

# Présentation SFAF - comptes semestriels 2018

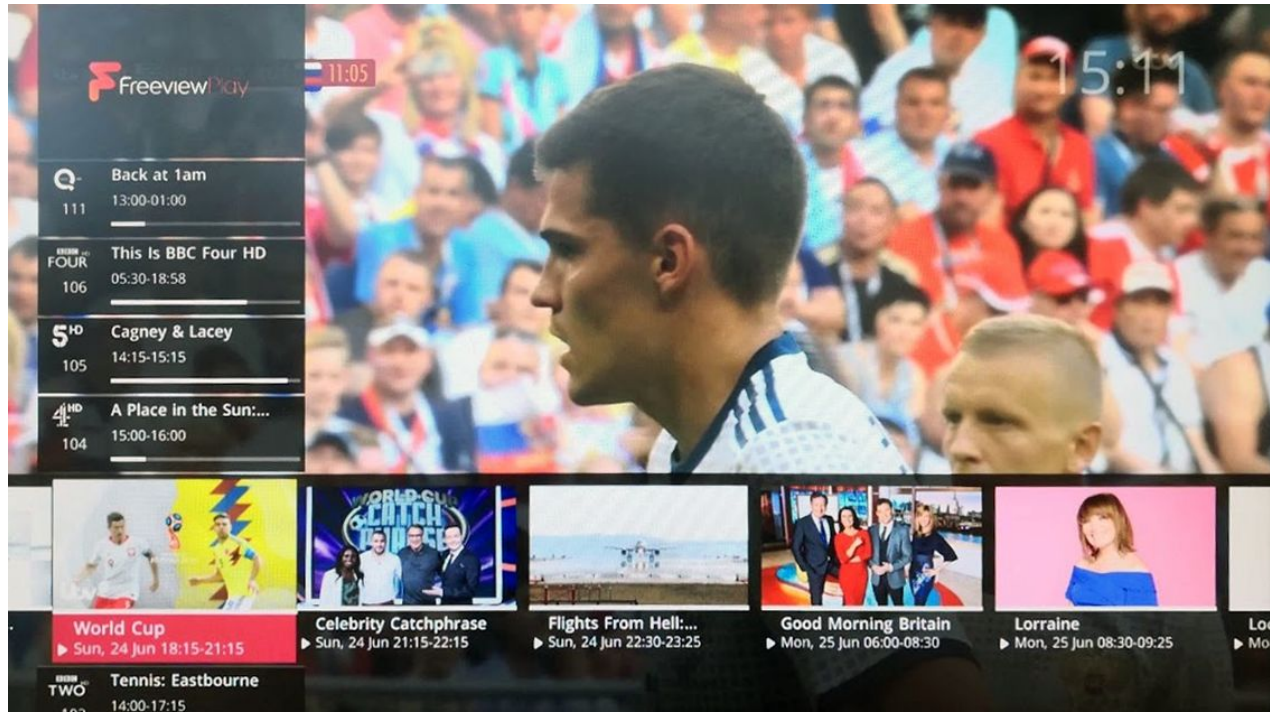
2 août 2018

# Faits marquants S1'2018

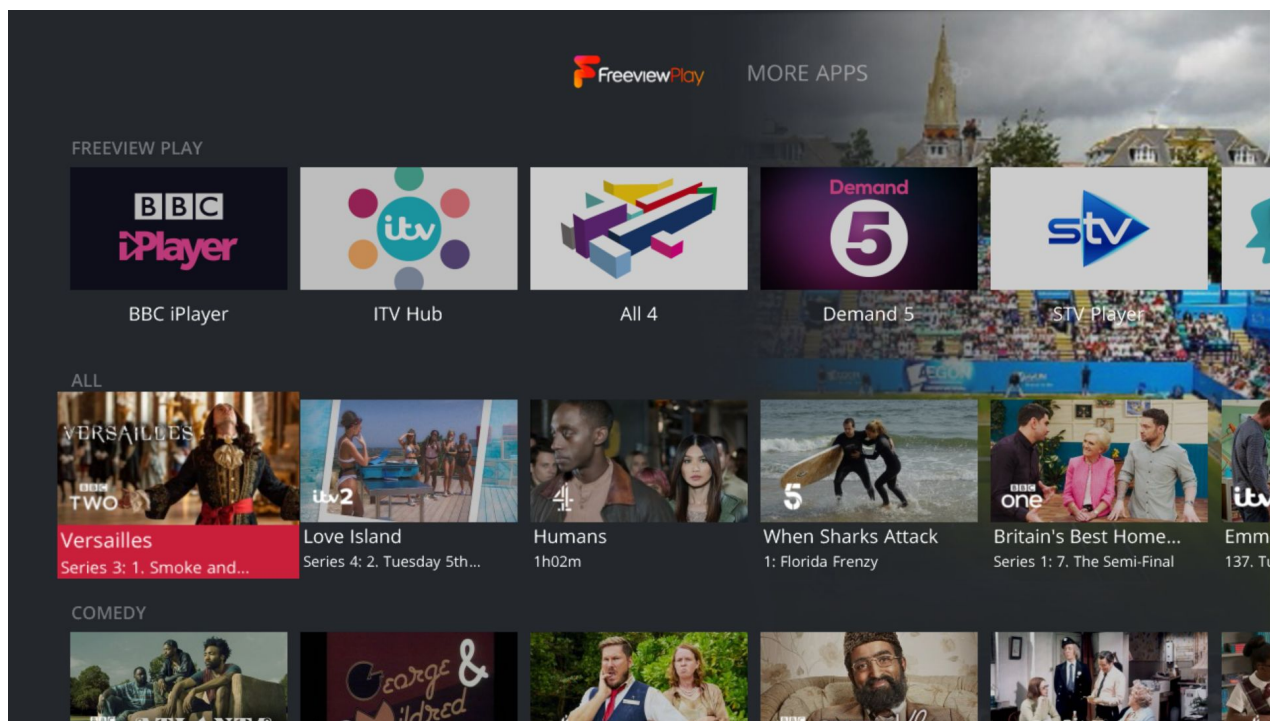
---

- Nombre total d'utilisateurs actifs en croissance
  - +107k sur le 1er semestre
  - 2,1 millions utilisateurs actifs fin juin 2018
- Activité IPTV sous pression, forte baisse du CA
  - Fort attentisme des opérateurs à faible ARPU
  - Amortisseur grâce aux revenus sur le parc
- OTT
  - Lancement du service OTT en mode B2B2C
    - Distribution via services providers et online
    - Canaux "licensing" vers le retail d'ici la fin de l'année

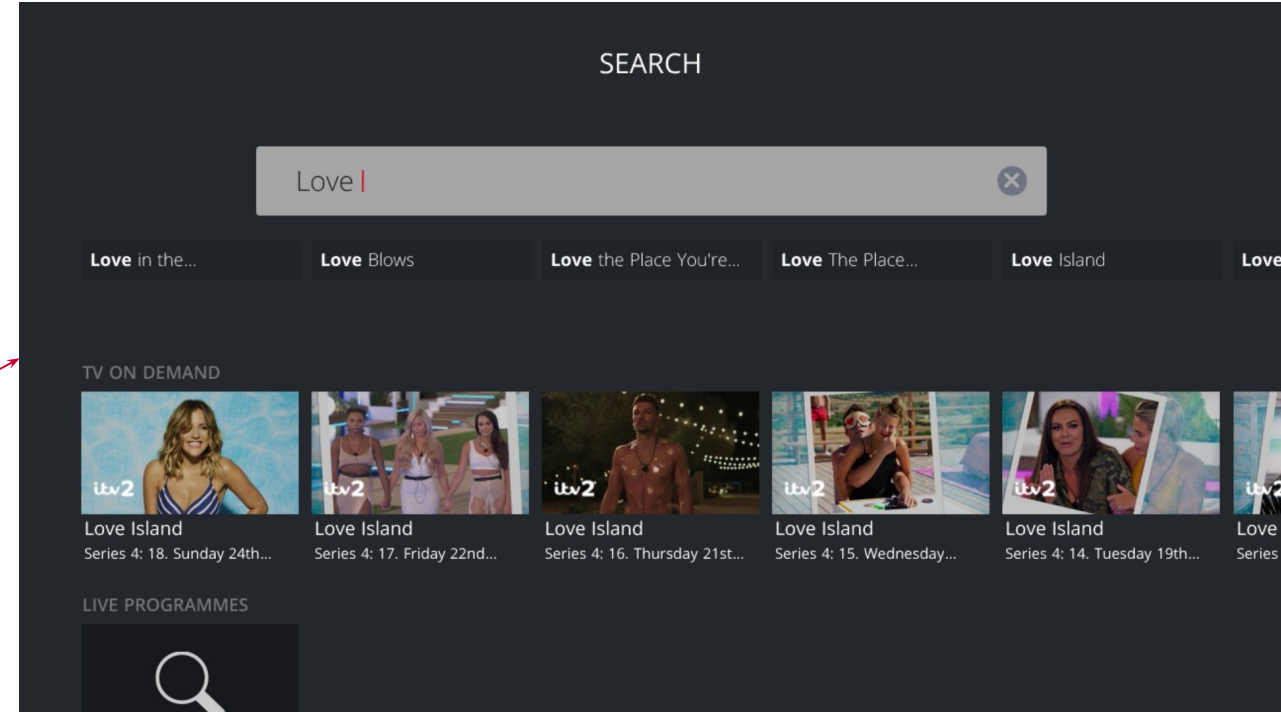
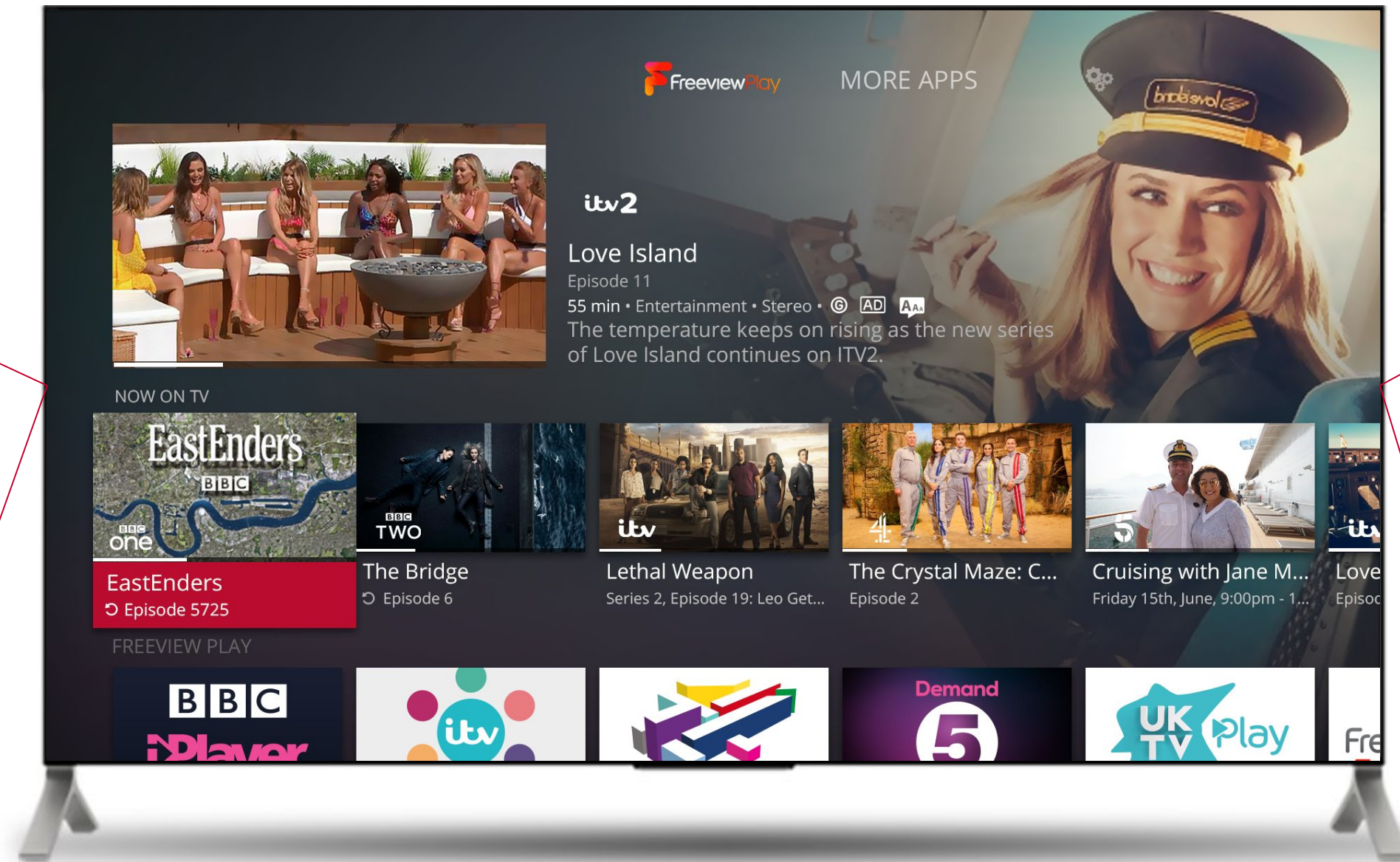
# Faits marquants S1'2018 : lancement de Netgem TV (OTT au UK)



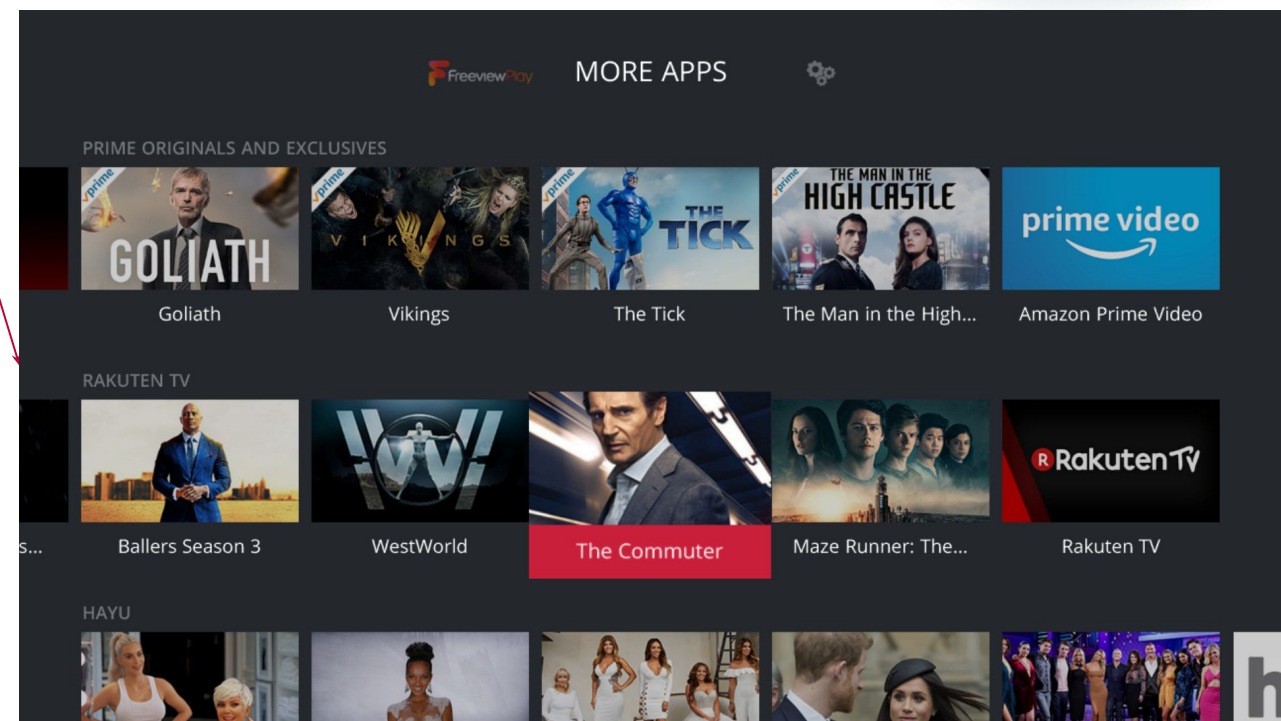
Innovative **EPG** enhanced  
With **Catch-up** and **Restart**



**Freeview Play**  
Recommended programmes



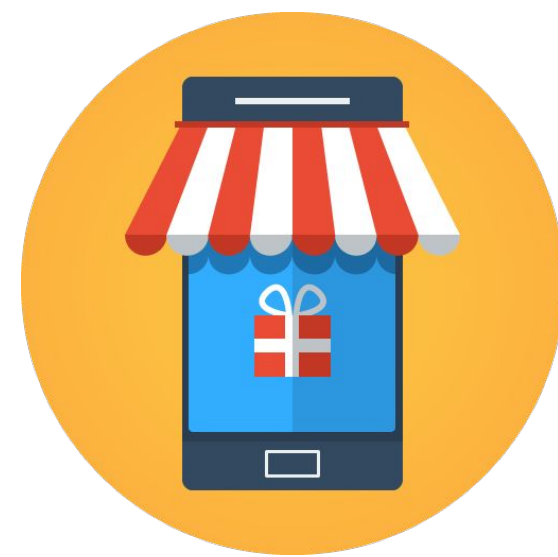
Search and **Voice control**



Latest & Trending  
Premium **On-Demand** titles

# Faits marquants S1'2018 : lancement de Netgem TV (OTT au UK)

- Étendre nos canaux de distribution B2B
- Pour le moment, service distribué uniquement en "bundle" avec un Smart Device



amazon.co.uk



Retail



ISPs



# Faits marquants S1'2018

---

- Vitis
  - chiffre d'affaires en croissance de 78% sur S1'18 / S1'17
  - 15.000 abonnés fibre
- Poursuite du programme d'achat d'actions
  - 8.2% du capital en auto détention au 30/06/18
  - 560 k actions achetées au S1'18 à un prix moyen de 2.43 €
- Dividende de 2.8 M€ au titre de 2017 (0,10 € / action) versé S1'18

# Principes comptables S1 2018

---

- Application du référentiel IFRS, principes comptables cohérents avec ceux de 2017
- Audit finalisé, comptes validés par le conseil du 1er août 2018
- Un seul secteur opérationnel
- Vitis mis en équivalence (co-contrôle)

# Résultats consolidés

| Données IFRS en M€                       | S1 2018     | S1 2017     | Var.         |              |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                | <b>23,0</b> | <b>32,9</b> | <b>-30%</b>  | <b>- 9,8</b> |
| <b>Revenu net</b>                        | <b>11,0</b> | <b>12,9</b> | <b>-15%</b>  | <b>-1,9</b>  |
| <b>Marge brute</b>                       | <b>10,4</b> | <b>12,7</b> | <b>-18%</b>  | <b>- 2,2</b> |
| <b>Dépenses opérationnelles</b>          | <b>8,6</b>  | <b>10,0</b> | <b>-14%</b>  | <b>- 1,4</b> |
| Frais marketing et commerciaux           | 3,7         | 4,5         | -18%         | - 0,8        |
| Frais de recherche et développement      | 3,5         | 3,3         | 5%           | 0,2          |
| Frais généraux                           | 1,5         | 2,2         | -33%         | - 0,7        |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>     | <b>1,8</b>  | <b>2,7</b>  | <b>-33%</b>  | <b>- 0,9</b> |
| Autres produits et charges opérationnels | 0,0         | 0,4         | -99%         | - 0,4        |
| <b>Résultat opérationnel</b>             | <b>1,8</b>  | <b>3,1</b>  | <b>-41%</b>  | <b>- 1,2</b> |
| Résultat financier                       | 0,0         | - 0,0       | ns.          | 0,1          |
| Quote part des entreprises associées     | - 1,6       | - 0,8       | 118%         | - 0,9        |
| Charge d'impôt                           | -0,5        | - 0,9       | -44%         | 0,4          |
| <b>Résultat net part du groupe</b>       | <b>-0,3</b> | <b>1,3</b>  | <b>-124%</b> | <b>- 1,7</b> |
| OCI                                      | 0,3         | - 0,6       | -145%        | 0,9          |
| <b>Résultat net global</b>               | <b>0,0</b>  | <b>0,7</b>  | <b>-106%</b> | <b>- 0,7</b> |

# Bilan consolidé

| M€ - consolidé IFRS                      | 30/06/18    | 31/12/17    | var.        | M€ - consolidé IFRS                   | 30/06/18    | 31/12/17    | var.        |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Ecart d'acquisition (goodwill)           | 5,8         | 5,8         | 0,0         | <b>Capitaux propres</b>               | <b>24,1</b> | <b>27,7</b> | <b>-3,7</b> |
| Immobilisations corporelles              | 0,4         | 0,5         | -0,1        | Avantages au personnel                | 0,2         | 0,2         | 0,0         |
| Participation dans les entités associées | 3,3         | 4,9         | -1,6        | Passifs financiers non courants       | 0,9         | 2,9         | -2,0        |
| Actifs financiers non courants           | 0,7         | 2,6         | -1,9        | <b>Total des passifs non courants</b> | <b>1,1</b>  | <b>3,1</b>  | <b>-2,0</b> |
| Impôts différés actifs                   | 4,0         | 4,5         | -0,5        | Passifs financiers courants           | 3,6         | 3,0         | 0,5         |
| <b>Total des actifs non courants</b>     | <b>14,2</b> | <b>18,5</b> | <b>-4,3</b> | Provisions - part courante            | 1,5         | 1,9         | -0,3        |
| Stocks                                   | 0,4         | 0,4         | 0,0         | Fournisseurs                          | 17,9        | 18,4        | -0,5        |
| Clients                                  | 13,3        | 16,4        | -3,1        | Autres passifs courants               | 4,2         | 5,3         | -1,0        |
| Autres actifs courants                   | 6,6         | 6,3         | 0,2         | <b>Total des passifs courants</b>     | <b>27,2</b> | <b>28,6</b> | <b>-1,4</b> |
| Actifs financiers courants               | 7,5         | 7,6         | 0,0         |                                       |             |             |             |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie  | 10,4        | 10,2        | 0,2         |                                       |             |             |             |
| <b>Total des actifs courants</b>         | <b>38,2</b> | <b>40,9</b> | <b>-2,7</b> |                                       |             |             |             |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                  | <b>52,5</b> | <b>59,5</b> | <b>-7,0</b> | <b>TOTAL PASSIFS</b>                  | <b>52,5</b> | <b>59,5</b> | <b>-7,0</b> |



# Cash flows consolid 

| <b>Donn es IFRS en M  - consolid </b>        | <b>S1 2018</b> | <b>S1 2017</b> |
|--|----------------|----------------|
| <b>Cash flow li    l'activit  (A)</b>        | <b>3,3</b>     | <b>9,3</b>     |
| CAF avant versement de l'imp t               | 2,3            | 2,6            |
| Imp t vers                                   | - 0,0          | - 0,6          |
| Diminution (augmentation) du BFR             | 1,1            | 7,3            |
| <b>Cash flow li  aux investissements (B)</b> | <b>2,4</b>     | <b>- 4,5</b>   |
| <b>Cash flow opérationnel (A+B)</b>          | <b>5,7</b>     | <b>4,8</b>     |
| <b>Cash flow lié aux financements</b>        | <b>- 5,5</b>   | <b>- 7,5</b>   |
| <b>Variation nette de tr sorierie</b>        | <b>0,2</b>     | <b>- 2,7</b>   |

# Actionnariat 30 juin 2018

|                        | Capital       | Droits de vote |
|------------------------|---------------|----------------|
| Famille Haddad         | 22.3%         | 29.2%          |
| Famille Guillaumin     | 8.0%          | 12.2%          |
| Mousse Partners        | 9.8%          | 7.4%           |
| Fidelity Investments   | 5.1%          | 3.9%           |
| Eximium                | 4.6%          | 5.6%           |
| Employés et dirigeants | 4.1%          | 4.6%           |
| Auto-contrôle          | 8.2%          | 6.2%           |
| Flottant               | 37.9%         | 30.8%          |
| <b>Total</b>           | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b>  |

# Perspectives: l'OTT s'impose et met la pression sur l'IPTV

- La menace du cord cutting crée un attentisme des acteurs IPTV en place
  - Ralentissement des déploiements => impact investissement pour Netgem
  - Incertitude sur l'impact dans la durée => sur-réaction ou basculement massif vers l'OTT ?
- Effort maintenu de rationalisation des coûts
  - focalisation sur les marchés les plus stratégiques
- OTT : Une offre adaptée, et un marché de référence en UK
  - réflexion en cours sur l'extension géographique du développement

Onetgem