créances (actif circulant)	0	195
Total autres produits d'exploitation	4 217	4 331

La production immobilisée correspond essentiellement à l'activation des frais de R&D, voir note 5.5.1.

Le Groupe a constaté des gains de change sur ses créances et dettes libellées en devises pour un montant de 298 K€ au 30 juin 2025.

Il n'a été passé aucun mouvement sur la provision clients au 30/06/2025

5.6.3. Achats consommés

Achats consommés	30/06/2025	30/06/2024
En k€		
Achat de hardwares	(1 933)	(1 103)
Var. stocks mp, fournis. & autres appro.	13	35
Autres achats	(2 553)	(2 073)
Transports sur ventes	(41)	(36)
Achats non stockés de matières et fournitures	(117)	(146)
Total Achats consommés	(4 631)	(3 323)

Les achats consommés représentent 4 631 K€ en juin 2025 en hausse de 39 % et sont principalement constitués :

- d'achats d'équipements dont variations de stocks pour 1 920 K€ correspondant aux achats de matériels réalisés auprès de fournisseurs externes, le Groupe ne fabricant pas les équipements livrés à ses clients, en hausse par rapport au 30/06/24 en lien avec la hausse de l'activité vente d'équipements entre les deux exercices.
- d'autres achats s'élèvent à 2 553 K€, et correspondent à des achats de logiciels, de prestations de maintenance et de sous-traitance directement imputables à des projets. La progression du poste de 480 K€ (+23%) est liée à la progression de l'activité maintenance et « *managed services* » entre le 30/06/2024 et le 30/06/2025.

5.6.4. Charges de personnel

Charges de personnel	30/06/2025	30/06/2024
En k€		
Salaires bruts	(9 514)	(9 529)
Charges sociales	(3 432)	(3 243)
Autres charges de personnel	(206)	(217)
Total Charges de personnel	(13 153)	(12 989)

Les charges de personnel s'élèvent à 13 153 K€ au 30/06/2025 pour un effectif de 216 salariés (voir 5.7.1)

5.6.5. Autres charges d'exploitation

Charges externes	30/06/2025	30/06/2024
En k€		
Prestations externes France	(1 076)	(2 139)
Prestations externes Hors France	(2 492)	(3 108)
Sous-traitance diverse	(37)	(89)
Locations et charges locatives	(843)	(913)
Abonnements et maintenance informatique	(280)	(229)
Primes d'assurance	(170)	(184)
Etudes et recherches	(21)	(135)
Personnel mis à disposition	(20)	(75)
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(295)	(378)
Commissions sur ventes	(246)	(193)
Publicités	(458)	(427)
Transports	(4)	(1)
Déplacements, missions	(498)	(603)
Frais postaux	(61)	(88)
Services bancaires	(56)	(68)
Autres charges externes	(9)	(172)
Pertes de change sur dettes et créances commerciales - Réalisées	(438)	(107)
Total Charges externes	(7 005)	(8 908)

Les autres charges d'exploitation sont de 7 005 K€ au 30/06/2025 (soit une baisse de 21 % par rapport au 30/06/2024) et comprennent essentiellement :

- Les prestations externes qui correspondent aux effectifs de consultants et prestataires non-salariés du Groupe
 - o Les prestations externes en France s'élèvent à 1 076 K€ au 30/06/2025. Elles correspondent au recours à des Entreprises de Services du Numérique, principalement pour renforcer les équipes R&D et Opérations;
 - o Hors France, les prestations externes correspondent à des consultants qui renforcent la structure au niveau Commerce et Opérations dans les pays où le Groupe n'est pas présent. Elles s'élèvent à 2 492 K€ au 30/06/2025.
 - o Le personnel mis à disposition pour 20 K€ correspondent à des charges d'intérimaires et les coûts des VIE à l'étranger
- Par ailleurs, les autres postes se décomposent principalement par :
 - o Des déplacements et missions pour 498 K€ qui correspondent aux frais de déplacements à l'international
 - o Des charges de publicité pour 458 K€ comprenant principalement des frais de salon
 - o Des locations et charges locatives pour 843 K€ en baisse par rapport à 2024 en raison d'un avoir reçu sur les charges locatives de 2024

- De charges d'études et recherche qui s'élèvent à 21 K€
- des commissions sur ventes, qui s'établissent à 246 K€ en hausse en raison de ventes facturées sur des clients faisant l'objet d'un contrat d'agent.
- des honoraires pour 295 K€ qui correspondent essentiellement aux prestations d'expertises spécifiques (brevets, juridiques, comptables)
- des autres charges externes d'un montant de 9 K€ comprennent des abonnements, des frais de formation du personnel, des cotisations diverses. La baisse du poste par rapport à 2024 est liée à des reclassements d'abonnements sur d'autres postes et à l'absence de renouvellement de cotisations en 2025

La baisse des autres postes entre les deux exercices est liée à la volonté du Groupe de diminuer ses coûts dans le cadre du plan d'économies mis en place (voir 5.1.3).

5.6.6. Impôts et taxes

Impôts et taxes	30/06/2025	30/06/2024
En k€		
Impôts et taxes sur rémunérations	(180)	(183)
Autres impôts et taxes	(85)	(121)
Total Impôts et taxes	(265)	(305)

Les autres impôts et taxes correspondent aux retenues à la source prélevées par les clients étrangers.

5.6.7. Indicateurs alternatifs de performance

Marge brute et Marge brute ajustée

Marge brute	30/06/2025	30/06/2024
En K€		
Chiffres d'affaires	21 657	17 166
Production stockée	-	-
Achats consommés	(4 631)	(3 323)
Marge brute	17 026	13 843
Taux de marge brute	78,62%	80,64%
Commissions sur ventes	(246)	(193)
Marge brute ajustée	16 780	13 649
Taux de marge brute ajustée	77,48%	79,52%

EBITDA

Le Groupe a fait le choix de communiquer sur l'agrégat « EBITDA » compte tenu de son caractère significatif quant à l'analyse de sa performance financière.

EBITDA	30/06/2025	30/06/2024
En K€		
Résultat d'exploitation	(2 867)	(6 607)
Dotations aux Amort./Prov. sur immo.	3 416	2 522
Valeur nette des prov. pour dép. actif circulant	-	(148)
Valeur nette des prov. pour risques et charges	272	10
EBITDA	821	(4 223)
Taux d'EBITDA	3,79%	-24,60%
Crédit Impôt Recherche et Crédit Impôt Innovation	2 111	2 369
EBITDA ajusté	2 932	(1 855)
Taux d'EBITDA ajusté	13,54%	-10,80%

5.6.8. Dotations aux amortissements et provisions

AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS EXPLOITATION	30/06/2025	30/06/2024
En K€		
Dotations amortissements immobilisations incorporelles	(2 999)	(2 004)
Dotations amortissements immobilisations corporelles	(417)	(518)
Dotations aux provisions sur actif circulant	0	(47)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(272)	(10)
Total dotations aux amortissements et provisions d'exploitation	(3 688)	(2 579)

Le poste dotations aux amortissements et provisions s'élève à 3 688 K€ au 30/06/25, soit +43% par rapport au 30/06/2024. Cette hausse provient essentiellement :

- des amortissements relatifs aux immobilisations incorporelles qui sont passés de 2 004 K€ en 2024 à 2 999 K€ au 30/06/2025 causés par une hausse des amortissements des frais de développement, qui font suite à la mise en service de projets de R&D capitalisés ;
- des amortissements relatifs aux immobilisations corporelles qui sont passés de 518 K€ en 2024 à 417 K€ au 30/06/25 ;
- une provision pour perte de change a été constituée pour 272 K€ (voir 5.5.11).

5.6.9. Résultat financier

RESULTAT FINANCIER	30/06/2025	30/06/2024
En K€		
Charges d'intérêts	(218)	(203)
Résultat sur change	(170)	41
Autres produits et charges financières	(91)	(77)
Dot / Rep sur provisions financières	(52)	17
Total Résultat Financier	(531)	(223)

Le résultat financier est une perte de 531 K€ au 30/06/25, en baisse de 308 K€ par rapport au 30/06/24.

Cette évolution résulte principalement par un résultat sur change déficitaire pour un montant de 170 K€ au 30/06/2025 en raison de l'impact défavorable de la baisse du cours du dollar par rapport au 30/06/24.

Les autres charges financières comprennent principalement 37 K€ de commission d'affacturage et 68 K€ d'autres charges financières composées essentiellement des intérêts sur le financement de la cession Dailly du CIR.

La dotation sur provisions financières de 52 K€ correspond aux pertes de change sur le dépôt de garantie du factor en USD.

5.6.10. Résultat exceptionnel

RESULTAT EXCEPTIONNEL	30/06/2025	30/06/2024
En K€		
Plus ou moins value sur cession d'immobilisations	0	(28)
Subventions d'investissement virées au résultat	0	38
Produits (charges) net(te)s sur exercices antérieurs	0	5
Autres produits (charges) exceptionnel(le)s	0	(26)
Total Résultat Exceptionnel	0	(11)

Conformément au nouveau Plan Comptable Général appliqué depuis le 01/01/25 (cf 5.3.6), il n'est pas constaté de produits et charges exceptionnels au 30/06/25.

5.6.11. Impôt

VENTILATION DE LA CHARGE / PRODUIT D'IMPOT	30/06/2025	30/06/2024	Ecart
En K€			
Charge / (produit d'impôt courant)	2 067	2 344	(277)
Charge / (produit d'impôt différé)	(134)	54	(188)
Total de l'impôt	1 933	2 398	(465)

VENTILATION DES IMPOTS DIFFERES	30/06/2025	31/12/2024
En K€		
Différences temporaires	8	150
Retraitements fiscaux et d'harmonisations	37	28
Total Impôts différés nets	45	178

Actifs d'impôts différés	45	178
Passifs d'impôts différés	0	0

Total Impôts différés nets	45	178
-----------------------------------	-----------	------------

PREUVE D'IMPÔT	30/06/2025	30/06/2024
En K€		
Résultat consolidé net d'impôt	(1 465)	(4 442)
Charge / Produit d'impôt	1 933	2 398
Résultat consolidé avant impôt	(3 398)	(6 841)
Taux d'impôt théorique	25,00%	25,00%
Impôt théorique calculé	849	1 710
Impacts		
Incidence des autres différences permanentes fiscales	(24)	27
Utilisation de déficit non activé (+) ou déficit non activé (-)	(1 020)	(1 695)
Activation déficit		
Crédit d'impôts	2 103	2 349
Incidence des variations de taux d'impôt	24	8
Autres		(0)
Total de l'impôt effectif	1 933	2 398

Crédit Impôt :

Le Groupe a provisionné un CIR de 2 074 K€ au 30/06/2025 (contre 2 369 K€ au 30/06/2024).

Une retenue à la source constituant des crédits d'impôt a été reclassée en comptes d'impôt pour un montant de 8 K€ sur le premier semestre 2025.

Déficits reportables :

Les déficits reportables ne sont pas activés par le Groupe. Le solde cumulé des déficits reportables non activés représentent une base de 33 921 K€ au 30 juin 2025. Ces déficits sont reportables de façon illimitée dans le temps.

5.6.12. Résultat par action

Résultat par action	30/06/2025	31/12/2024
En K€		
Résultat net (en K€)	(1 465)	(4 024)
Nombre moyen d'actions pondéré	12 541 686	12 541 686
Résultat par action (en €)	(0,1168)	(0,3209)
Nombre moyen d'actions pondéré dilué	13 462 874	13 483 874
Résultat dilué par action (en €)	(0,1088)	(0,2984)

Dilution potentielle totale	30/06/2025	31/12/2024
Nombre d'actions composant le capital actuel	12 541 686	12 541 686
Nombre d'actions maximal à provenir de l'exercice des plans de BSCPE 2019 et 2024	570 500	591 500
Nombre d'actions maximal à provenir de l'exercice des stocks-options (Plan US, Singapour, Canada de 2019 et 2024)	320 688	320 688
Nombre d'actions maximal à provenir de l'exercice des BSA du plan de 2024	30 000	30 000
Nombre total d'actions susceptibles d'être créées	921 188	942 188
Nb d'actions composant le capital dilué	13 462 874	13 483 874
% dilution potentielle (base capital actuel)	7,35%	7,51%
% dilution potentielle (base capital dilué)	6,84%	6,99%

5.7. AUTRES INFORMATIONS

5.7.1. Effectifs

EFFECTIF PAR CATEGORIE	30/06/2025	31/12/2024
Cadres	210	216
Employés et Agents de maîtrise	6	6
Total de l'effectif	216	222

En complément des effectifs salariés, le Groupe compte 73 prestataires externes au 30/06/25, contre 74 au 31/12/24.

5.7.2. Transactions avec les parties liées

Hors rémunération des dirigeants, les transactions conclues avec des parties liées correspondent à des prestations ou loyers facturés par des Sociétés immobilières détenues par les actionnaires et/ou dirigeants du Groupe, à des conditions de marché et de règlement habituelles pour ce type de prestations.

5.7.3. Rémunération des dirigeants

Rémunérations des dirigeants	30/06/2025	31/12/2024
Jacques Le Mancq - Président Directeur Général		
Rémunération fixe	62 660	126 573
Rémunération variable annuelle	28 393	0
Rémunérations variables pluriannuelles	n/a	n/a
Rémunération exceptionnelle	n/a	n/a
Rémunération allouée à raison du mandat d'administrateur	n/a	n/a
Avantages en nature	n/a	n/a

Les rémunérations indiquées sont les salaires bruts et les bonus versés au cours de l'exercice. La rémunération variable est calculée sur les objectifs de l'année précédente.

5.7.4.Stratégie de couverture de change

Sur le premier semestre 2025, le Groupe réalise plus du tiers de ses ventes en USD. Son chiffre d'affaires reporté en euros est ainsi influencé par les variations de la parité Euro/USD. Ainsi, toute variation de la devise américaine par rapport à l'euro aura un impact significatif à la hausse ou à la baisse sur le niveau d'activité reporté.

Par ailleurs de l'ordre de 59 % des charges du Groupe sont en devises au 30 juin 2025, principalement en USD.

Le Groupe réalise ponctuellement des opérations de couverture de change mais n'a pas mis en place de couverture systématique en considérant notamment que son exposition aux devises étrangères est partiellement compensée entre ses ventes et achats en devises étrangères.

L'incidence nette des gains et pertes de change constitue une perte de 634 K€ au titre du 30/06/2025 contre un gain de 135 K€ au 30/06/2024.

Incidence nette des gains et pertes de change sur le résultat avant impôts	30/06/2025	30/06/2024
Reprise / provisions d'exploitation		
Gains de change/ opérations courantes - réalisés	298	234
Pertes de change / opératons courantes - réalisées	(438)	(106)
Dot° prov pour risques et charges	(272)	
Impact net / résultat d'exploitation en K€	(412)	128
Résultat sur change	(170)	7
Dot° / Repr sur provisions financières	(52)	
Impact net / résultat financier en K€	(222)	7
Impact net / résultat avant impôts en K€	(634)	135

5.7.5.Engagements hors-bilan

Dettes garanties par des sûretés réelles

Nantissement du fonds de commerce en garantie d'emprunts bancaires pour un montant restant dû au 30 juin 2025 de 1 407 K€, intérêts courus inclus.

Engagements financiers

Engagements reçus

Aucun engagement reçu au 30/06/2025 et 31/12/2024

Engagements donnés

Le montant des créances cédées dans le cadre du contrat d'affacturage s'élève à 2 775 K€ dont 1 636 K€ non échu.

Engagements de location simple

En K€	Total restant dû au 30/06/2025	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements de location simple	13 679	1 303	6 514	5 862

Engagement en matière de pensions et retraites

L'engagement correspondant aux droits acquis par les salariés en matière d'indemnité de départ volontaire en retraite s'élève à 1 397 K€ au 30/06/2025 contre 1 222 K€ au 31/12/2024.

Rapport d'examen limité des Commissaires aux comptes

BROADPEAK

Société anonyme

3771 boulevard des Alliés,
35510 CESSON-SEVIGNE

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025.

BROADPEAK

Société anonyme

3771 Boulevard des Alliés
35510 Cesson-Sévigné

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

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

Geirec
276 rue de Chateaugiron
35063 Rennes Cedex
S.A.S. au capital de 385 600 €
428 929 517 RCS Rennes
Société de Commissariat aux Comptes Inscrite à
la Compagnie Régionale Ouest Atlantique

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la
Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

BROADPEAK

Société anonyme

3771 Boulevard des Alliés
35510 Cesson-Sévigné

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels résumés

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

Au Président Directeur Général,

En notre qualité de commissaire aux comptes de BROADPEAK et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. 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 consolidés semestriels résumés, 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 consolidés semestriels résumés avec les règles et principes comptables français.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 5.3.3 Changements de méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés semestriels qui expose le changement de méthodes comptables relatif à l'application du règlement ANC n°2022-06 dans les comptes sociaux.

Ce rapport est régi par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou du présent rapport, ou de toute question s'y rapportant.

Rennes, le 30 octobre 2025

Les commissaires aux comptes,

GEIREC

Deloitte & Associés

 ROUSSEAU Anthony

 radigue Guillaume

Anthony ROUSSEAU

Guillaume RADIGUE