



Présentation Forum ODDO BHF NextCap
2 juin 2021

Agenda

Revue opérationnelle 2020 : malgré la crise, le pivot est réussi

Résultats financiers 2020

Perspectives 2021

Q&A



2020 : Un pivot réussi

Mathias Hautefort, CEO

Un pivot réussi

La consommation de bouquets de chaînes TV est remise en cause par le streaming et les nouveaux écrans.

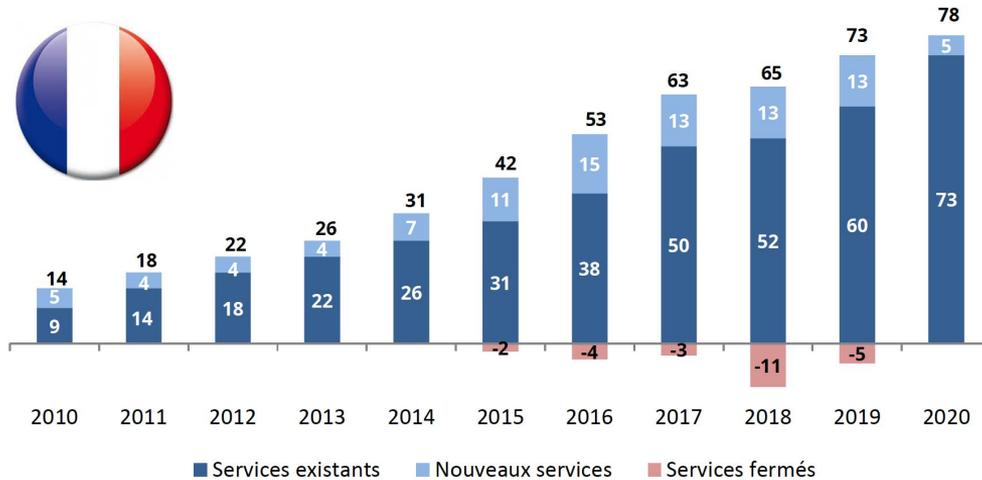
Netgem a su pivoter en quelques années d'un modèle d'équipementier (Box) à celui d'un fournisseur d'accès à la vidéo et télévision en streaming en multi-écrans grâce à son service NetgemTV.

Une stratégie de croissance focalisée sur 3 marchés principaux (France, UK, Finlande) a permis de finir 2020 en croissance, avec un Ebitda positif, plus de 90% de revenus récurrents et une confortable trésorerie nette.

La passage à la fibre et la tendance au "cord cutting" (debundling des offres télécoms et TV) offre au Groupe la perspective de plusieurs années de croissance sur la marché Européen avec une distribution combinant direct-to-consumer et partenariat opérateurs.

De nouveaux usages TV

Figure 1 : Évolution du nombre de services de VàDA actifs en France entre 2010 et 2020



mind M E D I A

Le CSA et Hadopi recensent 78 services de SVOD en France en 2020

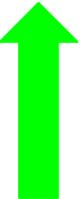
Pay-TV (désabo chaîne câble)

2019 : - 4,8 millions d'abonnés
2020 : -5,1 millions d'abonnés



Broadband Internet (abonnement sec fibre)

2019 : + 2,55 millions d'abonnés
2020 : + 4,86 millions d'abonnés



Source : Leichtmann Research Group (LRG)
<https://www.leichtmanresearch.com/major-pay-tv-providers-lost-abo-ut-5120000-subscribers-in-2020/>

La réponse de Netgem à ces nouveaux usages...

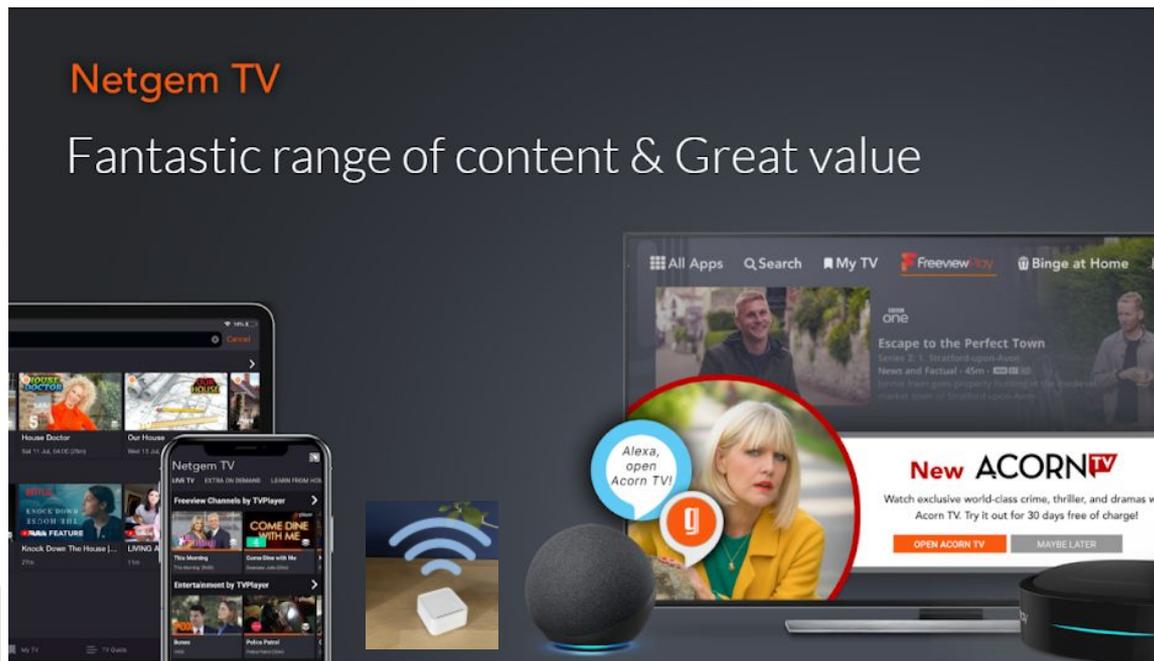
Un guide et une recherche universelle

Offrant un accès direct aux contenus des Apps

Renforcé par un moteur de recommandation multi-source

Au même endroit que les chaînes les plus populaires

Disponibles en live, replay ou enregistrées dans le cloud.



Un modèle d'abonnement familial mensuel, éventuellement partagé avec les opérateurs fibre.

Offrant un partage de revenu à tous les partenaires de contenus (chaînes ou OTT)

Et qui protège les revenus publicitaires des broadcasters européens.

Accessible sur tous les écrans (TVs, Mobile, Laptops...)

En Multi-room et par plusieurs utilisateurs à la fois

Un Super-WIFI MESH pour assurer un SuperStream

Trois marchés de référence : La France

- Le choix de coupler NetgemTV avec la revente d'un accès fibre sur des plaques locales sous la marque Videofutur.
- Une distribution direct-to-consumer élargie par des partenariats opérateurs en France et sur des marchés francophones
- Un produit déjà très riche, et un marché de référence pour l'innovation produit Groupe.

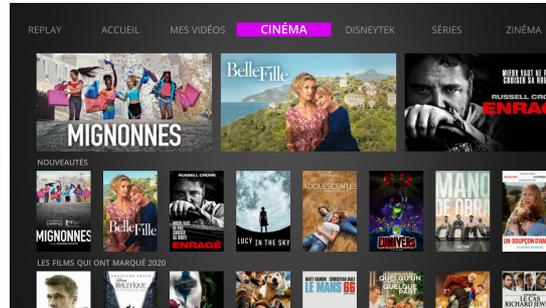
VIDEOFUTUR
à partir de 100% fibre

TOUT SAVOIR SUR LA FIBRE NOTRE OFFRE S'ABONNER ASSISTANCE TESTER VOTRE ADRESSE Espace client

Internet ultra rapide / Super WiFi
TV & replay / SVOD & VOD

100% FIBRE 1Gb/s
À PARTIR DE
34,99€/MOIS

prime video ok! france.tv CN BOONBOOM BOOMS TOONAMI OCS



...Le Royaume-Uni

- Un marché de la fibre en pleine ébullition et totalement ouvert au cord cutting
- Plate-forme de référence pour les nouveaux services de streaming (Britbox, Filmzie ...) grâce à la très grande flexibilité technologique et un modèle simple.
- Déjà 14 partenaires, dont 6 nouveaux lancés depuis l'été 2020



pure TELECOM Supplier's Best Broadband Provider

1800 844 023

Want Broadband and TV?

- ✓ Get Unlimited Broadband
- ✓ Easy to Switch
- ✓ Live TV & Streaming Services
- ✓ Free Soundbar Limited Time Offer

100% SATISFIED GUARANTEE

CHECK AVAILABILITY NOW

POP TELECOM

BROADBAND | FIBRE ADVANCED | FIBRE INFINITY | NO CONTRACT BROADBAND | BESPOKE | LA...

NEW

SUPERFAST FIBRE ADVANCED BROADBAND 67MB AND TV WITH POP TELECOM

£ 37.99 monthly INCLUDING LINE RENTAL

BUY ME >

TV and Superfast Broadband

Superfast broadband with average speeds of 67Mbps
 PLUS TV with 150+ channels
 PLUS FREE Amazon Prime for 12 months including Sky Arts
 including 12 months amazon prime FREE

Introducing Community Fibre TV. 3 months free plus 1 year Amazon Prime included

CommunityFibre Bestest internet for everyone

Broadband, TV & Phone | Business Broadband | Landlords | Community Connect

NEW

Introducing... **CommunityFibreTV**
 Powered by Netgem TV

From £10/month

Learn more >

MAKE TV GREAT AGAIN

NEW 4K TV BOX with £100

135+ channels

ONLY £15.99 per month

OriginTV.
 It's a beautiful deal

wightfibre

Pause • Rewind • Record

1 YEAR OF PRIME INCLUDED with Prime Video & Prime Music & Prime Gaming

...La Finlande

- Une distribution concentrée sur un partenaire unique : Elisa, premier opérateur en Finlande et partenaire du Groupe depuis plus de 15 ans.
- Une stratégie de remplacement des anciennes offres TV par ce service auprès de ses abonnés fibre et une distribution directe (sans couplage fibre) de ce service pour des abonnés d'autres FAI pour bénéficier du cord-cutting.
- Un succès : Viihde Premium déployé auprès d'un tiers de la base TV en 12 mois, et une Satisfaction clients établissant la référence chez les opérateurs (NPS +28)

		
<p>Unohda katsottavan etsiminen</p> <p>Kokoa oma viihdekirjastoitsi TV-ohjelmista, sarjoista, leffoista ja urheilusta.</p>	<p>Älä missaa lempiohjelmaasi</p> <p>Tallenna lempiohjelmiasi ja nauti TV:n katselusta juuri silloin, kun sinulle sopii. Skippaa mainokset.</p>	<p>Kyllästynyt huonoon kuvanlaatuun?</p> <p>Saat yli 20 kanavaa parhaalla kuvanlaadulla. Et tarvitse TV-antennia tai kaapelia.</p>



Un marché connexe : les éditeurs de service de streaming

- Le marché principal de Netgem, via son service NetgemTV, est d'offrir au client final un service d'accès "multi-services".
- Il y a un marché connexe qui est celui des éditeurs de contenus souhaitant lancer leur propre service de streaming.
- La plateforme de technologies et services qui sous-tend NetgemTV peut également adresser les besoins de ce segment de marché.
- Avec France Channels, annoncé fin 2020, le Groupe explore cette opportunité.



SuperStream, une ligne de produit complémentaire

- Le SuperStream - solution MESH avec une plateforme de gestion Netgem - est le service complémentaire de NetgemTV permettant d'améliorer l'expérience du client final chez lui
- Elle permet aux opérateurs d'améliorer la satisfaction Client (+18 points de NPS chez VIDEOFUTUR) et de diminuer ses CAPEX

Our VIDEOFUTUR successful case study

VIDEOFUTUR & Vous la Fibre

SuperWiFi launched in October 2020

Super simple, Super sécurisé, Super WiFi!

simple offer: 2 x Netgem WiFi pods + mobile app with SuperWiFi + TV

simple model: For new customers: Triple Play - Fiber + SuperWiFi + TV. For existing customers: affordable option 3,00€/m + 29,00€ upfront. also used free of charge as a retention tool.

big results: 52% new sales with the Super WiFi option. 25% reduction in acquisition price discounts by positioning SuperWiFi. 2x Re-connecting volumes. 49% of regrades with Super WiFi. +12 pts NPS score for customer with SuperWiFi.

total telecom

SUBMARINE NETWORKS The #1 Submarine Gateway 2-3 9

HOME TECHNOLOGY BUSINESS GLOBAL EVENTS INSIGHT

Netgem expands its Netgem TV service to "SuperStream" WiFi Mesh with first deployments confirmed across UK & Ireland ISPs

Netgem Thursday 25 March 21

En 2020, cette stratégie a démontré sa pertinence

- Un retour à la croissance en 2020
- La croissance de la Marge brute associée à une diminution des OPEX a permis un retour à un EBITDA positif dès le second semestre 2020
- Un Bilan sain et une situation de Trésorerie solide
- Ces résultats n'auraient pas été possibles sans la formidable mobilisation de nos équipes et partenaires dans le contexte de la crise sanitaire

A woman with dark hair, wearing a dark and light striped blazer, is sitting at a wooden kitchen counter. She is leaning her chin on her hand and looking towards the camera with a thoughtful expression. In front of her is a laptop. The background shows a kitchen with green square tiles on the wall, a sink, and various kitchen items like a coffee maker and bottles. A window with a green frame is visible on the right side of the image.

Résultats financiers 2020

Sandrine Alexandre, CFO

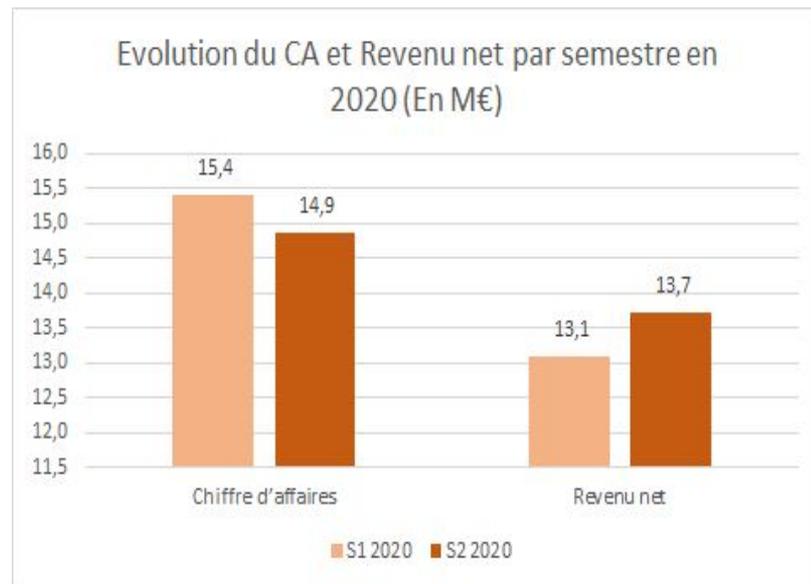
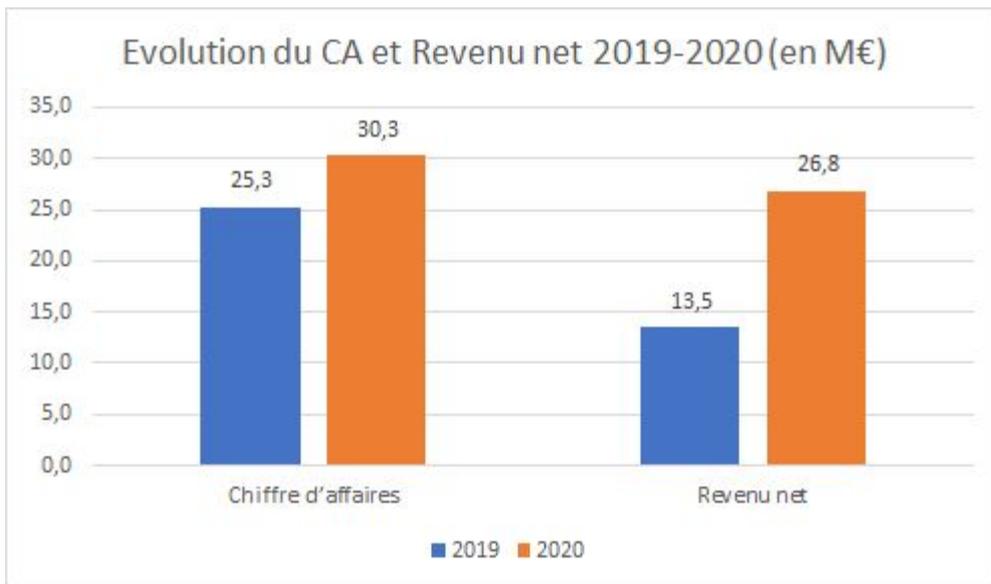
Changement de périmètre

L'année 2020 a vu la prise de contrôle exclusif de Vitis par Netgem, qui devient à ce titre consolidée par intégration globale à compter du 1er janvier 2020. Les comptes présentés reflètent ce changement de périmètre.

Cette prise de contrôle a permis le développement de synergies autour du service NetgemTV, avec la mise en place de la nouvelle organisation ONE NETGEM.

Evolution du Chiffre d'affaires et du Revenu net

Impact de l'intégration globale de Vitis

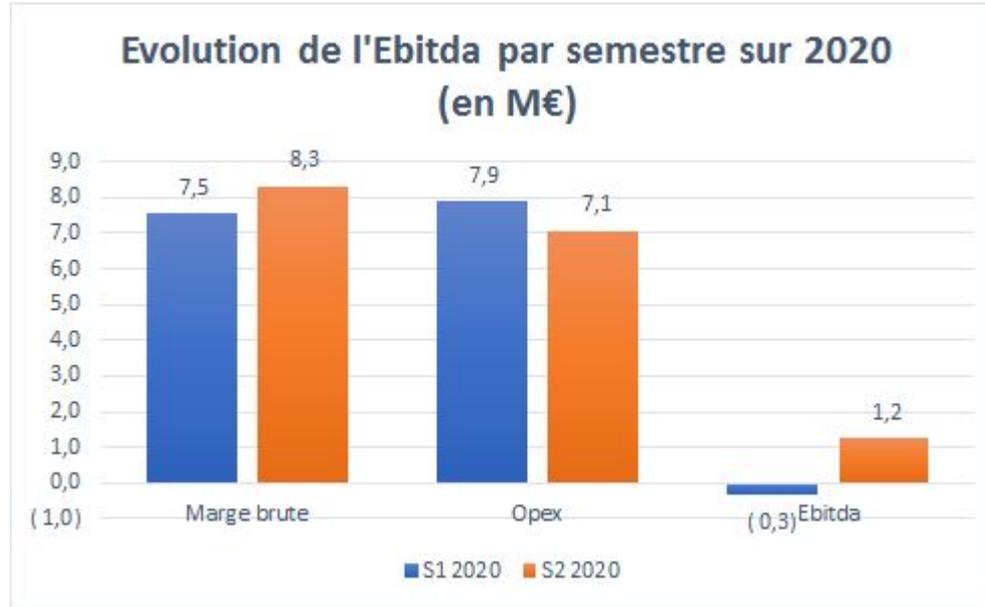


Contribution de Vitis aux chiffres du Groupe de 16,6 M€ sur le CA et 16,0 M€ sur le Revenu Net en 2020

Progression du Revenu net de 5% au 2nd semestre 2020 par rapport au 1er semestre à périmètre constant

Croissance de l'Ebitda

Croissance de la Marge Brute & Synergies opérationnelles



Ebitda positif sur S2 2020 : progression de la marge brute de **10%** au 2nd semestre 2020 par rapport au 1er semestre 2020, accompagnée d'une baisse des opex de **10%** .

Résultat opérationnel 2020

Impact de la première consolidation de Vitis

Données IFRS en millions d'euros	2020	2019
Chiffre d'affaires	30,3	25,3
Revenu net	26,8	13,5
Ebitda	0,9	0,7
Résultat opérationnel courant	(6,0)	(0,1)
Résultat opérationnel	4,2	0,7

Le résultat opérationnel de 4,2M€ inclut 10M€ de plus value comptabilisée au titre de l'impact de la consolidation en intégration globale de Vitis au 01-01-2020 (impact non cash).

La contribution de Vitis aux comptes consolidés est de - 4,6M€ sur le résultat opérationnel courant en 2020 ainsi que - 2M€ d'amortissements sur les actifs identifiés dans le cadre de l'affectation de l'écart d'acquisition constaté du fait de la mise en intégration globale de Vitis.

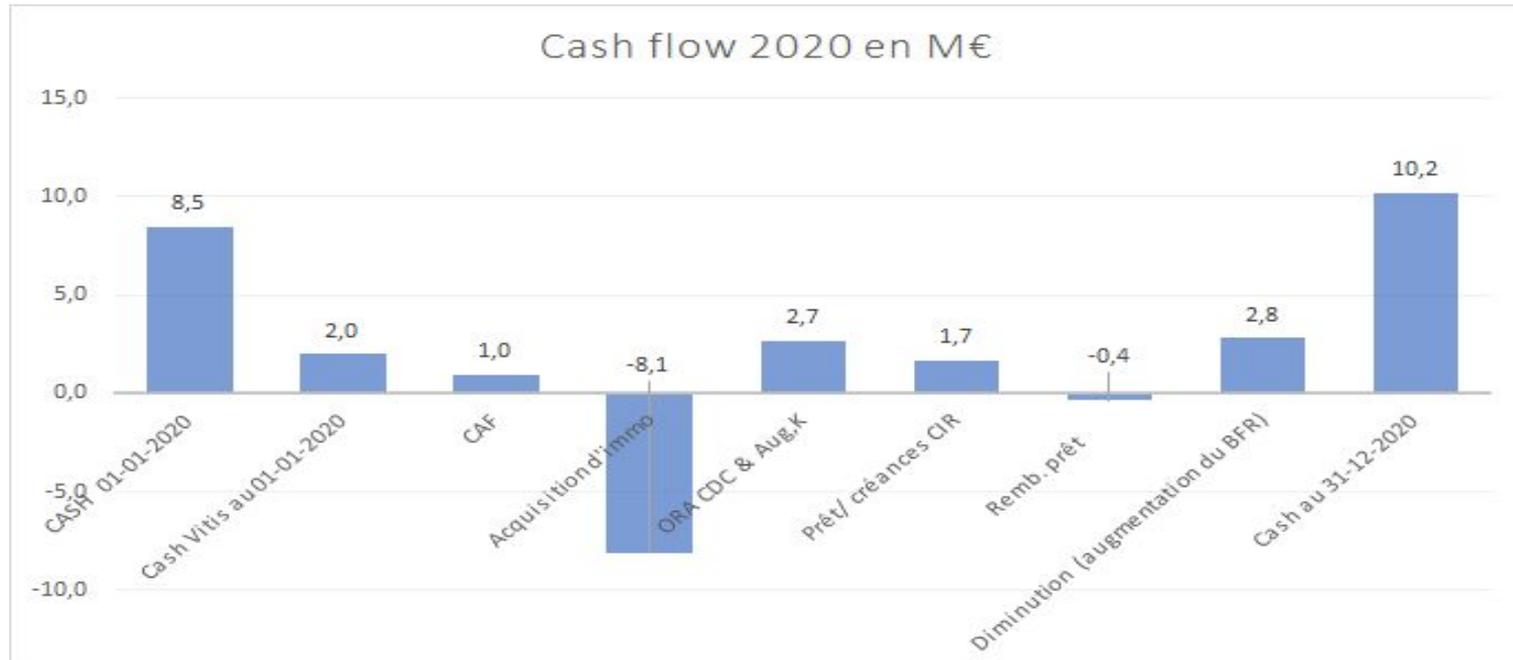
Résultat net 2020

Impacté par l'intégration globale de Vitis

Données IFRS en millions d'euros	2020	2019
Résultat opérationnel	4,2	0,7
Résultat financier	(0,1)	(0,5)
Mise en équivalence Vitis	0,0	(3,1)
(Charge) Produit d'impôt	(0,0)	(4,0)
Résultat net d'ensemble	4,1	(7,0)
Résultat net part du Groupe	7,2	(7,0)
Résultat net Intérêts minoritaires	(3,1)	0,0
Résultat net global part du Groupe	7,0	(6,9)

Cash Flow 2020 (*)

Une trésorerie brute solide



(*) Trésorerie brute hors effets IFRS16

Dividende

Pour accompagner la nouvelle stratégie de croissance du groupe, le Conseil, sur recommandation de son Directeur Général, proposera à l'Assemblée du 26 mai 2021 de reconduire la suspension du dividende décidée en 2020.

A man with dark hair, wearing a patterned sweater, sits at a desk in a room with large windows. He is looking directly at the camera with a thoughtful expression, his hand resting on his chin. A silver laptop is open in front of him. The background shows a view of trees and a balcony railing. To the left, there is a dark wooden cabinet with a large, ornate vase.

Perspectives 2021

Mathias Hautefort, CEO

Netgem positionnée pour la sortie de crise

- Le nouveau modèle économique d'opérateur de Netgem a démontré son caractère résilient.
- L'organisation ONE NETGEM a su s'adapter et passer avec succès l'examen de la crise COVID-19, avec agilité et solidarité ; elle a permis d'identifier de nouvelles *best practices* pour le futur.
- Acteur clé du marché *digital home entertainment*, Netgem est ainsi positionné pour bénéficier du rebond de l'après-crise, grâce à une structure de coûts flexible et allégée, et une réelle solidité financière.

Perspectives : 2021 et au-delà

Le marché européen devrait voir s'accroître dans les prochaines années le phénomène de "cord-cutting".

Avec son produit NetgemTV, le Groupe s'inscrit dans cette évolution : apporter au consommateur un service regroupant l'ensemble de l'offre vidéo sur tous les écrans au sein d'une application unique et pour un abonnement familial à prix serré.

Mais aussi apporter aux opérateurs fibre une réponse à ces nouveaux usages leur permettant de maximiser le retour sur leurs investissements fibre.

Ce modèle économique - appliqué à l'Europe - a démontré sa pertinence aux US

2021 : On accélère !

Sur l'année 2021, Netgem confirme son ambition d'afficher une croissance de sa marge brute, à un niveau comparable à celui du 1er trimestre 2021, soit de l'ordre de 10%

Cette croissance se construira sur les 3 marchés France, UK et Finlande, marchés de référence pour Netgem, qui présentent des profils de croissance attractifs sur plusieurs années, et sur lesquels la Société continuera à étudier tout moyen de se renforcer.

A partir de 2022, Netgem estime être en mesure d'accélérer sa croissance en élargissant sa présence sur d'autres marchés. Cette accélération pourra se faire de manière endogène ou par rapprochement, si des opportunités favorables se présentaient.

Nos engagements RSE

Acteur sociétal

- Promotion de la parité hommes - femmes aux niveaux Conseil d'administration, Comex, *managers* et parmi les équipes
- Actions en faveur des personnes en situation de handicap

Protection de l'environnement

- Rénovation systématique des boxes et routeurs Videofutur
- Passage des boxes TV en mode "énergie réduite"
- Déménagement en 2021 dans un local présentant une surface réduite tout en préservant l'attractivité pour les équipes

Basculement sur Euronext Growth le 11 Mars 2021

Le groupe franchit une nouvelle étape plus de 20 ans après son entrée en bourse. EURONEXT GROWTH, marché boursier dédié aux sociétés en croissance, est plus cohérent avec le profil actuel de Netgem.

Nous allons ainsi à la rencontre d'investisseurs convaincus par notre projet d'entreprise et sa stratégie de déploiement à l'échelle européenne.

Ce transfert devrait permettre au Groupe de bénéficier de la dynamique et de la visibilité de ce marché, tout en maîtrisant ses frais généraux.





MERCI

ANNEXES

Financières

GROUPE CONSO Bilan Actif au 31 décembre 2020

ACTIFS - en millions d'euros	31-déc.-20	31-déc.-19
Ecarts d'acquisition	12,0	4,3
Immobilisations incorporelles	8,7	0,0
Immobilisations corporelles	7,3	1,9
Droits d'utilisation des actifs loués	0,9	0,7
Participation dans les entités associées	0,0	1,2
Actifs financiers non courants	0,1	0,2
Total des actifs non courants	29,0	8,3
Stocks	0,5	0,4
Clients	6,2	5,5
Autres actifs courants	5,6	5,8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10,2	8,5
Total des actifs courants	22,4	20,1
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées	-	-
TOTAL DES ACTIFS	51,4	28,4

GROUPE CONSO Bilan Passif au 31 décembre 2020

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS - en millions d'euros	31-déc.-20	31-déc.-19
Capital	6,1	6,1
Réserves liées au capital	4,3	4,3
Réserves et résultat consolidés	13,9	5,1
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère	24,3	15,5
Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle	1,5	0,0
Capitaux propres	25,8	15,5
Avantages au personnel	0,3	0,2
Passifs financiers non courants	1,4	0,2
Passifs sur contrats de location - part non courante	0,4	0,3
Total des passifs non courants	2,1	0,6
Passifs financiers courants	3,7	0,5
Passifs sur contrats de location - part courante	0,5	0,5
Emprunts obligataires convertibles en actions	2,4	0,0
Provisions - part courante	0,5	0,6
Fournisseurs et comptes rattachés	10,6	7,8
Autres passifs courants	5,7	2,8
Total des passifs courants	23,5	12,3
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées	0,0	0,0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	51,4	28,4