

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2019 B 04983

Numéro SIREN : 850 888 850

Nom ou dénomination : Sagemcom Group

Ce dépôt a été enregistré le 09/06/2022 sous le numéro de dépôt 15568

# **SAGEMCOM GROUP**

Société par actions simplifiée

250 ROUTE DE L'EMPEREUR

92500 RUEIL MALMAISON

---

## **Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2021

AdLink audit  
570, avenue du Club Hippique  
13097 Aix-en-Provence Cedex 2

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

# SAGEMCOM GROUP

Société par actions simplifiée  
250 ROUTE DE L'EMPEREUR  
92500 RUEIL MALMAISON

---

## Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

---

Aux associés de la société SAGEMCOM GROUP

### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par les statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société SAGEMCOM GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## Fondement de l'opinion

### Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

### Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

- Le paragraphe 1.1 de la note 1 de l'annexe exposant les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des valeurs d'inventaire des titres de participation. Nos travaux ont consisté à apprécier les hypothèses et les données retenues pour déterminer la valeur d'utilité de ces titres et à vérifier les calculs effectués

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

## **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Aix-en-Provence et Paris-La-Défense, le 19 avril 2022

Les commissaires aux comptes

AdLink audit

Deloitte & Associés

GUILLAUME DEBUYCK



Guillaume DEBUYCK

Bénédicte SABADIE



**Sagemcom Group SAS**

**COMPTES ANNUELS  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

# BILAN - SAGEMCOM GROUP SAS AU 31 DECEMBRE 2021

en milliers d'euros

ACTIF	Brut	Amortissements provisions à déduire	Net	31-déc-20	P A S S I F	31-déc-21	31-déc-20
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Immobilités incorporelles :					Capital (dont versé) : 362 965	362 965	362 965
. Concessions, brevets, licences, marques, procédés, logiciels, droits et valeurs similaires			0	0			
. Fonds de Commerce	0		0	0			
. Avances et acomptes			0	0	Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 100	12 100
Immobilités corporelles :					Ecart de réévaluation		
. Terrains			0	0	Réserves :		
. Constructions			0	0	. Réserve légale		
. Installations techniques, matériel et outillage industriels			0	0	. Réserves réglementées		
. Autres immobilisations corporelles			0	0	. Autres réserves		
. Immobilisations en cours			0	0	. Report à nouveau	(12 116)	(3 577)
. Avances et acomptes			0	0	<b>Résultat de l'exercice</b>	(8 955)	(8 539)
Immobilités financières (1) :					Acompte sur Dividende N		
. Participations	442 583		442 583	442 583	Provisions réglementées		
. Créances rattachées à des participations			0	0	<b>TOTAL I</b>	<b>353 995</b>	<b>362 950</b>
. Autres titres immobilisés			0	0	<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
. Prêts			0	0	Provisions pour risques		
. Autres immobilisations financières	442 583	0	442 583	442 583	Provisions pour charges		
<b>TOTAL I</b>	<b>442 583</b>	<b>0</b>	<b>442 583</b>	<b>442 583</b>	<b>TOTAL II</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>							
Stocks et en-cours :					DETTES (1)		
. Matières premières et autres approvisionnements			0	0	Emprunts obligataires	90 121	81 825
. En-cours de production			0	0	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Produits intermédiaires et finis			0	0	Emprunts et dettes financières divers	0	0
Avances et acomptes versés sur commandes			0	0	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Créances (2) :					Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40	83
. Créances clients et comptes rattachés (3)			0	0	Dettes fiscales et sociales	13	14
. Autres			0	0	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Comptes de trésorerie financiers Groupe			0	0	Autres dettes	1	1
Valeurs mobilières de placement			0	0	Produits constatés d'avance		
Disponibilités	336		336	685	<b>TOTAL III</b>	<b>90 176</b>	<b>81 923</b>
Charges constatées d'avance (2)	336	0	336	685			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 251		1 251	1 605	Ecart de conversion passif (IV)		
Ecart de conversion actif			0	0	<b>TOTAL IV</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL III</b>	<b>1 251</b>	<b>0</b>	<b>1 251</b>	<b>1 605</b>	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>444 170</b>	<b>444 873</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>444 170</b>	<b>0</b>	<b>444 170</b>	<b>444 873</b>			

# **SAGEMCOM GROUP SAS : COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE**

en milliers d'euros

	31/12/2021	31/12/2020
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
dont à l'international : 0		
Production stockée		
Production immobilisée		
<b>PRODUCTION</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stock		
Autres achats et charges externes (*) (1)	69	267
<b>CONSOMMATION</b>	<b>-69</b>	<b>-267</b>
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>-69</b>	<b>-267</b>
Subventions d'exploitation		
Impôts, taxes et versements assimilés (1)	-1	0
Salaires et traitements	0	0
Charges sociales (1)	0	0
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-70</b>	<b>-267</b>
Reprises sur provisions et autres produits d'exploitation (2)		0
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements	-353	-353
Sur charges à répartir : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux provisions		
Sur actif circulant : dotations aux provisions		
Pour risques et charges : dotations aux provisions		
Autres charges (1)	-200	-200
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-623</b>	<b>-820</b>
Produits financiers :		
De participations (3)	0	0
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	0	0
Autres intérêts et produits assimilés (3)	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	0	0
Différences positives de change	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Charges financières :		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
Intérêts et charges assimilées (4)	8 332	7 719
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-8 332</b>	<b>-7 719</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts</b>	<b>-8 955</b>	<b>-8 539</b>
Produits exceptionnels :		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Charges exceptionnelles :		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Participation des salariés	0	0
Impôts sur les bénéfices	0	0
Total des produits	0	0
Total des charges	8 955	8 539
<b>BENEFICE / (PERTE)</b>	<b>-8 955</b>	<b>-8 539</b>

# ANNEXE

**SOMMAIRE DE L'ANNEXE**

	<b><u>Pages</u></b>
<b>- SITUATION DE LA SOCIETE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE</b>	<b>7</b>
<b>- REGLES ET METHODES COMPTABLES</b>	<b>8</b>
Principes généraux	
Immobilisations financières	
Créances et dettes	
Chiffre d'affaires	
Dividendes	
Impôt sur les sociétés	
<b>- NOTES DIVERSES</b>	<b>9</b>
Immobilisations	9
Etat des échéances des créances et des dettes	10
Capitaux propres	10
Capital	11
Provisions	11
Ventilation du chiffre d'affaires	11
Résultat financier	11
Résultat exceptionnel	11
Impôt sur les bénéfices	12
Eléments concernant les parties liées	12
Engagements financiers	13
Obligations contractuelles- Engagements commerciaux et divers	14
Evénements postérieurs à la clôture	14
Tableau des filiales et des participations	15

## **SITUATION DE LA SOCIETE ET FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :**

Sagemcom Group SAS, créée le 30 avril 2019, est la société mère du groupe Sagemcom Group.

Les copies des états financiers consolidés et visés de l'exercice de 12 mois clos, le 31 décembre 2021, peuvent être obtenues au siège social qui se situe au 250 route de l'empereur, 92500 Rueil Malmaison.

Le capital social comprend 362 965 365 actions de 1 € de nominal se décomposant en :

- 362 865 364 actions ordinaires de 1€ de nominal (actions ordinaires)
- 100 000 actions de préférence R de 1€ de nominal (actions R)
- 1 action de préférence C de 1€ de nominal (actions C)

La société Sagemcom Group SAS a opté pour une intégration fiscale dont elle est tête de groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020. Le groupe est constitué de Sagemcom Group SAS, et de sa filiale Sagemcom Corporate SAS.

Appuyé sur l'expérience de 2020, le groupe Sagemcom s'est organisé en 2021 pour faire face aux contraintes sanitaires liées à la crise Covid, puis aux crises des composants, des matières premières et du transport qui s'en sont suivies. Adressant des marchés dynamiques, concevant et fabriquant des solutions destinées à des clients résilients (opérateurs télécoms et utilities) et adressant des besoins fondamentaux, les activités commerciales se sont avérées favorables pour le Groupe. La capacité de Sagemcom à avoir une prise sur la supply chain grâce à sa culture industrielle lui a également permis de maintenir son activité à un niveau lui permettant de ne pas envisager de risque significatif de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation, ni la valeur de sa situation patrimoniale.

### **1) REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels sont établis au 31 décembre 2021 en conformité du règlement l'ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général (PCG), dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

donnant une image fidèle du patrimoine de la société.

Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels 2020.

#### **1.1 Immobilisations financières**

A leur date d'entrée dans le patrimoine de la société, les titres classés en immobilisations financières sont comptabilisés à leur prix d'acquisition.

Les frais d'acquisition des titres directement attribuables, sont inclus dans le coût d'acquisition sur le premier exercice, et donc comptabilisés en immobilisations financières.

Fiscalement les frais d'acquisition des titres, sont incorporés au prix de revient des titres et amortis sur 5 ans, à compter de la date d'acquisition des titres, au travers d'une comptabilisation d'amortissements dérogatoires.

Lorsque la valeur d'inventaire, estimée d'après leur quote-part d'actif net et leur perspective de rentabilité ou leur valeur d'utilité, est inférieure à la valeur brute comptable ci-dessus définie, une dépréciation est comptabilisée. Toutefois, ce principe peut ne pas être retenu dans la mesure où cette dépréciation ne semble pas avoir un caractère durable, compte tenu du contexte ou des données économiques ou financières prévisionnelles.

#### **1.2. Créances et dettes**

Les créances et les dettes sont évaluées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée sur les créances lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

#### **1.3. Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires, exclusivement composé de refacturation de prestations de services intragroupe, est reconnu au fur et à mesure de l'exécution des prestations rendues par la société.

#### **1.4. Dividendes**

Les dividendes reçus des participations sont enregistrés en produit financier dès la date de l'assemblée ayant pris la décision de distribuer un dividende d'un montant déterminé ou à défaut, lors de leur encaissement.

#### **1.5. Impôt sur les sociétés**

Sagemcom Group SAS a commencé son activité le 17 mai 2019.

A noter que la société Sagemcom Group SAS a opté pour une intégration fiscale dont elle est tête de groupe à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Le groupe est constitué de Sagemcom Group SAS, en sa qualité de tête de groupe, et de sa filiale Sagemcom Corporate SAS.

La convention d'intégration fiscale entre Sagemcom Group SAS et Sagemcom Corporate SAS prévoit que cette dernière comptabilise la charge d'impôt comme en l'absence d'intégration fiscale et que Sagemcom Group SAS enregistre le solde de l'impôt dû au titre du résultat fiscal d'ensemble.

Les éventuelles économies d'impôts liées aux déficits de la filiale intégrée, enregistrées le cas échéant en résultat dans les comptes de Sagemcom Group SAS, sont neutralisées par une provision. Cette provision est rapportée au résultat lors de l'utilisation par la filiale intégrée d'un déficit fiscal antérieur ou au moment où un déficit fiscal antérieur ne peut plus être utilisé par une filiale.

## **2) NOTES DIVERSES**

RUBRIQUES ET POSTES	VALEUR brute au début de l'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	VALEUR brute à la fin de l'exercice
<b>Immobilisations incorporelles:</b>	0	0		0
<b>Immobilisations corporelles :</b>	0	0	0	0
<b>Immobilisations financières :</b>				
Participations (1)	442 583	0	0	442 583
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
Prêts				
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
	442 583	0	0	442 583

(1) Ce poste correspond :

- a. Le 23 mai 2019, Sagemcom Corporate a été cédée à Sagemcom Group par la société Saturn International Lux S.à r.l. (pour 1000 titres de 1€).
- b. A la date du 18 juillet 2019, Sagemcom Group SAS a décidé d'augmenter le capital de la Société en numéraire d'un montant nominal total de 164.492.500 euros, par voie d'émission de 164.492.500 actions ordinaires, d'une valeur nominale de 1 euro chacune.
- c. A la date du 18 juillet 2019, Sagemcom Group SAS a décidé d'augmenter le capital de la Société par un apport en nature de (i) 14.068.980 actions ordinaires de Sagecom SAS, (ii) 7.927 actions de préférence de catégorie R de Sagemcom SAS, (iii) 5.988.317 actions ordinaires de Saturn Team 1, (iv) 3.327.332 actions ordinaires de Saturn Team 2A et (v) 3.602.573 actions ordinaires de Saturn Team 2B rémunéré par l'émission au profit de Sagemcom Group SAS de 278.089.609 actions ordinaires de la Société.
- d. A l'issue de l'ensemble de ces opérations, le capital social de la Société s'élève à 442.583.109 €, composé de 442.583.109 actions ordinaires, intégralement détenues par Sagemcom Group SAS.

## 2.2 Etat des échéances des créances et des dettes (en milliers d'euros)

RUBRIQUES ET POSTES	MONTANT		ECHEANCES	
	BRUT	à 1 an au +	à + d'1 an (3)	
<b><u>Créances</u></b>				
Créances de l'actif immobilisé	-	-	-	-
Créances de l'actif circulant :				
Créances clients et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres créances d'exploitation	-	-	-	-
Comptes de trésorerie financiers Groupe	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b><u>Dettes</u></b>				
Emprunts obligataires (1) (3)	90 121	-	-	90 121
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (1) (2)	-	-	-	-
Emprunts et dettes financières divers (1)	0	0	0	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	40	40	40	-
Dettes fiscales et sociales	13	13	13	-
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-	-	-
Autres dettes	1	1	1	-
	<b>90 176</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>90 121</b>

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	0
Emprunts remboursés en cours d'exercice	0
(2) dont :	
- à deux ans au maximum à l'origine	0
- à plus de 2 ans à l'origine	0
(3) Dettes dont l'échéance est à plus de 5 ans	0

## 2.3 Capitaux propres

La variation des capitaux propres s'analyse ainsi (en milliers d'euros) :

		Affectation du résultat 2020	Résultat de l'exercice	Autres	Clôture
Capital	362 965				362 965
Primes d'émission, fusion, apport	12 100				12 100
Réserve légale	0				0
Autres réserves	0				0
Report à nouveau	(3 577)	(8 539)			(12 116)
Résultat de l'exercice 2021	0		(8 955)		(8 955)
Résultat de l'exercice 2020	(8 539)	8 539			0
Provisions réglementées	0			-	0
	<b>362 950</b>	<b>0</b>	<b>(8 955)</b>	<b>-</b>	<b>353 995</b>

## 2.4. Capital

### 2.4.1 Ventilation du capital et des primes liées

<i>En milliers d'euros</i>	<i>Nbre Actions</i>	<i>Capital</i>	<i>Primes</i>
A la création de la société (1000 actions de 1 €)	1 000	1,0	-
Augmentations de capital le 18/07/2019 en actions ordinaires par apport en nature (Actions Ordinaires)	265 889 364	265 889,4	-
Augmentations de capital le 18/07/2019 en actions ordinaires par apport en nature (Actions de préférence C)	1	0	0
Augmentations de capital le 18/07/2019 en actions ordinaires par apport en nature (Actions de préférence R)	100 000	100,0	12 100
Augmentations de capital le 18/07/2019 en actions ordinaires par apport en numéraire (Actions Ordinaires)	83 975 000	83 975,0	-
Augmentations de capital le 13/03/2020 en actions ordinaires par apport en numéraire (Actions Ordinaires)	13 000 000	13 000 ,0	-
<b>Situation au 31/12/21</b>	<b>362 965 365</b>	<b>362 965,4</b>	<b>12 100</b>

### 2.4.2 Composition :

Le capital social comprend 362 965 365 actions de 1 € de nominal se décomposant en :

- 362 865 364 actions ordinaires de 1€ de nominal (actions ordinaires)
- 100 000 actions de préférence R de 1€ de nominal (actions R)
- 1 action de préférence C de 1€ de nominal (actions C)

### 2.4.3. Répartition du capital au 31 décembre 2021

	Répartition du capital					Répartition des droits de vote	
	Actions Ordinaires	ADP R	ADP C	Total	Total %	Total	Total %
Square UK	251 580 416	0	1	251 580 417	69,31%	251 580 416	69,31%
FCPE Ouverture IV	13 000 000	0	0	13 000 000	3,58%	13 000 000	3,58%
Gaia Team 1	55 625 984	0	0	55 625 984	15,33%	55 625 984	15,33%
Gaia Team 2A	21 329 512	0	0	21 329 512	5,88%	21 329 512	5,88%
Gaia Team 2B	21 329 452	0	0	21 329 452	5,88%	21 329 452	5,88%
Gaia R 1	0	58 094	0	58 094	0,02%	58 094	0,02%
Gaia R 2A	0	20 953	0	20 953	0,01%	20 953	0,01%
Gaia R 2B	0	20 953	0	20 953	0,01%	20 953	0,01%
<b>Total</b>	<b>362 865 364</b>	<b>100 000</b>	<b>1</b>	<b>362 965 365</b>	<b>100,00%</b>	<b>362 965 364</b>	<b>100,00%</b>

## 2.5. Provisions (en milliers d'euros)

La société n'a pas comptabilisé de provision au 31 décembre 2021.

## 2.6 Ventilation du chiffre d'affaires net hors taxes (en milliers d'euros)

La société n'a pas comptabilisé de chiffre d'affaires au 31 décembre 2021.

## 2.7 Résultat financier

Le résultat financier est une perte nette de -8 332 K€, et est principalement constituée de la charge financière des intérêts sur l'emprunt obligataire.

## 2.8 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel est nul au 31 décembre 2021.

## 2.9 Impôt sur les bénéfices

Compte tenu d'une perte fiscale d'un montant de 7 345 K€, Sagemcom Group SAS n'a pas enregistré de charge d'impôt sur les sociétés.

Sur cette base, le résultat courant après impôts de Sagemcom Group SAS est une perte de 8 955 K€ pour l'exercice 2021.

Le déficit reportable au 31 décembre 2021 s'élève au total à 16 858 K€ dont 2 454 K€ au titre du déficit pré-intégration.

L'allègement de la dette future d'impôt au 31/12/21 s'établit, compte tenu du planning de baisse du taux de l'impôt sur les sociétés rappelé ci-dessous\* et des hypothèses de retournement, au taux de 25,83 %, à 4 354 K€.

Il est à noter que Sagemcom Group s'est constituée, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020, redevable de l'impôt sur les sociétés et des contributions additionnelles dus sur l'ensemble des résultats du groupe formé par elle-même et la société Sagemcom Corporate, en vertu des articles 223 A du CGI.

Dans ce cadre, il a été mis en place une convention d'intégration fiscale à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2020 aux termes de laquelle les sociétés parties à l'intégration avec Sagemcom Group déterminent leur impôt sur les sociétés et les contributions additionnelles y afférentes comme si elles étaient imposées séparément. Elles versent, à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe fiscal, quel que soit le montant effectif dudit impôt, une somme égale à l'impôt calculé sur leur résultat imposable dans les mêmes conditions que si elles avaient été imposées séparément.

Le déficit constaté au 31/12/21 pour le groupe intégré fiscalement Sagemcom Group s'élève au total à 28 708 K€.

L'allègement de la dette future d'impôt du groupe intégré fiscalement Sagemcom Group au 31/12/21 s'élève, compte tenu des hypothèses prudentes de retournement et du planning de baisse du taux de l'impôt sur les sociétés\*, au taux de 25,83 % à 7 414 € au titre du déficit d'intégration.

\*En vertu de l'article 39 de la loi de Finances pour 2020, à compter de l'exercice 2022 le taux normal de l'impôt s'élève à 25,83% (taux incluant l'effet de la contribution sociale de 3,3 %).

## 2.10 Eléments concernant les parties liées

### 2.10.1. Eléments du bilan et du compte de résultat concernant les entreprises liées

POSTES	Montants concernant les entreprises	
	Liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations	-	442 583
Autres créances	-	-
Comptes de Trésorerie Financiers Groupe (ACTIF)	-	-
Emprunts obligataires	-	-
Emprunts et dettes financières	-	-
Comptes de Trésorerie Financiers Groupe (PASSIF)	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	-	-
Autres dettes	-	1
Produits de participation	-	-
Autres produits financiers	-	-
Charges financières	-	-

### 2.10.2. Transactions avec des parties liées visées à l'article R.123-198 11 du Code de commerce

Au cours de l'exercice 2021, aucune transaction visée à l'article R.123-198 11 du Code de commerce n'est intervenue avec des parties liées, les transactions avec ces dernières étant non significatives ou conclues à des conditions normales de marché.

## **2.11 Engagements financiers**

### **Risques de marché (taux)**

L'exposition du Groupe aux variations de taux d'intérêt peut recouvrir deux natures de risques :

- un risque de prix lié aux actifs et passifs financiers à taux fixe ; les variations de taux d'intérêt influent sur la valeur de marché des actifs et passifs financiers à taux fixe.
- un risque de flux de trésorerie lié aux actifs et passifs financiers à taux variable ; les variations de taux d'intérêt ont une incidence directe sur le résultat futur du Groupe.

L'endettement du Groupe à long et moyen terme, auprès du pool Société Générale est à taux variable. Le 10 septembre 2019, une couverture de taux a été souscrite (CAP) pour changer le taux variable en taux fixe. Ces instruments ont été souscrits par Sagemcom Corporate.

### **Risque de crédit client**

Sagemcom Group SAS n'est pas exposée directement à ce type de risque.

### **Gestion de la trésorerie**

La gestion de trésorerie de Sagemcom Group SAS et ses filiales directes et indirectes est centralisée sur le plan opérationnel au niveau de la société Sagemcom Broadband SAS : l'ensemble des excédents de trésorerie ou des besoins de financement de ses filiales, lorsque la législation locale le permet, est placé auprès de ou financé par Sagemcom Broadband SAS à des conditions de marché. L'équipe centrale de trésorerie gère le financement, courant et prévisionnel du Groupe, et assure la capacité du Groupe à faire face à ses engagements financiers en maintenant un niveau de disponibilités et de facilités de crédit confirmées compatibles avec sa taille et les échéances de sa dette.

A l'occasion du rachat des titres de Sagemcom Corporate SAS, Sagemcom Group SAS a eu recours, en complément des apports en capital des actionnaires à deux sources de financements :

### **Un emprunt obligataire**

A la date du 12 juillet 2019, la Société a souscrit un prêt obligataire *in fine* de 71.000.000 € auprès de Tikehau Investment Management.

- |  |                           |
|--|---------------------------|
| - Nombre d'obligations émises le 18/08/2019 :  | 710                       |
| - Nombre d'obligations restantes au 31/12/21 : | 710                       |
| - Prix d'exercice :                            | 100 000 euro              |
| - Taux d'intérêt annuel :                      | Euribor 12m + marge 10,0% |
| - Echéance :                                   | 18 juillet 2025           |

Les intérêts échus seront capitalisés annuellement et porteront également intérêts au taux de Euribor + une marge de 10%.

Les intérêts sont payables à la date d'échéance ou selon les cas prévus, à la date de remboursement anticipé des obligations.

Les frais de mise en place de l'emprunt s'élèvent à 2 120 000 €. La société a choisi l'option de l'étalement de la prise en compte de ces frais sur la durée de l'emprunt.

Les frais ont donc été comptabilisés au bilan en charge à répartir sur plusieurs exercices. La dotation aux amortissements des charges à répartir a été constatée pour 353 K€ en 2021.

Au 31 décembre 2021, le solde du compte de charge à répartir est donc de 1 251 K€.

## 2.12 Obligations contractuelles – Engagements commerciaux et divers (en milliers d'euros)

### Obligations contractuelles

	Total	Paiements dus par période		
		A - 1 an	de 1 à 5 ans	A + de 5 ans
Dettes financières inscrites au bilan	90 121	-	90 121	-
<b>Total</b>	<b>90 121</b>	<b>-</b>	<b>90 121</b>	<b>-</b>

Les titres détenus par la Société, dans sa filiale Sagemcom Corporate, et le compte bancaire sont nantis au profit des émetteurs de l'emprunt obligataire.

### 2.13 Evénements postérieurs à la clôture

La structuration du Groupe, sa culture industrielle et les marchés qu'il adresse lui permettent d'avoir une capacité de résilience plusieurs fois démontrée dans le passé. Cependant, la complexité de la supply chain reste en 2022 un sujet de préoccupation quotidien pour le Groupe, l'obligeant à une adaptation permanente à la fois sur la gestion des achats, des flux logistiques et de la production.

Au regard de la situation à date, de l'expérience acquise depuis le début de la crise Covid et des différents plans d'actions qui ont été déployés, la Société n'envisage pas de risque significatif de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation, ni la valeur de sa situation patrimoniale.

**FILIALES ET PARTICIPATIONS- Sagemcom Group SAS- 31/12/2021**

**(en milliers d'euros et devises)**

SOCIETES OU GROUPE DE SOCIETES	CAPITAL	CAPITAUX PROPRES (AUTRES QUE LE CAPITAL) AVANT AFFECTATION DES RESULTATS	QUOTE-PART DE CAPITAL DETENUE (en %)	VALEUR COMPTABLE DES TITRES DETENUS		PRETS & AVANCES CONSENTIS PAR LA SOCIETE ET NON ENCORE REMBOURSES	MONTANT DES CAUTIONS ET AVALS DONNES PAR LA SOCIETE	CHIFFRE D'AFFAIRES H.T. DU DERNIER EXERCICE ECOULE	BENEFICE OU PERTE (-) DU DERNIER EXERCICE CLOS	DIVIDENDES ENCAISSES PAR LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE	OBSERVATIONS
				BRUTE	NETTE						
<b>1. RENSEIGNEMENTS DETAILLES</b>											
<b><u>A. Filiales (plus de 50 % du capital détenu par la Société) :</u></b>											
<b>Sagemcom Corporate SAS</b> 250, Route de l'Empereur 92 500 RUEIL MALMAISON	442 583	(19 442)	100%	442 583	442 583	-	-	1 071	(8 538)		
<b><u>B. Participations (10 à 50 % du capital détenu par la Société) :</u></b>											
<b>2. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX</b>											
<b><u>A. Filiales non reprises au chapitre 1</u></b>											
a) Filiales françaises (ensemble)											
b) Filiales étrangères (ensemble)											
<b><u>B. Participations non reprises au chapitre 1</u></b>											
a) Dans des sociétés françaises (ensemble)											
b) Dans des sociétés étrangères (ensemble)											

**SAGEMCOM GROUP**  
Société par actions simplifiée  
Au capital de 362.965.365,00 euros  
Siège social : 250, route de l'Empereur, 92500 Rueil-Malmaison  
R.C.S de Nanterre 850 888 850

(ci-après la "**Société**")

---

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DES ASSOCIES,  
A CARACTERE D'ASSEMBLEE GENERALE,  
EN DATE DU 12 MAI 2022**

L'an deux mille vingt-deux,  
Le 12 mai,

Les soussignés listés ci-dessous, associés de la Société :

- Square International Holding UK Ltd, une société à responsabilité limitée, constituée et existant sous le régime des lois d'Angleterre et du Pays de Galles, ayant son siège social Warwick Court Paternoster Square, Londres, EC4M, Grande-Bretagne, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d'Angleterre et du Pays de Galles sous le numéro 12070926,
- Gaia Team 1, une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social est situé 250, route de l'Empereur – 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 850 572 611,
- Gaia Team 2A, une société par actions simplifiée de droit français dont le siège social est situé 250, route de l'Empereur – 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 850 572 645,
- Gaia Team 2B, une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social est situé 250, route de l'Empereur – 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 850 572 694,
- Gaia R1, une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social est situé 250, route de l'Empereur – 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 851 234 930,
- Gaia R2A, une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social est situé 250, route de l'Empereur – 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 851 235 606,
- Gaia R2B, une société par actions simplifiée de droit français, dont le siège social est situé 250, route de l'Empereur – 92500 Rueil Malmaison, France, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 851 236 299, et
- FCPE Ouverture IV, représenté par son Président, Monsieur Thierry Alegre, et

Saturn International Holding UK Ltd, Gaia Team 1, Gaia Team 2A, Gaia Team 2B, Gaia R1, Gaia R2A Gaia R2B, et FCPE Ouverture IV étant ci-après dénommés ensemble les "**Associés Votants**" détenant l'intégralité des droits de vote de la Société,

Ont été appelés à se prononcer par acte unanime conformément aux stipulations de l'article 20 des statuts de la Société sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
2. Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
3. Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
4. Conventions relevant de l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
5. Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités.

Les Commissaires aux comptes titulaires de la Société, Deloitte & Associés et ADLINK Audit, ont été valablement informés de la prise des présentes décisions.

Il est rappelé que les documents suivants sont disponibles au siège de la Société :

- les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021, l'inventaire de l'actif et du passif arrêté au 31 décembre 2021,
- les comptes consolidés au 31 décembre 2021,
- le rapport de gestion de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- les rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels au 31 décembre 2021, ainsi que
- le rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2021.

Les Associés Votants ont pris les décisions suivantes :

### **Première décision - Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021**

Les Associés votants, après présentation du rapport du Président et du rapport général des Commissaires aux comptes,

approuvent les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils lui ont été présentés et qui se soldent par une perte de 8 955 052,21 euros,

approuvent également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports,

prennent acte que le montant de certaines dépenses ou charges non déductibles fiscalement telles que visées à l'article 39-4 du CGI, engagées par la Société au cours de l'exercice écoulé, s'est élevé à 0 euros (amortissements non-déductibles afférents aux véhicules propriété de la Société et aux véhicules loués par cette dernière),

donnent en conséquence au Président quitus de l'exécution de son mandat pour ledit exercice.

**Cette décision est adoptée à l'unanimité par les Associés Votants.**

#### **Deuxième décision - Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021**

Les Associés votants, connaissance prise du rapport du Président et du rapport général des Commissaires aux comptes,

constatant que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 se soldent par une perte de 8.955.052,21 euros, et que le report à nouveau débiteur s'élève à 12.115.907,65 euros, décident d'affecter ladite perte en report à nouveau débiteur.

A l'issue de cette affectation :

Le report à nouveau débiteur s'établit à 21.070.959,86 euros.

**Cette décision est adoptée à l'unanimité par les Associés Votants.**

#### **Troisième décision - Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021**

Les Associés Votants, après présentation du rapport du Président et du rapport des Commissaires aux comptes,

approuvent les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui se soldent par un résultat positif consolidée de 75.851 k€, qui se décompose sur la période en 71.421 k€ pour la part groupe et 4.430 k€ pour la part des minoritaires.

approuvent également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

**Cette décision est adoptée à l'unanimité par les Associés Votants.**

T.A. 9

**Quatrième décision - Conventions relevant de l'article L. 227-10 du Code de commerce**

Les Associés Votants, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce, prennent acte et approuvent l'énoncé et le contenu dudit rapport, et ratifient les conventions conclues qui y sont mentionnées.

**Cette décision est adoptée à l'unanimité par les Associés Votants.**

**Cinquième décision - Pouvoirs en vue de l'accomplissement des formalités**

Les Associés Votants donnent tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales.

**Cette décision est adoptée à l'unanimité par les Associés Votants.**

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé, après lecture, par les Associés Votants conformément aux dispositions statutaires.

**Square International Holding UK Ltd**  
Représentée par  
M. Thomas S. Patrick

**Gaia Team 1**  
Représentée par M. Patrick Seviau

**Gaia Team 2A**  
Représentée par M. Patrick Seviau

**Gaia Team 2B**  
Représentée par M. Patrick Seviau

**Gaia R1**  
Représentée par M. Patrick Seviau

**Gaia R2A**  
Représentée par M. Patrick Seviau

**Gaia R2B**  
Représentée par M. Patrick Seviau

**FCPE Ouverture IV**  
Représentée par son Président,  
M. Thierry Alegre

**SAGEMCOM GROUP**  
**Société par actions simplifiée**  
**Au capital de 362.965.365 euros**  
**Siège Social : 250, route de l'Empereur, 92500 Rueil-Malmaison**  
**850 888 850 RCS Nanterre**

(la "Société")

---

**RAPPORT DE GESTION**  
**Exercice clos le 31 décembre 2021**

Cher Associé,

Vous trouverez ci-après le rapport concernant l'activité de la société Sagemcom Group (« la Société ») et du Groupe Sagemcom (« le Groupe ») au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, les résultats de ladite activité, les progrès réalisés, les difficultés rencontrées, le développement prévisible de la Société ainsi que la situation du Groupe et ses perspectives d'avenir, les événements importants survenus depuis la clôture de l'exercice ainsi que les activités de la Société et du Groupe en matière de recherche et développement. Enfin, nous soumettons à votre approbation les comptes annuels et consolidés de l'exercice et l'affectation des résultats tels qu'ils figurent dans les comptes.

**I. SITUATION ET ACTIVITE DU GROUPE AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021**

**1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS**

Sagemcom Group SAS, créé le 30 avril 2019, est la société mère du groupe Sagemcom Group.

Les copies des états financiers consolidés et visés de l'exercice de 12 mois clos, le 31 décembre 2021, peuvent être obtenues au siège social qui se situe au 250 Route de l'empereur, 92500 Rueil Malmaison.

Le capital social comprend 362.965.365 actions de 1 € de nominal se décomposant en :

- 362.865.364 actions ordinaires de 1€ de nominal (actions ordinaires)
- 100.000 actions de préférence R de 1€ de nominal (actions R)
- 1 action de préférence C de 1€ de nominal (actions C)

La société Sagemcom Group SAS a opté pour une intégration fiscale dont elle est tête de groupe à compter du 1er janvier 2020. Le groupe est constitué de Sagemcom Group SAS, et de sa filiale Sagemcom Corporate SAS.

Appuyé sur l'expérience de 2020, le groupe Sagemcom s'est organisé en 2021 pour faire face aux contraintes sanitaires liées à la crise Covid, puis aux crises des composants, des matières premières et du transport qui s'en sont suivies.

Adressant des marchés dynamiques, concevant et fabriquant des solutions destinées à des clients résilients (opérateurs télécoms et utilities) et adressant des besoins fondamentaux, les activités commerciales se sont avérées favorables pour le Groupe. La capacité de Sagemcom à avoir une prise sur la supply chain grâce à sa culture industrielle lui a également permis de maintenir son activité à un niveau lui permettant de ne pas envisager de risque significatif de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation, ni la valeur de sa situation patrimoniale.

## **2. PRESENTATION DES ACTIVITES DU GROUPE**

Toutes les informations financières présentées ci-après dans ce chapitre sont issues des comptes dits « de gestion », pour l'ensemble du périmètre des activités du Groupe.

L'analyse des différentes activités présentée ci-dessous, porte sur l'année civile 2021, conforme au suivi de gestion, de la consolidation de gestion.

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2021 s'est élevé à 2 265 M€, contre 2 058 M€ en 2020.

L'activité de la Société se décompose principalement de la façon suivante :

- Chiffre d'affaires « AVS»	666 M€
- Chiffre d'affaires « BBS»	1 008 M€
- Chiffre d'affaires « Energy & Telecom »	589 M€

### **2.1. - Activité AVS**

Le chiffre d'affaires de l'Activité pour 2021 s'élève à 666 M€ contre 609 M€ au titre de 2020.

A la crise sanitaire se sont ajoutées en 2021 les très fortes perturbations rencontrées sur la supply chain : la pénurie en composants ainsi que les hausses de prix engendrées de ceux-ci, couplées à l'enchérissement des coûts de transports, ont eu pour conséquence un allongement des délais de livraison, ainsi qu'une augmentation des coûts des produits livrés de +4% en moyenne (lorsque sur des années « normales » on a plutôt une baisse de -4 %), qu'il a fallu répercuter, autant que faire se peut, aux clients. L'Activité a réussi, sans endommager les relations clients, d'une part à répercuter 80% des surcoûts dans les prix de vente aux clients, et d'autre part à recevoir les commandes jusqu'à un an avant les livraisons prévues pour sécuriser au maximum la supply. Enfin, nous avons déployé en R&D d'importants moyens de qualification de sources alternatives de composants pour permettre l'approvisionnement des usines, limitant ainsi les arrêts/retards de production.

Dans un marché des décodeurs de Pay-TV globalement en baisse au niveau mondial de plus de 12 %, et bien plus en NAM, de surcroît dans un contexte de pandémie mondiale, pour la seconde année, Sagemcom a fait mieux que résister grâce à sa gamme de produits innovants – dont la Video Soundbox™ – qui a contribué au gain de nouveaux clients, une organisation industrielle originale qui a permis de continuer d'assurer les livraisons et une implantation plus forte que ses concurrents en Europe, marché qui a le mieux résisté à la baisse. Ainsi le chiffre d'affaires de l'Activité est en hausse de 13 %. Fin 2021, Sagemcom est le n°1 mondial en valeur sur le marché des décodeurs.

Sagemcom conforte sa position de n°1 sur le marché français, avec une hausse de 5 M€ par rapport à 2020, grâce aux quantités de produits à Orange et SFR, qui ont plus que compensé le ralentissement constaté pour Canal+.

A l'export, l'Activité enregistre une hausse globale en consolidé de 55 M€ par rapport à l'année précédente, essentiellement grâce au nouveau client Telecom Italia.

Pour EMEA, la hausse est faite en Europe, érodée par la baisse en MEA. Le premier contributeur à la hausse est le nouveau client Telecom Italia, à hauteur de 53 M€. Vient ensuite le Groupe Vodafone, en raison du succès des déploiements au Portugal, en Allemagne, en république Tchèque et en Hongrie, avec également le lancement de la Video Soundbox en Espagne – et nous avons d'ailleurs gagné, pour le Groupe, la Video Soundbox au Portugal et en Irlande. Il convient de noter également la croissance de chiffre d'affaire avec BT. La baisse en MEA est attribuable à Ooredoo (Qatar) et à beIN (Egypte).

Pour le LATAM, les hausses sont enregistrées tout d'abord chez Claro Brésil (aussi bien avec le décodeur câble qu'avec le décodeur IP) et chez Totalplay au Mexique (avec les fortes livraisons de décodeurs, mais également avec le lancement de la Video Soundbox). Les baisses principales sont enregistrées en Argentine (Telecom Argentina et Telecentro).

Pour NAM, la région la plus affectée par la baisse du marché des décodeurs avec le phénomène du « cord-cutting », la baisse est liée à Altice, avec l'arrêt des livraisons de One Box, et la forte érosion des quantités de décodeurs livrés, avec un fort recours de l'opérateur au « refurbish ». Il convient cependant de noter le déploiement en fin d'année d'un décodeur pour un nouveau client, Cogeco, au Canada.

L'activité a poursuivi ses investissements dans le son, pour finaliser le développement et déployer sa deuxième génération de Video Soundbox (VSB), après le succès de celle, de première génération, déployée chez SFR. Ce nouveau décodeur, réalisé en partenariat avec les sociétés Dolby et Bang & Olufsen, intègre des haut-parleurs pour un son Home Cinéma immersif DOLBY ATMOS et une expérience AUDIO BY BANG & OLUFSEN, et grâce à ses micros intégrés, il devient un produit de divertissement « tout-en-un » avec fonctions d'assistant vocal et de commande à la voix, mais aussi accès à des catalogues musicaux de qualité. Nos partenariats notamment avec Amazon, Google et Spotify y contribuent très fortement, en crédibilisant encore plus nos propositions. En 2021, cette nouvelle génération a été lancée chez Vodafone Espagne, Totalplay et Telecom Italia, et les ventes totales de Video Soundbox ont représenté 42 M€.

Nous avons gagné, pour déploiements en 2022 et 2023, les projets VSB de Vodafone Portugal, Vodafone Irlande, Telecentro, Claro Brésil, Entel, Cogeco, Meo (Altice Portugal) et StarHub (Singapour), et nous sommes en discussions préliminaires avec BT, KPN, Charter, Liberty Global et Verizon.

Les ventes de décodeurs 4K (dont Video Soundbox, et y compris accessoires) et Video Soundbox) représentent plus de 98% du chiffre d'affaire « produits » de l'Activité. Les nouveaux produits gagnés sont tous 4K : décodeurs simples (ou avec micros pour contrôle à la voix en champ lointain) et Video Soundbox. La Société reste le premier client de Broadcom pour les chipsets Ultra HD. Nous avons livré, en consolidé avec les filiales, 8,8 millions de décodeurs en 2021 (dont 3,5 millions fabriqués dans notre usine en Tunisie), à comparer aux 7,8 millions de 2020.

## **2.2 - Activité Solutions Broadband**

Le chiffre d'affaires de l'Activité Solutions Broadband a atteint 1 008 M€ pour l'année 2021 contre 890 M€ au titre de 2020.

Broadband Solutions a livré 14.9 millions de gateways et répéteurs Wi-Fi.

L'activité a mieux géré les très fortes perturbations sur l'approvisionnement des composants électroniques et de la matière, ainsi que l'augmentation significative des coûts, que l'Activité a réussi à répercuter aux clients. Les temps de transport se sont rallongés, et les coûts associés ont augmenté.

La croissance du chiffre d'affaires par rapport à 2021 s'explique la mise sur le marché de produits à plus forte valeur ajoutée, et par des facturations plus importantes en Amérique du Nord – Bell, Charter, Comcast...- et en Europe – Orange, Bouygues Telecom, DT...- ainsi qu'en Amérique du Sud – Telecom Argentina, Claro...

Le portefeuille-clients est réparti de façon optimale : 50 % en Europe, 35 % en Amérique du Nord, 12 % en Amérique du Sud et 3 % en Australie.

En 2021, l'Activité est devenue le n°1 dans le marché mondial du haut débit, a consolidé sa position de n°1 en Europe et son rang de référence dans les technologies Fibre et Wi-Fi6. L'Activité a été le premier fournisseur à obtenir la certification Wi-Fi6E.

L'Activité a aussi gagné plusieurs nouveaux clients prestigieux : AT&T, T-Mobile US, Cogeco, Liberty Global, BT, KPN, TPG...principalement sur les solutions innovantes intégrant les technologies très haut débit DS3.1, PON, 5G et Wi-Fi6/6E. L'activité a aussi consolidé son portefeuille clients avec les nouvelles générations de gateways – Orange, Bell, Bouygues Telecom, DT, Optus, Claro, Proximus, Nuuday, DGF...

Sur le plan industriel, en 2021, 78 % des volumes de l'Activité ont été fabriqués en Asie et au Brésil et 22 % en Tunisie.

Cette répartition industrielle confère une meilleure sécurisation des fabrications, une capacité de production plus importante et favorise l'amélioration du besoin en fonds de roulement.

En 2021, l'Activité a continué le développement des solutions Fibre (2.5G et 10G), DS3.1, Wi-Fi 6E (802.11ax dans la bande 6GHz), ainsi que des solutions 5G.

Grâce à l'anticipation des besoins des opérateurs, la mise sur le marché de produits à plus forte valeur ajoutée, à des investissements croissants en R&D et à sa relation stratégique et intégrée avec ses clients, l'Activité est confiante de consolider sa position de n°1 sur le marché, et d'accélérer sa croissance en 2022 et 2023. Le chiffre d'affaires prévisionnel 2022 sera supérieur à 1,25 milliard d'euros.

### **2.3. - Activité Energy & Telecom**

L'activité de l'activité se décompose de la façon suivante :

-	Chiffre d'affaires « BLE »	419 M€
-	Chiffre d'affaires « GIS »	170 M€

### **2.3.1. Activité BLE**

Le chiffre d'affaires de l'Activité pour 2021 s'élève à 419 M€, contre 418 M€ en 2020.

Le chiffre d'affaires consolidé de Business Line Energy pour 2021 s'élève à 419 M€, en hausse de près de 1 M€ par rapport à 2020, soit 0,3 %, malgré la continuation de la crise sanitaire et les difficultés rencontrée sur la supply chain.

L'EBITDA s'élève à 32 M€. Par ailleurs, l'activité commerciale a été soutenue malgré la crise sanitaire, conduisant à une forte augmentation des prises de commandes (environ €434m dont €201m en option) et, en particulier, à une forte augmentation du carnet de commandes à plus de €1016m à fin décembre.

Les volumes d'unités produites ont à nouveau augmenté durant cette année (6,4 millions d'unités pour les compteurs d'électricité, et 2,3 millions d'unités pour les compteurs de gaz). Les livraisons de compteurs de gaz ultrasoniques ont continué d'augmenter.

La production de compteurs d'eau a démarré (3,4 M€ de ventes) avec 92.000 exemplaires livrés et installés chez plus de 15 clients dans le monde. Plus de 250.000 produits ont par ailleurs été commandés et plus de 30 clients nous ont référencés et/ou testés chez eux. A noter un premier contrat a été signé sur les USA.

Même si l'activité en Italie a été grandement perturbée par la crise sanitaire, l'Activité Energy a pu continuer de consolider sa position en Italie chez Enel en exécutant les contrats en cours pour le marché Italien, et chez Italgas avec le nouveau contrat pour des compteurs gaz communicants avec la technologie NbloT. Le partenariat de long terme que nous avons avec AMC en Algérie nous a également permis de maintenir un chiffre d'affaires de 20M€.

L'Activité a également poursuivi son développement à l'étranger avec la signature de nouveaux contrats et de nouveaux projets tels que ESO en Lituanie (€74m), ESB en Ireland (€60m), Fluvius en Belgique « MDC2 » (€210m), Enel au Brésil (€113m) ou encore Alliander en Hollande (€11m).

Enfin, différents appels d'offres/projets très prometteurs sont en cours de préparation en Suisse, Finlande, Tunisie, Inde, Malaisie, Egypte et Israël pour des compteurs et/ou des solutions systèmes de bout en bout en gaz, électricité et/ou eau.

En résumé, 21 nouveaux clients ont été saisis, 9 nouveaux projets lancés et 5 nouveaux pays adressés.

Concernant la filiale Sagemcom Italia S.p.a., principal producteur italien de compteurs à gaz, le chiffre d'affaires de celle-ci s'est élevé à 30 M€ en 2021 contre 58 M€ en 2020.

En outre, la société « Sagemcom MEI SAS », dédiée à la production des compteurs LINKY,GAZPAR et Energa, a dégagé un chiffre d'affaires de 75 M€ pour un résultat opérationnel de 1,8 M€.

### **2.3.2. Activité GIS (Grid, Infrastructure and Solutions)**

Le chiffre d'affaires de l'Activité pour 2021 s'élève à 170 M€, contre 142 M€ en 2020.

L'Activité GIS a réalisé une hausse de plus de 28 M€ de son activité à 170 M€ et de 3 M€ de son EBITDA à près de 9,6 M€. Ces bons résultats sont la concrétisation de la stratégie initiée, il y a quelques années, qui a recentré le business sur de nouvelles activités dont la croissance semble prometteuse (Minigrad Rural, Nanogrid Telecom, Grid extension ...).

Le Minigrad Rural continue de croître notamment à travers le véhicule WeLight et de la participation de 25 % dans la société mauricienne WeLight Ltd. Cette société a vocation à implanter des filiales chargées de la distribution d'électricité dans différents pays d'Afrique subsaharienne, la Société ambitionnant de devenir le fournisseur privilégié des équipements industriels nécessaires, et WeLight Ltd ayant réuni différents financements. Toutefois, on note une progression de cette activité plus lente que prévue. Dans ce cadre, 35 villages et plus de 10 000 raccordements ont été installés à fin 2021 à Madagascar et 5 villages supplémentaires sont notamment en cours de déploiement au Mali.

Par ailleurs, l'Activité GIS a continué son développement dans le domaine du Minigrad Rural avec Winch (Ouganda & Sierra Leone) notamment.

De nouveaux contrats de Grid Extension ont également été signés avec REA Ouganda, REA Tanzanie et CI Energie (Côte d'Ivoire)

Enfin, le domaine des fermes solaires a été l'objet de belles prises de commandes dont Akuo (Réunion, Mayotte), et Nigelec (Niger) avec une ferme de plus de 30MWc.

En Nanogrid Telecom, les nouvelles contraintes locales concernant la loi sur la sous-traitance en RDC nous ont contraint à stopper notre contrat avec Orange RDC. Les contrats Escotel Sierra Leone et Escotel Liberia se sont poursuivis avec de nouvelles prises de commandes mais également certaines difficultés en particulier liées à la surconsommation de fuel.

Hors projet ESCO, l'Activité a poursuivi l'exécution des contrats conclus avec Togocom au Togo (construction de sites, fibre optique et power), Sotelma au Mali (Fibre optique) ; Orange Mali & Burkina (construction de sites, fibre optique), Telma à Madagascar (construction de sites) et Saga Africa au Sénégal (Fibre optique).

Le contrat de partenariat avec Helios s'est renforcé avec plus de 30M€ de commandes en Tanzanie, Ghana, DRC et Senegal (Tours télécom).

Enfin Nuran Cameroun a passé plus de 100 sites ultra ruraux en commandes.

Enfin, dans le domaine de l'Automobile, la collaboration avec Renault dans les domaines des « dongles » et le développement du projet « Virtual Key », entreprise au travers de la filiale Siconia Automotive, s'avère décevante, le domaine de la « seconde monte » n'étant pas privilégié par le constructeur et le marché de l'Automobile étant sujet à de profondes mutations.

## **II. ACTIVITE DE LA SOCIETE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

La capacité à développer des produits innovants et les déployer rapidement est un facteur clé de succès.

En 2021, le Groupe a poursuivi son effort de Recherche et Développement.

Malgré la crise sanitaire, l'activité de Recherche et de Développement s'est maintenue à un rythme soutenu et plus de 230 projets majeurs ont été menés à bien, toutes BU confondues.

Afin de poursuivre sa politique de réduction des coûts en matière de Recherche et Développement, le Groupe a notamment :

- continué de renforcer en compétences ses équipes de R&D tunisiennes, principalement logées dans les filiales Sagemcom Software & Technologies Broadband et Sagemcom Technology Energy Tunisia, en poursuivant la mise en place d'équipes produits autonomes pour assurer la maintenance évolutive et le déploiement de produits complets aussi bien pour les gateways que pour les décodeurs numériques et les compteurs intelligents et plateformes « End To End » associées, en particulier via la mise en service d'un 4ème site afin d'augmenter le capacitaire en développement et en validation système.
- renforcé sa présence R&D à l'international, à proximité de ses clients, en étant présent désormais sur plus de 20 pays.

Disposant d'une expertise reconnue dans les technologies de communication, la Société peut mobiliser 1 700 personnes en Recherche et Développement, pour développer, en coopération étroite avec ses clients, les équipements et systèmes convergents associant haut débit et mobilité.

Cela a permis au Groupe de continuer de conforter son avance dans le domaine des gateways, des décodeurs numériques et des périphériques associés. Par ailleurs, le Groupe s'est positionné dans le domaine des systèmes « intelligents » liés à l'énergie en développant des systèmes de comptage électronique d'électricité communicants et des systèmes de gestion d'énergie appelés à une forte croissance dans les années à venir.

Par ailleurs, le Groupe a poursuivi sa politique en matière de propriété intellectuelle en déposant 191 brevets en 2021, dont 53 correspondants à de nouvelles inventions, ce qui porte à 479 son portefeuille d'inventions protégées par 1 961 brevets.

Il est également précisé que le montant du crédit d'impôt-recherche au titre des dépenses éligibles s'élève pour le seul exercice 2021 à 14,4 M€, correspondant à la somme algébrique des crédits d'impôt recherche des sociétés Sagemcom Broadband SAS et Sagemcom Energy & Telecom SAS, dont 10,1 M€ pour la seule société Sagemcom Broadband SAS.

### **III. PRESENTATION DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE SAGEMCOM GROUP SAS ET DES COMPTES ANNUELS DE LA SOCIETE SAGEMCOM GROUP SAS, POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021 – AFFECTATION DU RESULTAT DE LA SOCIETE SAGEMCOM SAS – PERSPECTIVES D'AVENIR**

**Les éléments communiqués dans le paragraphe ci-dessous, sont issus des comptes sociaux et consolidés statutaires de Sagemcom Group,**

#### **1) Comptes consolidés de la société Sagemcom Group**

La Société applique les normes comptables internationales IFRS, telles qu'adoptées par l'Union européenne correspondant aux normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, le périmètre de consolidation s'établit comme suit :

	<i>Méthodes de consolidation</i>	<i>Pays</i>	<i>% d'intérêt</i>
<b>Sagemcom Group SAS</b>	<b>Société mère</b>	<b>France</b>	<b>100</b>
<b>Sagemcom Corporate SAS</b>	<b>IG</b>	<b>France</b>	<b>100</b>
<b>Sagemcom SAS</b>	<b>IG</b>	<b>France</b>	<b>94,9</b>
<b>Sagemcom Holding SAS</b>	<b>IG</b>	<b>France</b>	<b>94,9</b>
<b>Sagemcom Broadband SAS</b>	<b>IG</b>	<b>France</b>	<b>94,9</b>
Sagemcom Tunisie Communication Sarl	IG	Tunisie	94,9
Sagemcom Services Tunisie Sarl	IG	Tunisie	94,9
Sagemcom MEI	IG	France	94,9
Sagemcom USA LLC	IG	Etats Unis	94,9
Sagemcom Broadband Comunicacoes	IG	Brésil	94,9
Sagemcom Nordic AB	IG	Suède	94,9
Sagemcom Warsaw	IG	Pologne	94,9
Sagem Software & Technologie Tunisie Broadband SARL	IG	Tunisie	94,9
Sagemcom (Tianjin) Co Ltd	IG	Chine	94,9
Sagemcom Tunisie SARL	IG	Tunisie	94,9
Sagemcom Germany Broadband GmbH	IG	Allemagne	94,9
Sagemcom Iletisim Hizmetleri Anonim Sirketi	IG	Turquie	94,9
Sagemcom Mexico	IG	Mexique	94,9
Sagemcom Broadband Iberica SL	IG	Espagne	94,9
Sagemcom Broadband UK	IG	Angleterre	94,9
OTODO	ME	France	14,5
<b>Sagemcom Documents SAS</b>	<b>IG</b>	<b>France</b>	<b>94,9</b>
Sagemcom Participations SARL	IG	France	94,9
Sagemcom Hellas	IG	Grèce	94,9
<b>Sagemcom Energy &amp; Telecom SAS</b>	<b>IG</b>	<b>France</b>	<b>94,9</b>
Sagemcom Dr Neuhaus	IG	Allemagne	94,9
Sagemcom Fröschl	IG	Allemagne	94,9
Sagemcom IMD Center GmbH	IG	Allemagne	94,9
Sagemcom Australasia	IG	Australie	94,9
Sagemcom Magyarország	IG	Hongrie	94,9
Sagem Electronic Equipment Beijing	IG	Chine	94,9
Sagemcom Energy & Tel. Iberica	IG	Espagne	94,9
Sagemcom Cameroun	IG	Cameroun	94,9
Sagemcom Niger	IG	Niger	94,9
Sagemcom Burkina Faso	IG	Burkina Faso	94,9
Sagemcom Senegal	IG	Senegal	94,9
Sagemcom République Démocratique du Congo	IG	RDC	94,9
Sagemcom Ile Maurice	IG	Ile Maurice	94,9
Sagemcom Tanzanie	IG	Tanzanie	94,9
Sagemcom Technology NRJ Tunisia SARL	IG	Tunisie	94,9

Sagemcom Mali	IG	Mali	94,9
Sagemcom Côte d'Ivoire	IG	Côte d'Ivoire	94,9
Sagemcom Pakistan	IG	Pakistan	94,9
Sagemcom Bénin	IG	Bénin	94,9
Sagemcom Kenya	IG	Kenya	94,9
Sagemcom Gabon	IG	Gabon	94,9
Sagemcom Congo	IG	Congo	94,9
Sagemcom Meter Italia	IG	Italie	94,9
Sagemcom Togo	IG	Togo	94,9
Sagemcom Guinée	IG	Guinée	94,9
Sagemcom Sierra Leone	IG	Sierra Leone	94,9
Sagemcom Ouganda	IG	Ouganda	94,9
Sagemcom Liberia	IG	Liberia	94,9
Siconia automotive	IG	France	66,4
Escotel Mauritius	ME	Ile Maurice	14,2

IG : intégration globale

ME : mise en équivalence

Le chiffre d'affaires consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'est élevé à 2.265,3 M€, ventilé comme suit par activité :

(en millions d'euros)	2021
<b>Activité Documents</b>	<b>1,8</b>
<b>Activité BBS</b>	<b>1 008,2</b>
<b>Activité AVS</b>	<b>665,8</b>
<b>Activité E&amp;T</b>	<b>589,4</b>
<b>Chiffre d'affaires de l'exercice</b>	<b>2 265,3</b>

Au total, le résultat opérationnel courant consolidé IFRS s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à 116,6 M€.

Le résultat financier consolidé total a été négatif à hauteur de -26,5 M€ en 2021.

Le résultat net consolidé avant impôts a été positif à hauteur de 106,2 M€.

Le résultat net consolidé s'est soldé par un bénéfice de 75,9 M€, dont 71,4 M€ correspondant à la part du Groupe et 4,5 M€ part des minoritaires.

La capacité d'autofinancement consolidée s'est élevée à 202,5 M€.

Le montant des investissements corporels et incorporels s'est élevé à 44,4 M€.

Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 63,5 M€.

Au 31 décembre 2021, le montant des capitaux propres consolidés était égal à 474,1 M€.

La position financière nette consolidée était négative à 86,2 M€.

## **2) Comptes sociaux de Sagemcom Group**

La société n'a pas constaté de chiffres d'affaire en 2021.

Le résultat d'exploitation est déficitaire à hauteur de -0,6 M€.

Le résultat financier est déficitaire à hauteur de -8,3 M€.

Le résultat exceptionnel est nul.

Le résultat net est déficitaire à hauteur de -8,955 M€.

Le cash flow opérationnel de l'exercice s'est élevé à -8,6 M€

Au 31 décembre 2021, le montant des capitaux propres est égal à 354 M€.

La position financière nette est négative à hauteur de -89,8 M€.

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 se soldent par une perte de 8.955.052,21 euros ; le report à nouveau débiteur s'élevant à 12.115.907,65 euros, nous décidons d'affecter ladite perte en report à nouveau débiteur.

A l'issue de cette affectation, le report à nouveau débiteur s'établit à 21.070.959,86 euros.

Enfin, conformément aux dispositions des articles 223 quater et quinques du Code général des impôts, il est précisé que le montant de certaines dépenses ou charges non déductibles fiscalement telles que visées à l'article 39-4 du CGI, engagées par la Société au cours de l'exercice écoulé, s'est élevé à 0 euros (amortissements non-déductibles afférents aux véhicules propriété de la Société et aux véhicules loués par cette dernière).

## **3) Risques de marché**

Les principaux risques liés aux instruments financiers du Groupe et aux politiques de gestion qui leur sont associées sont décrits de manière détaillée dans l'annexe aux comptes consolidés.

Les principaux éléments passifs de nature financière du Groupe sont notamment les suivants :

- des prêts bancaires consentis par un pool bancaire conduit par la Société Générale accordés à la société Sagemcom Corporate SAS, Sagemcom SAS et leurs filiales ;
- Une facilité d'affacturage avec et sans recours, consentie par SGF et mise en œuvre afin d'assurer le financement des opérations du Groupe ;
- Une nouvelle facilité d'affacturage sans recours, consentie par BNP Paribas, et Bank of the West aux USA ;
- Des facilités de crédit accordées par ledit pool bancaire ;
- Un emprunt obligataire contracté auprès de Tikehau Investment Management.

Le bilan du Groupe comprend divers éléments actifs de nature financière, et notamment des comptes clients, des disponibilités et des dépôts à court terme.

### Gestion des risques de change

Le Groupe s'expose à un risque en devises au titre de ses opérations, puisqu'elle acquiert une partie de ses composants ou produits en US dollar (USD) et vend des produits finis en euros et accessoirement en USD ; elle est également exposée, dans une moindre mesure, au yen japonais.

L'exposition nette qui en résulte a été de l'ordre de -367,3 MUSD (achats nets des ventes) pour la Société au cours de l'exercice 2021.

La gestion du risque de change, qui est du ressort de la direction opérationnelle de la société Sagemcom Broadband SAS pour l'ensemble du Groupe, s'effectue sur la base d'une couverture progressive de l'exposition nette en USD (i.e. montant des achats prévisionnels, minoré du montant des ventes prévisionnelles). L'horizon de couverture est sur 24 mois glissant. En conséquence, la politique de couverture validée par les actionnaires a été la suivante en 2021 : la couverture s'applique aux achats nets en dollar US sur l'année glissante à 100 %.

Au cours de l'exercice 2021, Sagemcom Broadband SAS est intervenue, pour l'ensemble du Groupe, directement sur les marchés pour couvrir son risque de change par le biais d'achats à terme, de ventes à terme, et d'options de change ; dans ce cadre, le taux de couverture effectif pour l'exercice 2021 s'est établi à 1 EUR = 1,2031 USD.

### Risque de crédit

Les sociétés du groupe n'entretiennent de relations commerciales qu'avec des tiers dont la santé financière est avérée. La politique de la société est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent et par conséquent, l'exposition de la société aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

Compte tenu de la diversification des clients et de leur dispersion géographique, les sociétés du Groupe sont faiblement exposées au risque de crédit sur les créances détenues. Toutefois, différents modes de couvertures sont mis en place tels que les crédits documentaires ou les garanties bancaires reçus par la Société, la police Globaliance de la Coface, ou des assurances de crédit privées.

### Risque de liquidité

L'objectif du Groupe consiste à maintenir un équilibre entre la continuité du financement et sa souplesse, grâce au recours à des découverts et prêts bancaires.

L'activité de gestion de trésorerie est concentrée au niveau de la société Sagemcom Broadband SAS, dans le cadre d'un dispositif de centralisation ; la trésorerie excédentaire et les besoins de trésorerie des filiales donnent lieu à des placements auprès de Sagemcom Broadband SAS ou de prêts de celle-ci, aux prix du marché, à chaque fois que la législation locale le permet. L'équipe centrale de trésorerie gère le financement des besoins de financement courants et prévisionnels et veille à ce que le Groupe soit en mesure de faire face à ses engagements financiers en maintenant un niveau suffisant d'encaisse et d'ouvertures de crédit, correspondant à la taille et à la maturité de sa dette.

#### **4) Solde des dettes fournisseurs par date d'échéance, à la date du 31 décembre 2021**

En application de l'article D.441-4 du Code de commerce résultant de la Loi de Modernisation de l'Economie (loi LME), nous vous présentons dans le tableau suivant la décomposition à la date du 31 décembre 2021, et à la date du 31 décembre 2020, du solde des dettes fournisseurs par date d'échéance.

Les échéanciers ci-dessous sont réalisés au travers des échéances contractuelles portées sur les factures.

<i>Échéances en K€</i> (J = 31/12/21)	Echues depuis plus de 60 jours	Echues entre J-30 et J-60	Echues jusqu'à J-30	Total échues	Non échues	Hors échéance (1)	Total Dettes fournisseurs
Fournisseurs	-	-	-	0	0	0	0
Fournisseurs d'immobilisations	-	-	-	-	-	-	0
<b>TOTAL à payer</b>	-	0	0	0	0	0	0
Factures non parvenues				0		40	40
Autres				0			0
<b>TOTAL</b>	0	0	0	0	0	40	40
% du montant de factures échues sur total des achats annuels (hors immobilisations)	N/A	N/A	N/A	N/A			
Nombre de factures fournisseurs échues (hors immobilisations)	N/A	N/A	N/A	N/A			

<i>Échéances en K€</i> (J = 31/12/20)	Echues depuis plus de 60 jours	Echues entre J-30 et J-60	Echues jusqu'à J-30	Total échues	Non échues	Hors échéance (1)	Total Dettes fournisseurs
Fournisseurs	-	-	-	0	0	-	0
Fournisseurs d'immobilisations	-	-	-	-	-	-	0
<b>TOTAL à payer</b>	-	0	0	0	0	-	0
Factures non parvenues				0		83	83
Autres				0			0
<b>TOTAL</b>	0	0	0	0	0	83	83
% du montant de factures échues sur total des achats annuels (hors immobilisations)	N/A	N/A	N/A	N/A			
Nombre de factures fournisseurs échues (hors immobilisations)	N/A	N/A	N/A	N/A			

(1) Hors échéance : comprennent pour l'essentiel les comptes fournisseurs – factures non parvenues

#### **5) Solde des créances clients par date d'échéance, à la date du 31 décembre 2021**

Au 31 décembre 2021, comme au 31 décembre 2020, aucune créance client n'est en solde à l'actif du bilan de la société.

#### **6) Perspectives pour 2022**

S'agissant des comptes consolidés de Sagemcom Group, l'objectif assigné pour 2022 consiste à poursuivre l'amélioration du résultat consolidé.

Le budget consolidé de "gestion" présenté à l'actionnaire prévoit un chiffre d'affaires consolidé de 2.604 M€.

Le résultat d'exploitation consolidé de "gestion" devrait être positif à hauteur de 134 M€.

## **7) Evénements significatifs survenus après la clôture de l'exercice :**

La structuration du Groupe, sa culture industrielle et les marchés qu'il adresse lui permettent d'avoir une capacité de résilience plusieurs fois démontrée dans le passé. Cependant, la complexité de la supply chain reste en 2022 un sujet de préoccupation quotidien pour le Groupe, l'obligeant à une adaptation permanente à la fois sur la gestion des achats, des flux logistiques et de la production.

Au regard de la situation à date, de l'expérience acquise depuis le début de la crise Covid et des différents plans d'actions qui ont été déployés, la Société n'envisage pas de risque significatif de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation, ni la valeur de sa situation patrimoniale.

## **8) Filiales et sociétés holding**

Les agrégats financiers des sociétés principalement contributrices au Groupe Sagemcom Group, i.e. Sagemcom Corporate, Sagemcom SAS Sagemcom Holding SAS, Sagemcom Broadband SAS, Sagemcom Documents SAS, Sagemcom Energy & Telecom pour l'exercice 2021 sont respectivement :

(en ME)	Sagemcom Corporate	Sagemcom SAS	Sagemcom Holding SAS	Sagemcom Broadband	Sagemcom Documents	Sagemcom Energy & Telecom
Chiffre d'affaires	1,1	3,2	2,8	1 708,2	1,8	449,7
Résultat d'exploitation	(1,8)	(0,4)	(0,2)	48,3	(0)	(2,8)
Résultat net	(8,5)	83,2	60,4	71,4	(0,1)	12,5

Les données ci-dessus sont issues des comptes statutaires sociaux au 31 décembre 2021 des sociétés, sur un exercice 12 mois.

Le chiffre d'affaires de la filiale de production Sagemcom Tunisie SARL s'est élevé à 582 M€ en 2021, contre 532 M€ en 2020.

## **9) Capital enregistré**

Au 31 décembre 2021, le capital social comprend 362 965 365 actions de 1 € de nominal se décomposant en :

- 362.865.364 actions ordinaires de 1€ de nominal (actions ordinaires)
- 100.000 actions de préférence R de 1€ de nominal (actions R)
- 1 action de préférence C de 1€ de nominal (actions C)

A la date de clôture, le capital était détenu dans les proportions suivantes :

	Répartition du capital					Répartition des droits de vote	
	Actions Ordinaires	ADP R	ADP C	Total	Total %	Total	Total %
Square UK	251 580 416	0	1	251 580 417	69,31%	251 580 416	69,31%
FCPE Ouverture IV	13 000 000	0	0	13 000 000	3,58%	13 000 000	3,58%
Gaia Team 1	55 625 984	0	0	55 625 984	15,33%	55 625 984	15,33%
Gaia Team 2A	21 329 512	0	0	21 329 512	5,88%	21 329 512	5,88%
Gaia Team 2B	21 329 452	0	0	21 329 452	5,88%	21 329 452	5,88%
Gaia R 1	0	58 094	0	58 094	0,02%	58 094	0,02%
Gaia R 2A	0	20 953	0	20 953	0,01%	20 953	0,01%
Gaia R 2B	0	20 953	0	20 953	0,01%	20 953	0,01%
<b>Total</b>	<b>362 865 364</b>	<b>100 000</b>	<b>1</b>	<b>362 965 365</b>	<b>100,00%</b>	<b>362 965 364</b>	<b>100,00%</b>

En application de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous informons par les présentes que les salariés détiennent une participation de 30,69 % dans le capital enregistré de la Société au sens de l'article précité.

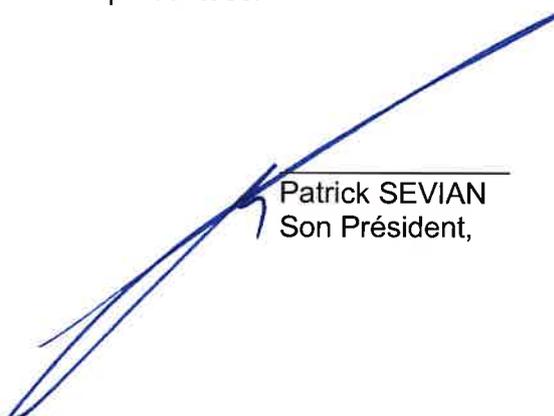
## **V. CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Conformément aux dispositions des articles L. 227-10 et suivants du Code de commerce, les différentes conventions liant la société à ses associés, ont été portées à la connaissance des Commissaires aux comptes.

## **VI. SITUATION EN CE QUI CONCERNE LES NOMINATIONS DE COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Nous vous rappelons que le mandat d'aucun des Commissaires aux comptes ne vient à échéance à l'issue de la présente Assemblée Générale.

Si les dispositions stipulées aux présentes rencontrent votre approbation, nous vous invitons à adopter les résolutions qui vous sont présentées.



Patrick SEVIAN  
Son Président,

# **SAGEMCOM GROUP**

Société par actions simplifiée

250 route de l'Empereur

92500 Rueil Malmaison

---

## **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Décision collective des associés relative à l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

---

AdLink Audit  
570, avenue du Club Hippique  
13097 Aix-en-Provence Cedex 2

Deloitte & Associés  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris-La Défense Cedex

# SAGEMCOM GROUP

Société par actions simplifiée

250 route de l'Empereur

92500 Rueil Malmaison

---

## Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées

Décision collective des associés relative à l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021

---

A la collectivité des associés de la société SAGEMCOM GROUP

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

## Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention intervenue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de la collectivité des associés en application des dispositions de l'article L.227-10 du code de commerce.

Aix-en-Provence et Paris-La Défense, le 19 avril 2022

Les commissaires aux comptes

AdLink Audit

Deloitte & Associés

GUILLAUME DEBUYCK



Guillaume DEBUYCK

Bénédicte SABADIE