



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2026

Aussi loin que vous voudrez...®

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

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

SOMMAIRE

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

I. RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

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

**Activité & Résultats : Hausse du chiffre d'affaires de 7,2 % entre le S1 2025 et le S1 2026,
Taux de résultat opérationnel : 8,7 % du chiffre d'affaires.**

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 s'est ainsi élevé à 454,8 millions d'euros contre 424,3 millions d'euros pour la période équivalente en 2025. La croissance est de 7,2% (dont +6,9% en organique). Les progressions les plus notables concernent la Data, les projets Digitaux, les missions d'ITSM (Service Now), ainsi que le Business Process Management. Parallèlement, le déploiement de l'Intelligence Artificielle agentique se poursuit, tant au travers des projets réalisés pour les clients (plateformes agentiques, développement d'agents, déploiement et exploitation récurrente) que dans l'optimisation des processus internes.

Les achats de sous-traitance continuent à augmenter plus rapidement que la croissance de l'activité. Ils représentent 31,7% du chiffre d'affaires (30,1% au S1 2025).

Le résultat opérationnel s'élève à 39,7 millions d'euros (à comparer aux 33,1 millions d'euros du premier semestre 2025) et représente 8,7 % du chiffre d'affaires.

Avec un résultat financier stable à 4,8 millions d'euros, le résultat avant impôt est de 44,4 millions d'euros.

Le taux de base de l'IS est stable à 25,8%. La charge d'impôts est en hausse de 2,1 millions d'euros.

Le résultat net de 31,2 millions d'euros représente 6,9% du chiffre d'affaires. Le résultat net part du groupe s'établit à 25,9 millions d'euros, en hausse de 3,2 millions d'euros.

Trésorerie nette au 30 juin 2026 : 292,9 millions d'euros (hors dettes de loyers IFRS 16)

Le besoin en fonds de roulement (hors IS) progresse de 10,8 millions d'euros au 1^{er} semestre 2026 (à comparer à une augmentation de 21,4 millions d'euros au 1^{er} semestre 2025). Le délai de règlement client est de 78,7 jours (dont 20,6 jours de FAE) en baisse par rapport au 30 juin 2025 (84,6 jours dont 22,9 jours de FAE).

Les investissements liés à l'exploitation se sont élevés à 8,5 millions d'euros (6,8 millions d'euros au premier semestre 2025). Ils concernent du matériel d'exploitation courante (équipements informatiques, agencements de locaux...), ainsi que des équipements destinés à la production de contrats récurrents.

Après le versement d'un dividende de 33,4 millions d'euros et le rachat d'actions propres de 17,1 millions d'euros, la trésorerie nette (hors dettes de loyers IFRS 16) s'établit à 292,9 millions d'euros (282,2 millions au 30 juin 2025).

2. COMPTE RENDU DES DIFFÉRENTES ACTIVITÉS

Pour le 1^{er} semestre 2026, les pôles infrastructures, applications et conseil contribuent respectivement pour 59%, 36% et 5% du chiffre d'affaires global.

Le résultat opérationnel de chacun des trois pôles est compris entre 8 % et 9% du chiffre d'affaires.

3. EFFECTIFS

L'effectif moyen du premier semestre s'élève à 7 329 personnes (7 188 pour le premier semestre 2025).

4. PERSPECTIVES, RISQUES ET INCERTITUDES

Pour l'ensemble de l'année, NEURONES réhausse sa prévision de chiffre d'affaires qui sera supérieure à 900 M€ et confirme sa prévision de résultat opérationnel à environ 9%.

À moyen terme, la montée en puissance de l'IA agentique transformera de nombreux processus tant en interne que chez les clients du groupe. L'IA pourrait générer un solde positif d'activité pour le groupe.

Il n'a pas été identifié d'autres risques ou incertitudes que ceux mentionnés dans le document de référence 2025 (p.61).

5. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours du premier semestre 2026, il n'y a pas eu d'élément nouveau comme mentionné dans la note 22 page 21.

Le Conseil d'Administration

II. COMPTES CONSOLIDÉS

1. ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2026

ACTIF (en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles	Note 1 / Note 2	62 449	62 701	62 701
Droits d'utilisation (IFRS 16)	Note 3	32 075	29 927	29 811
Immobilisations corporelles	Note 4	29 956	29 446	32 043
Actifs financiers	Note 5	12 135	12 173	12 778
Actifs d'impôt différé	Note 6	6 446	6 256	6 516
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		143 061	140 503	143 849
ACTIFS COURANTS				
Stocks	Note 7	6	18	16
Créances d'impôt exigibles		4 955	6 140	4 732
Clients et autres débiteurs	Note 8	280 980	261 590	279 547
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Note 9	288 699	340 781	301 875
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		574 640	608 529	586 170
TOTAL ACTIFS		717 701	749 032	730 019
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS (en milliers d'euros)				
	Notes	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
CAPITAUX PROPRES				
Capital		9 731	9 731	9 731
Primes		16 258	16 258	16 258
Réserves et résultat consolidés		345 203	373 991	350 173
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PROPRIÉTAIRES DE LA MÈRE	Note 10	371 192	399 980	376 162
Participations ne donnant pas le contrôle		60 469	64 889	57 174
CAPITAUX PROPRES		431 661	464 869	433 336
PASSIFS NON COURANTS				
Provisions non courantes	Note 11	7 804	8 089	8 460
Passifs financiers non courants	Note 9	2 653	760	1 147
Dettes de loyers non courantes (IFRS 16)	Note 3	27 119	25 259	24 452
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		37 576	34 108	34 059
PASSIFS COURANTS				
Provisions courantes	Note 12	1 937	2 749	2 743
Dettes d'impôt exigible		591	875	2 464
Fournisseurs et autres créditeurs	Note 13	234 192	235 437	241 671
Dettes de loyers courantes (IFRS 16)	Note 3	7 852	7 587	7 881
Passifs financiers courants et découverts bancaires	Note 9	3 892	3 407	7 865
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		248 464	250 055	262 624
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		717 701	749 032	730 019

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU PREMIER SEMESTRE 2026

(en milliers d'euros)	Notes	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Vente de logiciels et équipements		2 622	5 119	1 883
Ventes de prestations de services		421 638	852 056	452 962
CHIFFRE D'AFFAIRES		424 260	857 175	454 845
Achats consommés		69	-	-
Charges de personnel	Note 15	(222 514)	(438 810)	(230 976)
Charges externes	Note 16	(155 161)	(315 980)	(170 960)
Impôts et taxes		(5 029)	(9 480)	(5 505)
Dotations aux amortissements	Note 17	(4 752)	(9 882)	(4 920)
Dotations aux amortissements de droits d'utilisation (IFRS 16)	Note 3	(4 545)	(8 105)	(3 805)
Dotations aux provisions	Note 17	(144)	(1 625)	234
Dépréciations d'actifs	Note 17	-	-	-
Autres produits	Note 18	1 147	3 348	1 256
Autres charges	Note 18	(255)	(1 058)	(497)
RESULTAT OPERATIONNEL		33 076	75 583	39 672
% CA		7,8%	8,8%	8,7%
Produits financiers		5 960	11 501	5 436
Charges financières		(685)	(1 142)	(330)
Charges financières sur les dettes de loyers (IFRS 16)	Note 3	(467)	(870)	(384)
Résultat financier net	Note 19	4 808	9 489	4 722
RESULTAT AVANT IMPOT		37 884	85 072	44 394
% CA		8,9%	9,9%	9,8%
Impôt sur les résultats	Note 20 / 21	(11 109)	(23 215)	(13 236)
RESULTAT DE LA PERIODE DES ACTIVITES POURSUIVIES		26 775	61 857	31 158
% CA		6,3%	7,2%	6,9%
RESULTAT DE LA PERIODE		26 775	61 857	31 158
dont :				
- résultat attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)		22 683	52 073	25 854
- résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaires)		4 092	9 784	5 304
Résultat net par action non dilué (part du Groupe) - en euros		0,93	2,14	1,07
Nombre d'actions moyen (**)		24 281 370	24 304 064	24 095 423
Résultat net par action dilué (part du Groupe) - en euros		0,93	2,14	1,07
Nombre d'actions moyen (**), stock options & actions gratuites attribuées exerçables		24 354 870	24 377 564	24 162 423
(**) Nombre d'actions pondéré sur la période				

État du résultat global consolidé du premier semestre 2026

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
RESULTAT DE LA PERIODE	26 775	61 857	31 158
Autres éléments du résultat global : écarts actuariels sur les régimes de retraites, nets d'impôt	-	230	-
Autres éléments du résultat global : écarts de conversion (activités à l'étranger)	(501)	(557)	3
RESULTAT GLOBAL	26 274	61 530	31 161
dont :			
- quote-part attribuable aux propriétaires de la société mère (part du Groupe)	22 251	51 785	25 841
- quote-part attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle (minoritaires)	4 023	9 745	5 320

Tableau consolidé des flux de trésorerie du premier semestre 2026

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Résultat de l'ensemble consolidé	26 775	61 857	31 158
<i>Elimination des éléments non monétaires :</i>			
- Dotations nettes aux amortissements et provisions	4 958	11 448	5 265
- Dotations aux amortissements de droits d'utilisation (IFRS 16)	4 545	8 105	3 805
- Charges / (Produits) liés aux stocks options et assimilés	2 514	4 212	1 740
- Effet de l'actualisation des créances et dettes à plus d'un an	73	179	39
- Moins values / (Plus-values) de cession, nettes d'impôt	221	241	5
- Moins values / (Plus-values) de rupture de baux (IFRS 16)	(2)	(2)	(83)
- Moins values / (Plus-values) de cession sur titres consolidés, nettes d'impôt	-	-	(231)
Capacité d'autofinancement après produits financiers nets et impôts	39 084	86 040	41 698
- Produits financiers nets	(4 808)	(9 489)	(4 722)
- Impôt	11 109	23 215	13 236
Capacité d'autofinancement avant produits financiers nets et impôts	45 385	99 766	50 212
<i>Variation de la trésorerie sur :</i>			
- Besoin en fonds de roulement d'exploitation	(21 372)	(643)	(10 769)
- Impôt société	(15 150)	(27 841)	(10 500)
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES	8 863	71 282	28 943
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(6 798)	(10 438)	(8 537)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	45	93	47
Produits de cession d'actifs financiers	330	711	404
Acquisition d'actifs financiers	(953)	(1 443)	(1 037)
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	(4 122)	(4 839)	(4 356)
Titres rachetés à des actionnaires minoritaires de filiales	(3 081)	(6 793)	(3 662)
Souscription augmentation de capital par des minoritaires de filiales	1 341	1 397	58
Cessions de titres consolidés, nettes d'impôt	41	152	1 196
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(13 197)	(21 160)	(15 887)
Augmentation / (Réduction de capital)	-	-	-
Rachat et revente par la société de ses propres titres	80	(316)	(17 089)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(31 624)	(31 624)	(33 393)
Dividendes versés aux minoritaires des filiales	(1 334)	(1 933)	(6 958)
Nouveaux emprunts	2 456	2 492	3 407
Remboursement d'emprunts	(2 496)	(5 442)	(1 999)
Remboursement de dettes de loyers (IFRS 16)	(4 658)	(8 283)	(4 068)
Intérêts financiers nets	4 808	9 489	4 722
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(32 768)	(35 617)	(55 378)
VARIATION NETTE DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE	(37 102)	14 505	(42 322)
Effet des variations de change sur la trésorerie détenue	(222)	(279)	(22)
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A L'OUVERTURE	326 013	326 013	340 239
TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE A LA CLOTURE	288 689	340 239	297 895

Tableau de variation des capitaux propres consolidés du premier semestre 2026

CAPITAUX PROPRES (milliers d'euros)	Capital	Primes	Réserves consolidées	Réserve paiements fondés sur des actions	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total des Capitaux Propres attribuables aux propriétaires de la mère	Participations ne donnant pas le contrôle *	Total Capitaux Propres
Capitaux propres au 31/12/2024	9 711	16 278	295 426	4 334	(201)	52 556	378 104	58 070	436 174
<i>Mouvements de l'exercice 2025</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	52 073	52 073	9 784	61 857
- Ecart actuariels	-	-	200	-	-	-	200	30	230
- Ecart de conversion	-	-	(488)	-	-	-	(488)	(69)	(557)
- Résultat global	-	-	(288)	-	-	52 073	51 785	9 745	61 530
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites	-	-	-	3 748	-	-	3 748	464	4 212
- Changements et correction IAS 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opérations sur capital (réduction de capital)	20	(20)	-	-	-	-	-	-	-
- Variations d'actions propres	-	-	-	-	(925)	-	(925)	(205)	(1 130)
- Affectation du résultat 2024	-	-	56 890	(4 334)	-	(52 556)	-	-	-
- Dividendes versés par la société mère	-	-	(31 624)	-	-	-	(31 624)	-	(31 624)
- Engagement de rachat vis-à-vis des minoritaires	-	-	583	-	-	-	583	90	673
- Variation de périmètre	-	-	(1 691)	-	-	-	(1 691)	(1 312)	(3 003)
- Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	20	(20)	24 158	(586)	(925)	(52 556)	(29 909)	(963)	(30 872)
- Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-	-	(1 963)	(1 963)
Capitaux propres au 31/12/2025	9 731	16 258	319 296	3 748	(1 126)	52 073	399 980	64 889	464 869
<i>Mouvements du premier semestre 2026</i>									
- Résultat consolidé de l'exercice	-	-	-	-	-	25 854	25 854	5 304	31 158
- Ecart actuariels	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	(13)	-	-	-	(13)	16	3
- Résultat global	-	-	(13)	-	-	25 854	25 841	5 320	31 161
- Retraitement IFRS 2 - stock-options et actions gratuites	-	-	-	1 587	-	-	1 587	153	1 740
- Changements et correction IAS 8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opérations sur capital (réduction de capital)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Variations d'actions propres	-	-	-	-	(17 854)	-	(17 854)	(262)	(18 116)
- Affectation du résultat 2025	-	-	55 821	(3 748)	-	(52 073)	-	-	-
- Dividendes versés par la société mère	-	-	(33 393)	-	-	-	(33 393)	-	(33 393)
- Engagement de rachat vis-à-vis des minoritaires	-	-	1 599	-	-	-	1 599	971	2 570
- Variation de périmètre	-	-	(1 598)	-	-	-	(1 598)	(1 620)	(3 218)
- Total des transactions avec les propriétaires comptabilisées directement en capitaux propres	-	-	22 429	(2 161)	(17 854)	(52 073)	(49 659)	(758)	(50 417)
- Part des participations ne donnant pas le contrôle dans les distributions de dividendes des filiales	-	-	-	-	-	-	-	(12 277)	(12 277)
Capitaux propres au 30/06/2026	9 731	16 258	341 712	1 587	(18 980)	25 854	376 162	57 174	433 336

2. ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ

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

2. DIFFUSION DES ÉTATS CONSOLIDÉS

Les comptes consolidés semestriels résumés du 30 juin 2026 présentés dans ce document ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en sa séance du 9 septembre 2026.

Les états financiers consolidés semestriels de NEURONES au 30 juin 2026 comprennent la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « le groupe ») et la quote-part dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

3. DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés résumés au 30 juin 2026 du groupe NEURONES sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standard) telles qu'adoptées par l'Union Européenne. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés en conformité avec la norme internationale financière IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ils ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers du groupe pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

4. PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les règles et méthodes comptables appliquées aux comptes consolidés résumés au 30 juin 2026 sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025. Les méthodes comptables ont été appliquées de manière uniforme par les entités du groupe.

4.1 *Base de préparation des états financiers*

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

4.2 *Recours à des estimations*

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

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

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

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

4.3 Gestion du risque financier (IFRS 7)

Le groupe NEURONES n'a pas identifié de risques spécifiques en matière de risques financiers autres que ceux mentionnés dans le document de référence 2025.

4.4 Nouvelles normes et interprétations

Dispositions IFRS, obligatoires à compter du 1^{er} janvier 2026, appliquées au 30 juin 2026

Le groupe a adopté les normes et amendements suivants, y compris tout amendement corrélatif à ces normes dont la date de première application est au 1^{er} janvier 2026 :

- Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 : Classification et évaluation des instruments financiers ;
- Modifications d'IFRS 9 et IFRS 7 : Contrats d'achat d'énergie renouvelable ;
- Améliorations annuelles – IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 et IAS 7 ;

Ces amendements de normes ou interprétations n'ont pas d'impact significatif sur les comptes consolidés semestriels clos au 30 juin 2026.

Textes d'application obligatoire postérieurement au 30 juin 2026 et non appliqués par anticipation

- IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers ;
- IFRS 19 -Informations à fournir par les filiales sans obligation d'information publique.
- Modifications d'IAS 21 – Conversion dans une devise de présentation hyperinflationniste ;

5. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

5.1 Liste des entreprises consolidées

Liste des sociétés dont la contribution annuelle au chiffre d'affaires 2025 est supérieure à 20 millions d'euros.

Entreprises consolidées par intégration globale		Siège social	31/12/2025		30/06/2026	
			% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle
<i>Mère</i>						
NEURONES	205, av. Georges Clemenceau - 92000	NANTERRE	-	-	-	-
<i>Filiales</i>						
Aronдор	24-26, rue de la Pépinière - 75008	PARIS	58	58	61	61
AS International	179, avenue Charles de Gaulle - 92200	NEUILLY SUR SEINE	97	100	97	100
Cloud Temple	1 cours de Valmy - 92800	PUTEAUX	90	95	90	95
Codilog	4, av. d'Alsace, Tour Prisma - 92400	COURBEVOIE	84	84	84	84
Colombus Consulting	138, avenue des Champs Elysées - 75008	PARIS	75	75	75	75
Deodis	77, esplanade du Général de Gaulle - Tour Opus - 92800	PUTEAUX	86	95	86	95
Experteam	34, avenue Léonard de Vinci - 92400	COURBEVOIE	90	98	90	98
Finaxys	1, Terrasse Bellini, Tour Initiale - 92919	PARIS LA DEFENSE	76	76	76	76
Helpline	171, av. Georges Clemenceau - 92000	NANTERRE	91	91	91	91
Iliade Consulting	11, rue Tronchet - 75008	PARIS	66	78	66	78
Intrinsec	9-11, allée de l'Arche - Tour Egée - 92400	COURBEVOIE	80	85	81	86
Neurones IT	205, av. Georges Clemenceau - 92000	NANTERRE	95	95	95	95
RS2I	44, av Georges Pompidou - 92300	LEVALLOIS-PERRET	96	96	96	96
Scalesquad	205, av. Georges Clemenceau - 92000	NANTERRE	93	97	93	97

5.2 Evénements significatifs

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

Au cours du 1^{er} semestre 2026, diverses transactions ont été réalisées avec certains associés minoritaires de filiales. Elles ont conduit à des modifications du pourcentage d'intérêt.

(en milliers d'euros)	% d'intérêt au 31/12/2025	% d'intérêt au 30/06/2026	Variation (%)	Impact sur les capitaux propres attribuables aux propriétaires de la mère	Impact sur les participations ne donnant pas le contrôle
Réflexe Multimédia et Services	63,6	90,9	27,3	(1 098)	(629)
Aezan	48,5	95,1	46,6	(407)	(352)
Aronдор	58,1	60,9	2,8	333	(192)
Codilog	83,9	84,0	0,1	(200)	(3)
Balthazar	71,1	74,7	3,6	51	(320)
Autres (< +/-200 milliers d'euros)				(277)	(124)
Total				(1 598)	(1 620)

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

Saisonnalité

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

NOTES ANNEXES AU BILAN

Note 1 – Immobilisations incorporelles

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2026
Ecart d'acquisition (détail note 2)	61 219	-	-	-	-	61 219
Brevets, licences	10 899	-	424	-	(190)	11 133
Contrats et relations contractuelles	-	-	-	-	-	-
TOTAL BRUT	72 118	-	424	-	(190)	72 352
Amortissements	(9 129)	-	(424)	-	190	(9 363)
Dépréciations	(288)	-	-	-	-	(288)
TOTAL NET	62 701	-	-	-	-	62 701

Il n'existe pas d'immobilisations incorporelles données en nantissement.

Note 2 – Écarts d'acquisition

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2026
Entreprises concernées :					
Colombus Consulting	14 104	-	-	-	14 104
AS International	8 874	-	-	-	8 874
RS2I	8 152	-	-	-	8 152
Helpline	5 179	-	-	-	5 179
Accetal	-				
Webwag	4 624	-	-	-	4 624
Codilog	3 792	-	-	-	3 792
Tempo & Co	-	-	-	-	-
BPartners	3 580	-	-	-	3 580
Iliade	2 959	-	-	-	2 959
Cloud Temple	2 180	-	-	-	2 180
Réflexe Multimédia et Services	1 640	-	-	-	1 640
Aezan	1 463	-	-	-	1 463
Arondor	1 480	-	-	-	1 480
Itamsys	1 372	-	-	-	1 372
Autres (<1 million d'euros)	1 820	-	-	-	1 820
TOTAL BRUT	61 219	-	-	-	61 219
Dépréciation	(287)	-	-	-	(287)
TOTAL NET	60 932	-	-	-	60 932

Méthode et hypothèses clés utilisées pour les tests de dépréciation

Aucun indice de perte de valeur n'ayant été décelé au 30 juin 2026, aucun test de dépréciation n'a été réalisé.

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

Note 3 – Contrats de location (IFRS 16)

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Entrée	Remboursement	Amortissement	Ruptures anticipées	Réévaluation	Reclassement	30/06/2026
1. IMPACTS SUR LE BILAN								
Droits d'utilisation	67 136	4 976	-	-	(10 657)	99	-	61 554
Amortissement des droits d'utilisation	(37 209)	-	-	(3 805)	9 235	36	-	(31 743)
TOTAL NET DES DROITS D'UTILISATION	29 927	4 976	-	(3 805)	(1 422)	135	-	29 811
Charges constatées d'avance	332	-	(45)	-	-	-	-	287
TOTAL DES ACTIFS	30 259	4 976	(45)	(3 805)	(1 422)	135	-	30 098
Dettes de loyers non-courantes	25 259	4 976	-	-	(1 505)	139	(4 417)	24 452
Dettes de loyers courantes	7 587	-	(4 113)	-	-	(10)	4 417	7 881
TOTAL DES DETTES DE LOYERS	32 846	4 976	(4 113)	-	(1 505)	129	-	32 333
CAPITAUX PROPRES	(2 587)	-	4 068	(3 805)	83	6	-	(2 235)
VARIATION SUR LA PERIODE								352
DE L'ACTIF MOINS LE PASSIF								
2. IMPACTS SUR LE COMPTE DE RESULTAT								
Amortissement des droits d'utilisation				(3 805)				(3 805)
Charge financière			(384)					(384)
Annulation des loyers		-	4 452					4 452
Produit net des ruptures					83	6		89
IMPACT RESULTAT NET AVANT IMPÔT	-	-	4 068	(3 805)	83	6	-	352

Depuis l'application de la norme IFRS 16 (1^{er} janvier 2019), un passif de 2 235 k€ (2 587 k€ à fin 2025) s'est constitué progressivement, car la charge IFRS16 a été supérieure aux loyers payés. Ce passif constitue un boni latent.

Au 30 juin 2026, les baux représentent plus de 99 % du total des actifs IFRS16.

Note 4 – Immobilisations corporelles

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2026
Terrains et constructions	686	-	-	-	-	686
Agencements et installations	20 678	-	1 645	15	(797)	21 541
Matériel de transport	3 610	-	403	-	(178)	3 835
Matériel informatique & bureau	80 961	-	3 256	1 142	(477)	84 882
Immobilisations en cours	767	-	1 827	(1 157)	-	1 437
TOTAL BRUT	106 702	-	7 131	-	(1 452)	112 381
Amortissements	(77 256)	-	(4 484)	-	1 402	(80 338)
TOTAL NET	29 446	-	2 647	-	(50)	32 043

Aucune immobilisation corporelle n'est donnée en garantie.

Note 5 – Actifs financiers

(en milliers d'euros)	31/12/2025	Var. Périmètre	Aug.	Reclass.	Dim.	30/06/2026
Titres non consolidés	62	-	130	-	13	205
Prêts	7 695	-	527	-	(7)	8 215
Autres immobilisations financières	4 421	-	341	-	(399)	4 363
TOTAL BRUT	12 178	-	998	-	(393)	12 783
Dépréciations	(5)	-	-	-	-	(5)
TOTAL NET	12 173	-	998	-	(393)	12 778

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

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

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

Note 6 – Actifs d'impôt différé

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Participation des salariés	1 849	1 790	1 884
Provision pour indemnités de départ en retraite	1 873	1 922	2 034
Actualisation des créances à plus d'un an	982	1 009	1 019
Contrats de location (IFRS 16)	676	659	570
Déficits fiscaux indéfiniment reportables	674	542	613
Autres différences temporelles	392	334	396
IMPÔTS DIFFÉRÉS CALCULÉS	6 446	6 256	6 516
Compensation par entité fiscale	0	0	0
TOTAL IMPÔTS DIFFÉRÉS	6 446	6 256	6 516

Note 7 – Stocks

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Licences et équipements	34	46	44
TOTAL BRUT	34	46	44
Dépréciation	(28)	(28)	(28)
TOTAL NET	6	18	16

Aucun stock n'est donné en nantissement.

Note 8 – Clients et autres débiteurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Créances clients	172 681	178 242	175 321
Factures à établir	64 085	40 626	62 202
Fournisseurs : avoirs à recevoir	783	682	614
TVA et autres	24 082	24 110	22 404
Autres comptes débiteurs	1 719	2 111	2 802
Charges constatées d'avance	19 271	18 129	18 285
TOTAL BRUT	282 621	263 900	281 628
Dépréciation	(1 641)	(2 310)	(2 081)
TOTAL NET	280 980	261 590	279 547

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

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

(en milliers d'euros)	Echues				Non échues	Total
	Plus d'un an	Entre 6 et 12 mois	Entre 3 et 6 mois	Moins de 3 mois		
Créances clients	1 434	3 619	4 590	24 163	141 515	175 321
Dépréciation	(1 197)	(272)	(79)	(18)	(365)	(1 931)
Valeur nette	237	3 347	4 511	24 145	141 150	173 390
Répartition en %	0,1%	1,9%	2,6%	13,9%	81,4%	100%

Note 9 – Trésorerie nette (hors IFRS 16)

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Dépôts à terme	227 132	251 043	223 939
Autres valeurs mobilières de placement	22 806	45 263	36 626
Disponibilités	29 532	32 196	25 500
Intérêts courus	9 229	12 279	15 810
Total actifs financiers	288 699	340 781	301 875
Découverts bancaires	(10)	(542)	(3 980)
TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	288 689	340 239	297 895
Emprunts non courants	(2 653)	(760)	(1 147)
Emprunts courants	(3 836)	(2 815)	(3 838)
Total emprunts	(6 489)	(3 575)	(4 985)
Dépôts de garantie perçus	(46)	(50)	(47)
TRÉSORERIE NETTE D'ENDETTEMENT FINANCIER (HORS IFRS 16)	282 154	336 614	292 863

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

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

Les emprunts sont constitués pour 4,7 m€ (contre 3,2 m€ au 31 décembre 2025) de financements accordés par des fournisseurs d'immobilisations de l'activité Cloud.

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

(en milliers d'euros)	Valeur comptable			Juste valeur		
	Coût amorti	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres non consolidés			205			205
Prêts	8 210					
Autres immobilisations financières	4 363					
Stocks	16					
Clients et autres débiteurs	279 547					
Trésorerie et équivalents de trésorerie		301 875		301 875		
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	292 136	301 875	205	301 875	-	205
Emprunts	4 985					
Dettes de loyer	34 733					
Fournisseurs et autres créditeurs	241 671					
Autres passifs financiers courants	4 027					
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	285 416	-	-			

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

- Niveau 1 : juste valeur évaluée sur la base de cours (non ajustés) observés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identifiés ;

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

Note 10 – Capitaux propres

Note 10.1 – Capital

Au 30 juin 2026, le capital social est composé de 24 328 716 actions, de même catégorie, entièrement libérées, d'une valeur nominale de 0,40 euro et s'élève à 9 731 486,40 euros.

La variation du nombre d'actions en circulation au cours du premier semestre 2026 s'établit comme suit :

Nombre d'actions en circulation au 01/01/2026	Augmentation	Diminution	Nombre d'actions en circulation au 30/06/2026
24 328 716	-	-	24 328 716

Au 30 juin 2026, Neurones détient 486 261 actions propres rachetées en vue de leur annulation.

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

Note 10.2 – Paiements fondés sur des actions

En application de la norme IFRS 2, une charge de 1 740 milliers d'euros a été constatée au 30 juin 2026 au titre des plans d'actions gratuites (de NEURONES et de certaines filiales) octroyées aux salariés du groupe. En Note 15, la charge de 2 058 milliers d'euros comprend les taxes sur les plans d'actions gratuites.

Note 10.3 – Résultat par action

<i>(en euros, source comptes conso)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Nombre d'actions au début de l'exercice	24 278 716	24 278 716	24 328 716
Nombre moyen d'actions émises	7 500	29 306	-
Nombre moyen d'actions propres	(4 846)	(3 957)	(3 667)
Nombre moyen d'actions en circulation sur l'année	24 281 370	24 304 064	24 095 423
Effet dilutif	73 500	73 500	67 000
Nombre moyen d'actions en circulation après dilution	24 354 870	24 377 564	24 162 423
Résultat Net Part du Groupe (en euros)	22 683 324	52 072 681	25 853 854
Résultat Net Part du Groupe par action (non dilué)	0,93	2,14	1,07
Résultat Net Part du Groupe par action (dilué)	0,93	2,14	1,07

Note 11 – Provisions non courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Variation des écarts actuariels	30/06/2026
Prov. Indemnités de départ en retraite	8 089	-	545	(174)	-	8 460
TOTAL	8 089	-	545	(174)	-	8 460
Impact sur le résultat opérationnel (net des charges encourues)		-	(545)	174	-	
Principales hypothèses actuarielles						
				30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Taux d'actualisation				3,4%	3,8%	3,8%
Taux d'augmentation des salaires				1,5% - 5%	1,5% - 5%	1,5% - 5%
Taux de turnover				0% - 20%	0% - 20%	0% - 20%

Note 12 – Provisions courantes

<i>(en milliers d'euros)</i>	31/12/2025	Var. Périmètre	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice (provision utilisée)	Reprise de l'exercice (provision non utilisée)	30/06/2026
Provisions	2 749	-	251	(87)	(170)	2 743
TOTAL	2 749	-	251	(87)	(170)	2 743
Impact sur le résultat opérationnel (net des charges encourues)		-	(251)	87	170	

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

Note 13 – Fournisseurs et autres créditeurs

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	59 503	59 270	65 971
Participation et intéressement des salariés	3 540	7 427	4 413
Dettes sociales et fiscales	123 234	119 820	125 397
Clients créditeurs	9 822	10 381	9 111
Dettes sur acquisitions de titres	6 608	5 623	420
Autres dettes	3 292	4 332	8 715
Produits constatés d'avance	28 193	28 584	27 644
TOTAL	234 192	235 437	241 671

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

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

La variation du BFR correspond aux variations des postes des Notes 7, 8 et 13 pour (11 721) k€, retraités des variations des dividendes à payer (5 319) k€, des dettes sur acquisitions d'actifs 6 236 k€ et d'autres éléments pour 35 k€.

Les acquisitions des immobilisations corporelles et incorporelles correspondent principalement aux augmentations des Notes 1 (hors écarts d'acquisition) et 4 pour 7 555 k€ retraitées des dettes sur acquisitions d'immobilisations pour 972 k€.

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

6. SECTEURS OPÉRATIONNELS

(en milliers d'euros)	30/06/2025		31/12/2025		30/06/2026	
	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel	Chiffre d'affaires	Résultat opérationnel
Infrastructures	258 235	21 595	518 004	47 885	269 011	24 629
Applications	140 220	9 204	290 169	23 467	161 433	12 754
Conseil	25 805	2 277	49 002	4 231	24 401	2 289
TOTAL	424 260	33 076	857 175	75 583	454 845	39 672

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

7. NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RÉSULTAT

Note 15 – Charges de personnel

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Salaires	153 421	303 164	160 025
Charges sociales	61 137	120 790	63 995
Participation des salariés	3 250	7 280	4 526
Stocks options et actions gratuites	4 275	6 550	2 058
Dotation à la provision d'indemnités de départ en retraite (PIDR)	431	1 026	372
TOTAL	222 514	438 810	230 976

Note 16 – Charges externes

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Achats de sous-traitance	129 707	265 087	144 473
Achats non stockés de matières et fournitures	333	616	356
Personnel extérieur	2 202	4 262	2 498
Autres services extérieurs	20 383	40 371	20 438
Charges de loyers	2 536	5 644	3 195
TOTAL	155 161	315 980	170 960

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

(en milliers d'euros)	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Amortissement immobilisations incorporelles	382	773	409
Amortissement immobilisations corporelles	4 370	9 109	4 511
Dotations aux amortissements	4 752	9 882	4 920
Amortissement droits d'utilisation	4 545	8 105	3 805
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	4 545	8 105	3 805
Provisions nettes pour risques	(39)	773	(6)
Provisions nettes sur actifs circulants	183	852	(228)
Dotations nettes aux provisions	144	1 625	(234)

Note 18 – Autres produits et autres charges

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Crédit d'impôt recherche	686	2 470	675
Plus-value/moins-value sur cession d'immobilisations	24	-	225
Plus value sur rupture de baux (IFRS 16)	2	2	83
Autres subvention	23	36	32
Dépréciation de goodwill	-	-	-
Produits divers	350	744	129
Charges diverses	(193)	(962)	(385)
NET AUTRES PRODUITS / AUTRES CHARGES	892	2 290	759

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Dividendes reçus (participations non consolidées)	-	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	5 736	10 876	5 335
Plus-values sur cession d'équivalents de trésorerie	38	388	101
Plus-values sur cession d'actifs financiers	-	4	-
Reprise de provision	186	233	-
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	5 960	11 501	5 436
Intérêts et charges assimilées	440	893	330
Moins-values sur cession d'actifs financiers	245	249	-
Dotations aux provisions	-	-	-
TOTAL CHARGES FINANCIERES	685	1 142	330
Charges financières sur les dettes de loyers (IFRS 16)	467	870	384
TOTAL CHARGES FINANCIERES SUR DETTES DE LOYERS	467	870	384
RESULTAT FINANCIER	4 808	9 489	4 722

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

Note 20 – Impôts sur les résultats

<i>(en milliers d'euros)</i>	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
Impôt sur les sociétés	9 911	21 225	12 682
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	749	1 430	813
Impôts exigibles	10 660	22 655	13 495
Impôts différés	449	560	(259)
TOTAL	11 109	23 215	13 236

Note 21 – Preuve d'impôt

(en milliers d'euros)	30/06/2025			31/12/2025			30/06/2026		
	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt	Base	Taux	Impôt
Résultat avant impôts	37 884	25,83%	9 785	85 072	25,83%	21 974	44 394	25,83%	11 467
Dépréciation d'écart d'acquisition		25,83%	-		25,83%	-		25,83%	-
Charges calculées non déductibles	2 513	25,83%	649	4 212	25,83%	1 088	1 796	25,83%	464
Stocks Options (IFRS 2)	2 513	25,83%	649	4 212	25,83%	1 088	1 734	25,83%	448
Earn out (IFRS 3)		25,83%	-		25,83%	-	62	25,83%	16
Impact des charges définitivement non déductibles	1 003	25,83%	230	1 123	25,83%	290	4 123	25,83%	1 065
Génération / Emploi de déficits fiscaux non activés	1 537	25,83%	397	1 386	25,83%	358	248	25,83%	64
Crédits d'impôt	-	-	(261)	-	-	(898)	-	-	(273)
Impact CVAE en impôt			556			1 061			603
Différence de taux entre la Mère et les filles	-	-	(247)	-	-	(658)	-	-	(154)
Charge d'impôt effective			11 109			23 215			13 236
<i>Taux moyen d'imposition</i>			<i>29,3%</i>			<i>27,3%</i>			<i>29,8%</i>

En France, en 2026, le taux d'IS est de 25 %. NEURONES S.A. est imposé à 25,83 % car est soumis également à la Contribution Sociale sur les Bénéfices (CSB) de 3,3 % du montant de l'IS ($3,3 \% * 25 \% = 0,83 \%$). Ce taux d'imposition de 25,83 % est retenu comme taux de référence pour le calcul de la preuve d'impôt.

Note 22 – Informations relatives aux parties liées

Personnes morales

NEURONES ne possède pas de société sœur.

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

Dirigeants

Au cours du 1^{er} semestre 2026, il n'y a pas eu de modifications significatives dans le mode de rémunération des dirigeants.

8. INFORMATIONS DIVERSES

8.1 Cautions données

Il n'existe pas de caution donnée au 30 juin 2026.

8.2 Engagements hors bilan

Il n'existe pas d'engagements hors bilan.

8.3 Effectifs moyens

	30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026
France	5 900	5 888	5 891
International	1 288	1 324	1 438
Total	7 188	7 212	7 329

8.4 Événements postérieurs à l'arrêté semestriel du 30 juin 2026

Aucun évènement significatif, de nature à remettre en cause les comptes qui sont présentés, n'a eu lieu entre le 30 juin 2026 et la date de rédaction du présent document.

8.5 Distribution de dividendes

Un dividende de 1,4 euro par action a été versé en juin au titre de l'affectation des résultats 2025 conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 4 juin 2026.

III. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés, sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Luc de CHAMMARD
Président du Conseil d'Administration

IV. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société NEURONES S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – Conclusion sur les comptes

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

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

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Les commissaires aux comptes

Paris La Défense, le 16 septembre 2026
KPMG S.A.

Camille Mouysset
Associée

Paris, le 16 septembre 2026
BM&A

Céline Claro
Associée