



Résultats 2019

Netgem pivote vers un modèle d'opérateur

Présentation SFAF - 20 mars 2020

Agenda

Introduction

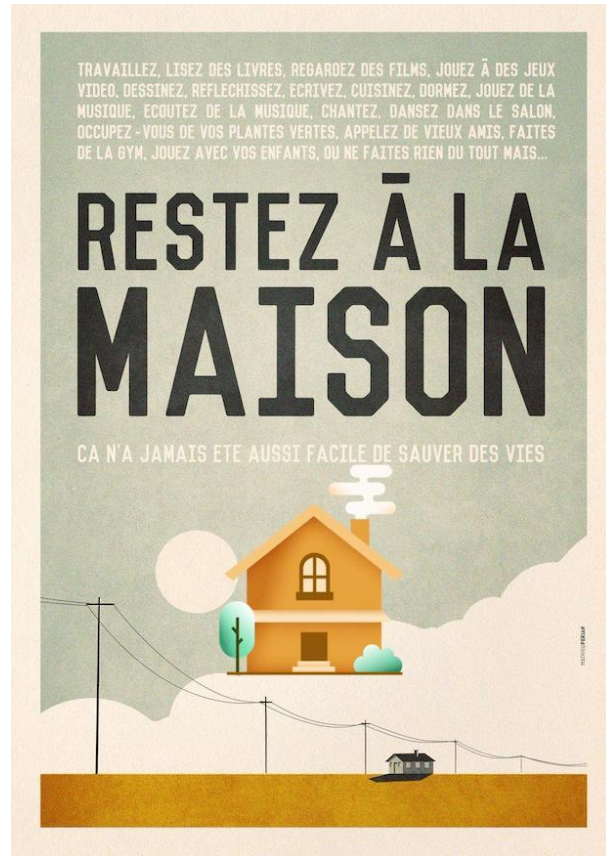
Revue opérationnelle

Résultats financiers 2019

Perspectives 2020

Q&A

Point Covid-19



Mesures prises pour limiter l'impact du Covid-19

La première mission est d'accompagner nos clients dans ces moments difficiles.

- Notre mission - Très Haut Débit et Divertissement - est plus que jamais essentielle et la proximité est une valeur importante et appréciée en cette période de crise sanitaire
- Nous nous mobilisons pour assurer le meilleur service THD + Divertissement pour nos clients qui sont à domicile (VOD, Replay, Presse et Livre digital, livraison...) grâce à nos services et ceux de nos partenaires (Amazon, Cafeyn, Youboox).

Nous avons également un suivi attentif et un plan d'action adapté en temps réel pour limiter l'impact de la crise sanitaire sur nos équipes.

- Mesure RH et IT prises afin de privilégier le télétravail, Pour les vendeurs Terrain, recours possible au chômage technique, avec un impact sur les prises d'abonnement, les raccordements étant suspendus.
- Retour à la normale des usines de Pegatron en Chine, Stock de BOX chez les clients ou chez Netgem, pas d'impact sur les prochains mois.
- Mesures spécifiques prises par nos partenaires pour fonctionner en télétravail (service Client, Tête de réseau et transit IP...).

Par ailleurs, pas d'effet significatif sur l'activité de nos principaux clients identifiés à date.



Introduction

Mathias Hautefort, CEO



2019 : Netgem pivote vers un modèle d'opérateur

- Construction d'une **vision de Groupe** et mise en place d'une **organisation transversale** Groupe focalisée sur la satisfaction **client**.
- Mutation vers un modèle d'**opérateur**, à **profil financier récurrent**
- Priorités données aux marchés **France, Grande-Bretagne et Finlande**
- **Maîtrise technologique totale** d'une expérience unifiée sur téléviseur, sur mobile et en contrôle vocal.
- Retour attendu à un profil de **croissance en consolidé groupe**.
- Soutien des **actionnaires de référence de Netgem**, et de sa filiale **Vitis**

Première traduction dans les chiffres

- **100 collaborateurs**, en priorité des équipes d'**ingénieurs** pour les plate-formes de services technologiques, et **marketing-commercial-service client en local**
- **Revenu net Netgem 2019 : 13,5 millions d'euros (-31 %)**
Revenu net Vitis 2019 14,3 millions d'euros (+54%)
Vitis sera consolidé à compter de 1/1/2020
- **Plan d'économie** OPEX 2019 en baisse de -21%
- **75% de revenus récurrents en 2020**
- **Situation de Trésorerie solide à fin 2019 de 8,5 M€ (hors Vitis)**
co-Financement de Vitis par la CDC début 2020



Revue opérationnelle 2019

Notre vision et notre ambition de groupe

“s'épanouir dans sa vie numérique”

Vision

- Internet est au cœur de nos vies, devenu aussi indispensable que l'eau ou l'électricité. Nous sommes connectés à notre famille, à nos proches et à notre travail.
- La 4G a apporté à la mobilité la révolution des *applications*.
- La Fibre va apporter à l'Internet domestique une nouvelle révolution, autour de nouveaux services et d'objets connectés.

Ambition

- Fort de plus de 20 ans d'innovation technologique dans l'Internet domestique, nous avons pour ambition de bénéficier de cette nouvelle révolution en nous plaçons comme fournisseur de services de nouvelle génération pour la Fibre et la maison connectée.

La maison connectée pour tous : faits marquants 2019

- Poursuite de l'équipement en **fibre** des marchés **locaux** portée par des **ambitions politiques fortes** .
- **Investissements massifs** dans les réseaux fibre qui **bouleversent** l'équilibre des "box ADSL" et conduisent à l'ouverture du modèle actuel très verticalisé.
- Croissance de **nouveaux modes de consommation** , avec le **streaming pour tous** rendu possible par le **Très Haut Débit** : la TV n'est plus contrôlable par les **opérateurs de réseaux** .

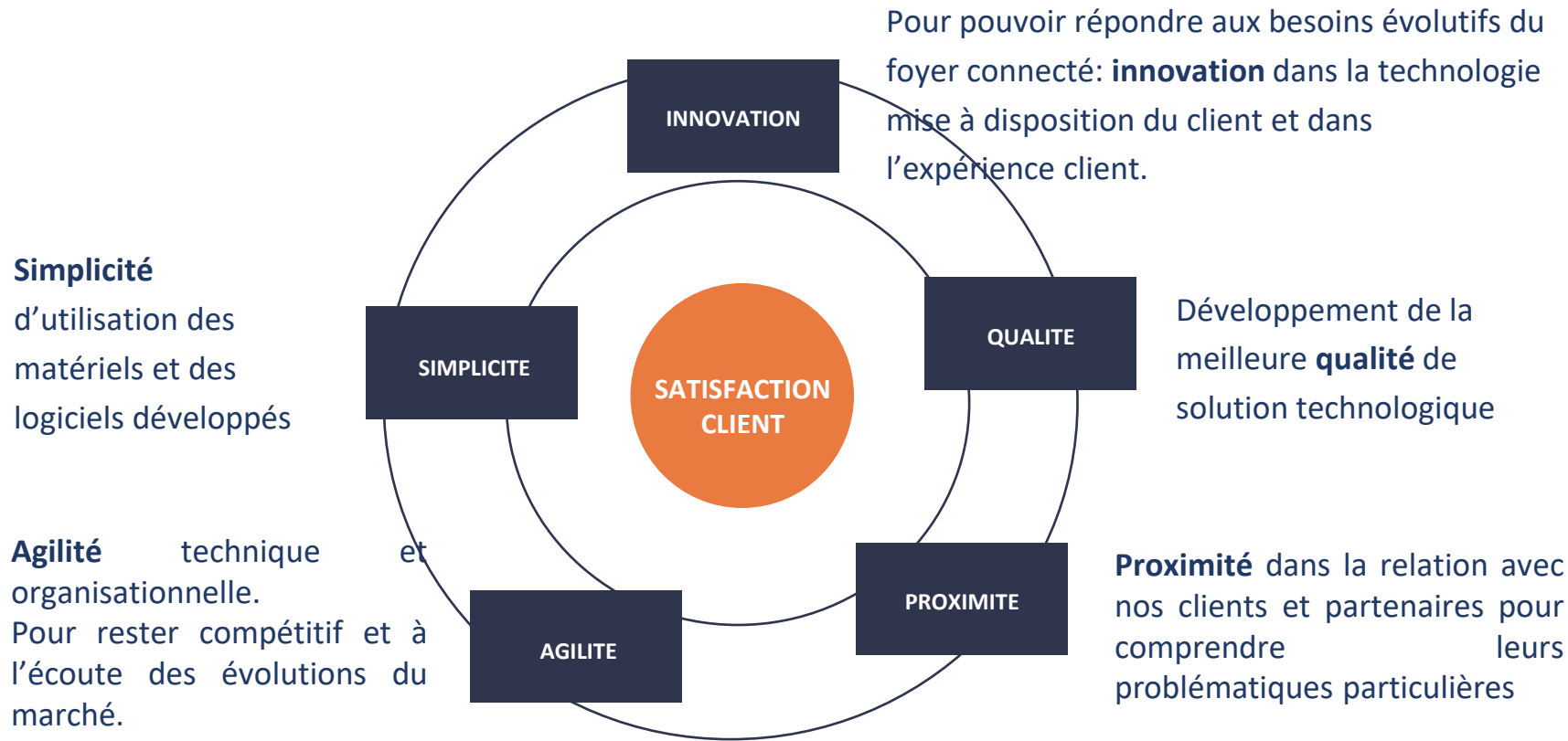
Notre positionnement : l'opérateur alternatif de référence

- **Innovation technologique sur les services Très Haut Débit** : Netgem développe les nouveaux services et les nouvelles expériences attendues par le consommateur et rendues possibles par la fibre.
- **Distribution en direct ou via des partenariats affinitaires** dans une logique de contrôle des coûts d'acquisition.
- **Fidélisation des clients** par la qualité d'expérience, de contenus et de services
- **Data uniques sur les usages des membres du foyer**, grâce en particulier au divertissement video, au coeur des offres de Netgem

Nos atouts

- **Une équipe de management expérimentée** qui a su conduire la mutation du modèle en maîtrisant les coûts et protégeant les savoir-faire et les talents.
- Des **actifs technologiques** démontrés et à la pointe du marché.
- **Le choix de deux marchés prioritaires**, la France et le UK, offrant de très **solides perspectives de développement** compte tenu de leur retard relatif dans la fibre et du fort engagement politique à destination des territoires
- **Le choix d'un modèle d'affaires mixant B2C et B2B2C et asset-light**, permettant le pilotage de la croissance et du cash flow.
- **Un bilan sain**, avec une trésorerie nette largement positive.
- **Un actionariat de long terme**, engagé à voir Netgem contribuer au développement du Très haut Débit pour tous.

Nos valeurs de groupe



Nouvelle identité de marque



- Préserver l'actif marque, avec une nouvelle signature plus "consommateur".
- Souligne notre relation aux technologies de la Fibre
- S'inscrit davantage dans l'univers digital et du divertissement
- Définit un code graphique facilement identifiable
- Utilise les couleurs déjà présentes dans le Groupe
- ***"Enjoy your connected life"* traduit un véritable bénéfice client, une posture positive, attractive et valorisante, et le rôle du divertissement au coeur des services qui seront proposés par le Groupe.**

Le groupe Netgem aujourd'hui : une organisation transversale de type Opérateur

Comex de groupe : CEO, C3O, CTO, CFO
services transversaux

Netgem SA

solutions technologiques TV et Connectivité communes, fonctions supports, clients historiques B2B, approche unifiée des grands partenaires

entités décentralisées avec leurs moyens marketing et commerciaux pour assurer Proximité et Agilité

Vitis - Videofutur

marché français du Très Haut Débit

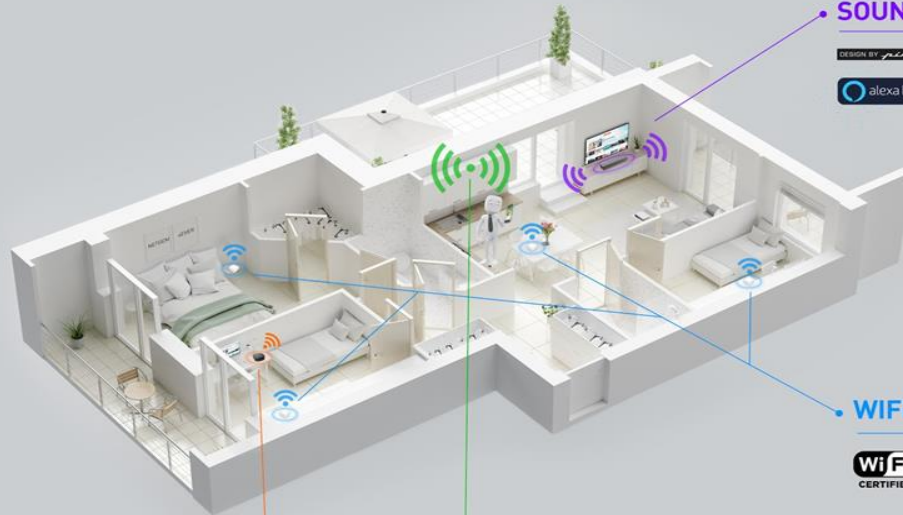
Netgem UK

marché UK du Très Haut Débit

MAISON CONNECTÉE

NETGEM

enjoy your connected life



SOUNDBOX SHARP 4K

DESIGN BY *pininfarina*



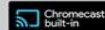
WIFI - MESH POD



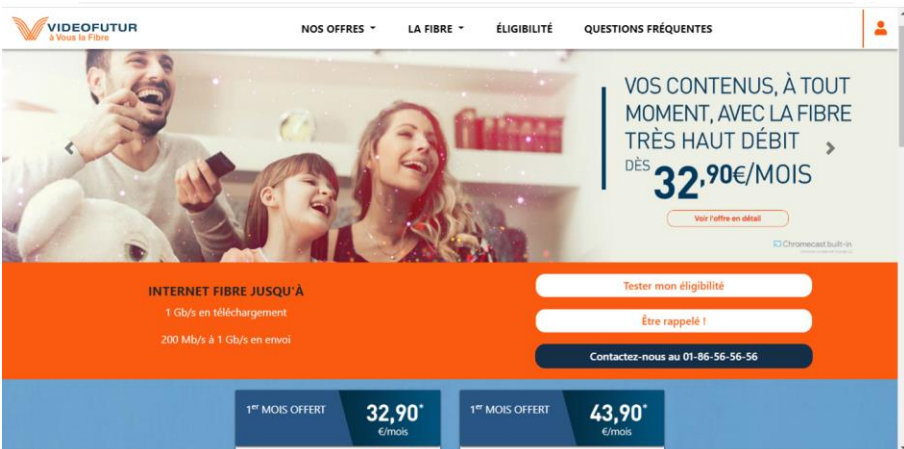
BOX TV 4K UHD



APP MULTI-ÉCRAN



Offres “opérées” en mode B2C, B2B2C, B2B



VIDEOFUTUR
à Vous la Fibre

NOS OFFRES - LA FIBRE - ÉLIGIBILITÉ - QUESTIONS FRÉQUENTES

VOS CONTENUS, À TOUT MOMENT, AVEC LA FIBRE TRÈS HAUT DÉBIT >
DÈS **32,90€/MOIS**

[Voir l'offre en détail](#)

INTERNET FIBRE JUSQU'À
1 Gb/s en téléchargement
200 Mb/s à 1 Gb/s en envoi

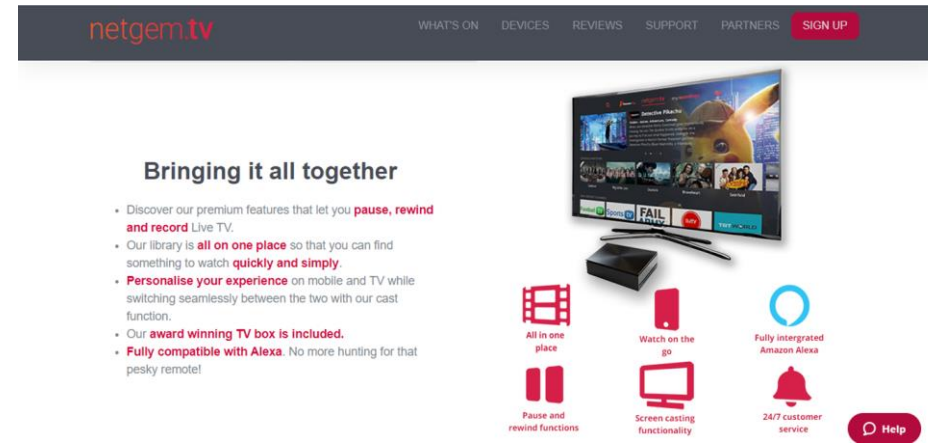
Tester mon éligibilité

Être rappelé !

Contactez-nous au 01-86-56-56-56

1^{er} MOIS OFFERT **32,90*** €/mois

1^{er} MOIS OFFERT **43,90*** €/mois



netgem.tv WHAT'S ON DEVICES REVIEWS SUPPORT PARTNERS [SIGN UP](#)

Bringing it all together

- Discover our premium features that let you **pause, rewind and record** Live TV.
- Our library is **all on one place** so that you can find something to watch **quickly and simply**.
- Personalise your experience** on mobile and TV while switching seamlessly between the two with our cast function.
- Our **award winning TV box is included**.
- Fully compatible with Alexa**. No more hunting for that pesky remote!

All in one place

Watch on the go

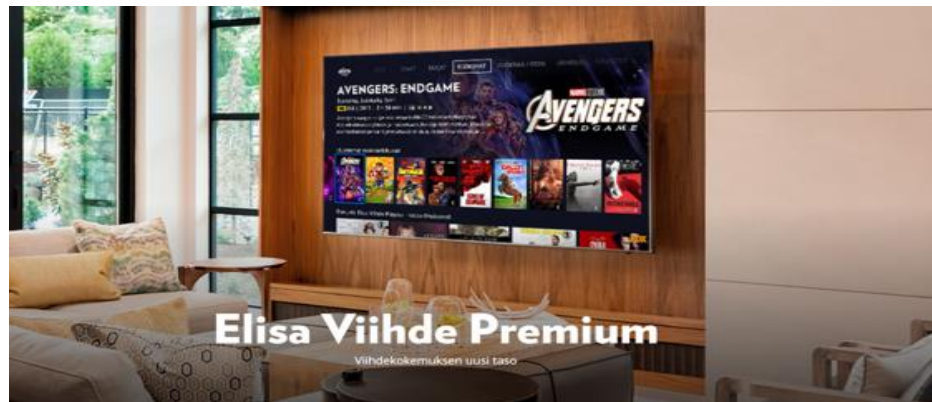
Fully integrated Amazon Alexa

Pause and rewind functions

Screen casting functionality

24/7 customer service

[Help](#)





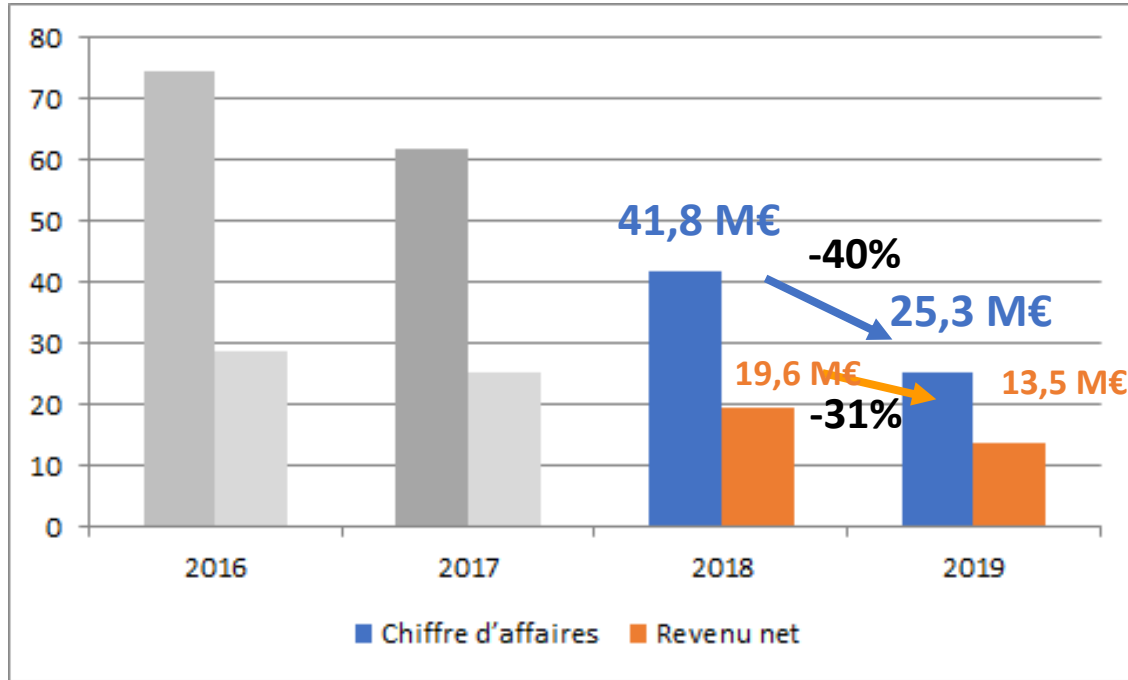
Résultats financiers 2019

Alain Floch, CFO

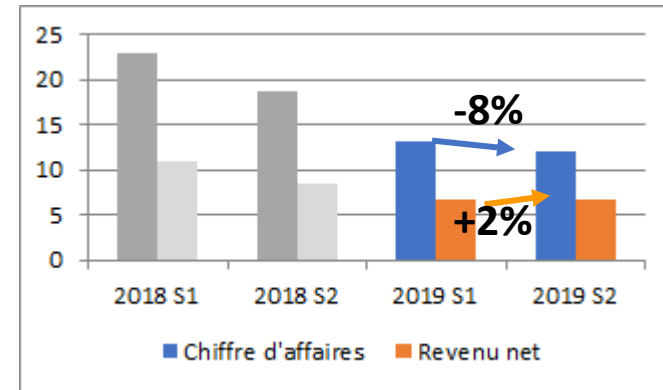
Evolution du Chiffre d'affaires et du revenu net

Baisse sur l'année, amortissement sur S2 aidé par du non récurrent

en M€

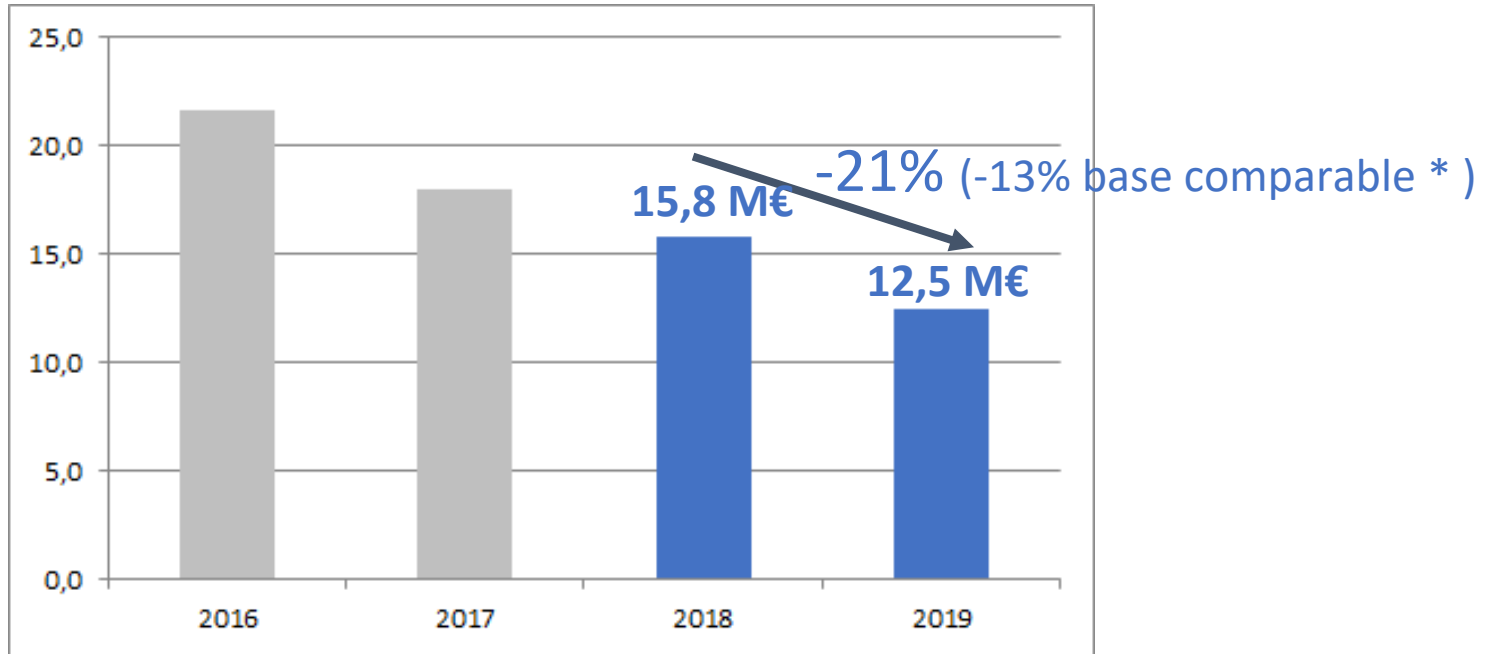


Focus 2018-2019 par semestre



Poursuite de la réduction des coûts d'organisation

En M€



*) Après retraitement transfert plateforme et IFRS16

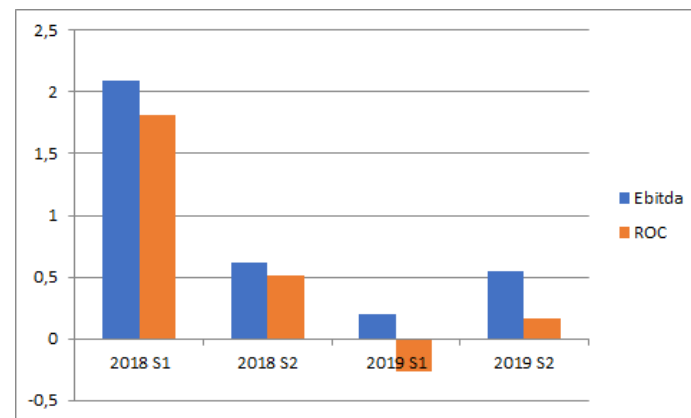
Résultats opérationnels 2019 vs 2018

ROC proche de l'équilibre, résultat opérationnel positif

Données IFRS en milliers d'euros	2019	2018
Chiffre d'affaires	25 264	41 828
Revenu net	13 515	19 562
Ebitda	746	2 706
Résultat opérationnel courant (ROC)	(93)	2 321
Résultat opérationnel	732	4 411

Focus 2018-2019 par semestre

En M€



Résultat net 2019

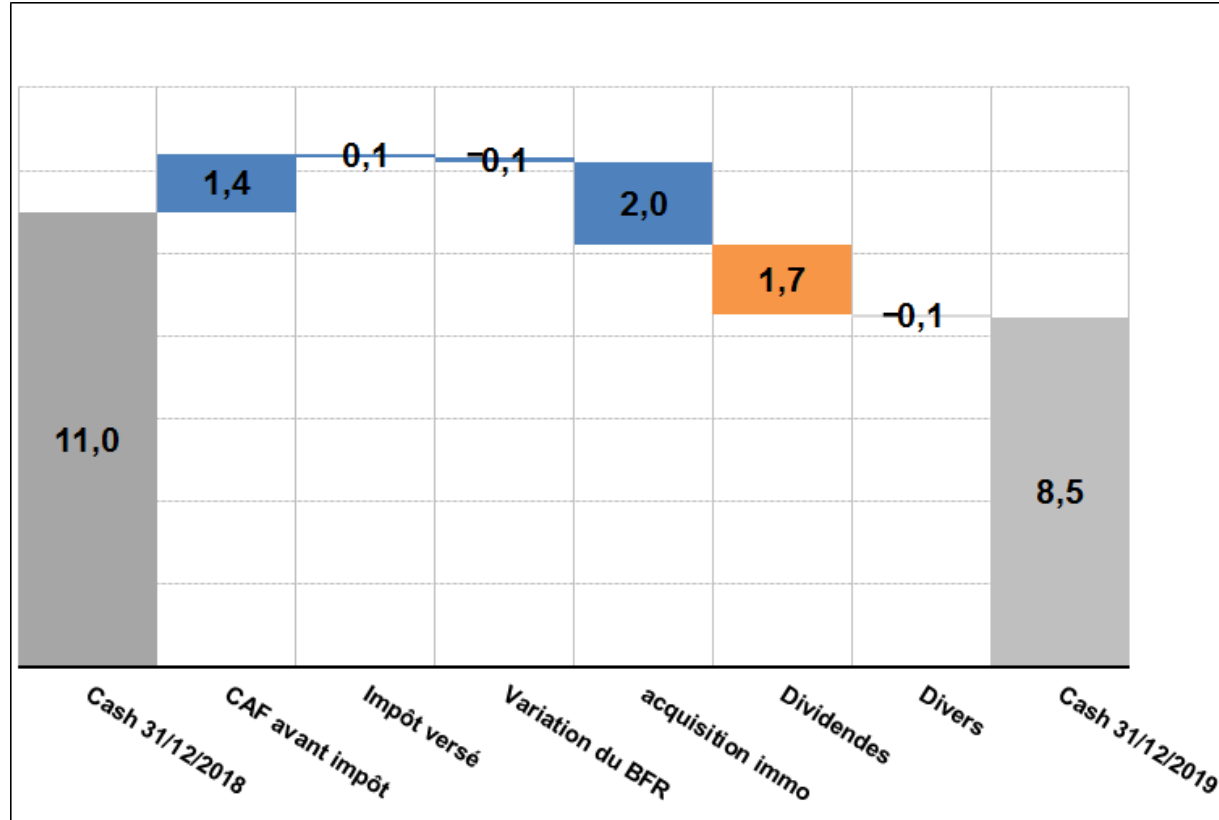
Impacté par une charge exceptionnelle d'impôts non monétaire

Données IFRS en milliers d'euros	2019	2018
Résultat opérationnel	732	4 411
Résultat financier	(515)	(853)
Quote part des entreprises associées & activités abandonnées	(3 144)	(2 803)
(Charge) Produit d'impôt	(4 039)	(552)
Résultat net, part du Groupe	(6 966)	203
Autres éléments du résultat global	33	134
Résultat net global	(6 933)	337

Cash Flow 2019

Une trésorerie solide

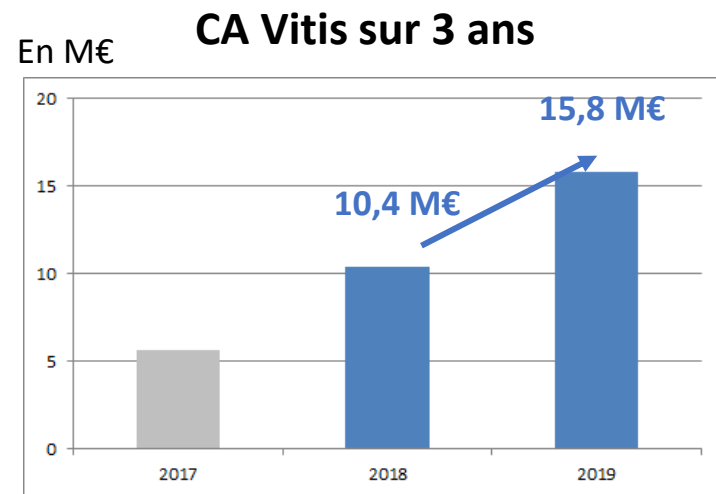
en M€



Vitis (non consolidé à fin 2019) en forte croissance

M€	2019	2018	var
Chiffres d'affaires	15,8	10,4	52%
Revenu net	14,3	9,3	54%
résultat net	-5,4	-5,6	-4%

M€	2019	2018
Trésorerie	2	5,1



Financement de Vitis bouclé début 2020

Dividende

Le Groupe a démontré dans le passé son attachement à une politique généreuse de dividendes, mais par prudence dans le contexte actuel, le Conseil, sur recommandation de son Directeur Général, proposera à l'Assemblée du 14 mai 2020 de ne pas verser de dividende en 2020 au titre de l'exercice 2019.



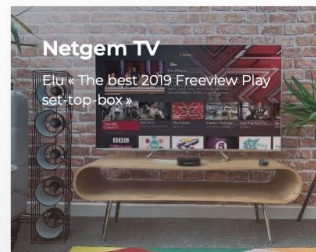
Perspectives 2020

Mathias Hautefort, CEO

Perspectives 2020

- Poursuite de la croissance du Groupe en **France** et en **Grande-Bretagne**
- Accompagnement opérationnel d'Elisa dans sa croissance en **Finlande**
- Expérimentation en **Allemagne**
- **Consolidation comptable de Vitis**, pleinement intégrée dans les chiffres de la communication Groupe 2020
- A l'écoute d'éventuelles opportunités de **croissance externe** permettant au cas par cas de renforcer le maillage local et d'améliorer le coût d'acquisition.

Un nouveau site @ pour informer clients et investisseurs

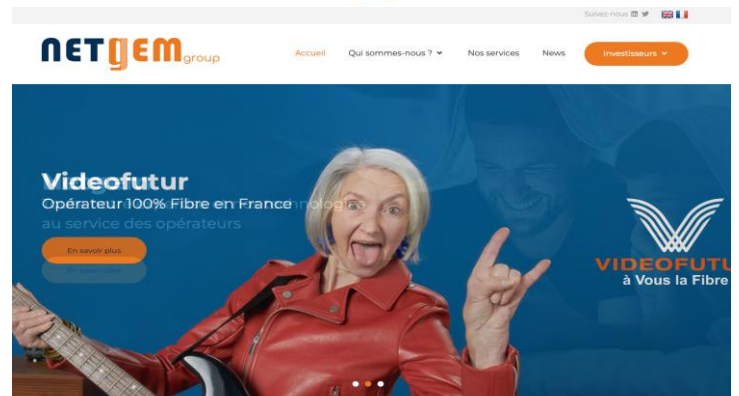


Netgem

Netgem est un fournisseur indépendant de services pour le Très Haut Débit. Le Groupe fournit ses services principalement en France et en Grande Bretagne sur des territoires ruraux en accompagnement d'investissements d'infrastructures soutenus par les pouvoirs publics pour réduire la fracture digitale et améliorer l'aménagement des territoires. Netgem fournit ses services en B2C (directs consommateurs) et en B2B2C (via d'autres opérateurs partenaires). Le Groupe se différencie par sa maîtrise technologique bout-en-bout d'une offre digitale de streaming TV, vidéo et musique disposant d'une expérience unifiée



enjoy your connected life



enjoy your connected life



Q & A



MERCI

ANNEXES

Résultats 2019

Données en milliers d'euros, sauf nombre d'actions et résultat par action	Notes	2019	2018
Chiffre d'affaires		25 264	41 828
Coût des ventes		(12 034)	(23 291)
Marge brute		13 230	18 537
Frais marketing et commerciaux		(6 444)	(7 215)
Frais de recherche et développement		(4 207)	(6 229)
Frais généraux		(2 672)	(2 772)
Résultat opérationnel courant		(93)	2 321
Autres produits et charges opérationnels		825	2 090
Résultat opérationnel		732	4 411
<i>Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie</i>		-	-
<i>Coût de l'endettement financier brut</i>		(464)	(278)
Coût de l'endettement financier net		(464)	(278)
Autres produits et charges financiers		(51)	(575)
Résultat des activités destinées à être cédées ou abandonnées		(18)	-
Quote-part de résultat des entreprises mises en équivalence		(3 126)	(2 803)
Impôt sur les résultats		(4 039)	(552)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(6 966)	203

Bilan actif 2019

ACTIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Ecarts d’acquisition		4 295	4 295
Immobilisations incorporelles		22	23
Immobilisations corporelles		1 882	283
Droits d'utilisation des actifs loués		725	-
Participation dans les entités associées		1 175	2 350
Actifs financiers non courants		171	667
Impôts différés actifs		0	4 060
Total des actifs non courants		8 270	11 678
Stocks		363	842
Clients		5 549	10 174
Autres actifs courants		5 753	5 207
Actifs financiers courants		0	7 130
Trésorerie et équivalents de trésorerie		8 482	10 981
Total des actifs courants		20 147	34 334
Actifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	1 983
TOTAL DES ACTIFS		28 417	47 995

Bilan Passif 2019

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS – en milliers d’euros	Notes	31/12/2019	31/12/2018
Capital		6 144	5 933
Réserves liées au capital		4 270	4 414
Réserves et résultat consolidés		5 077	13 675
Capitaux propres, part attribuable aux actionnaires de la société mère		15 491	24 022
Capitaux propres, part attribuable aux intérêts ne donnant pas le contrôle			-
Capitaux propres		15 491	24 022
Impôts différés passifs			-
Avantages au personnel		173	160
Provisions – part non courante		-	-
Passifs financiers non courants	9	215	308
Passifs sur contrats de location - part non courante	9	259	-
Total des passifs non courants		647	468
Passifs financiers courants	9	549	7 206
Passifs sur contrats de location - part courante	9	468	-
Provisions - part courante	10	604	54
Fournisseurs et comptes rattachés	11	7 849	12 049
Autres passifs courants	12	2 809	3 956
Total des passifs courants		12 279	23 265
Passifs destinés à être cédés et activités abandonnées		-	240
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		28 417	47 995

Cash Flow consolidé (Hors IFRS16)

M€ - consolidé IFRS	2019	2018
Cash flow lié à l'activité (A)	1,2	1,4
CAF avant versement de l'impôt	1,4	2,8
Impôt versé	-0,1	0,1
Diminution (augmentation) du BFR	-0,1	-1,5
Cash flow lié aux investissements (B) (*)	-2,0	0,1
Cash flow opérationnel (A+B) (*)	-0,8	1,4
Cash flow lié aux financements (*)	-1,6	-4,8
Dividendes	-1,7	-2,8
Achat net actions en propres	0,1	-2,0
Impact Net solution de financement international	0,0	4,1
Activités abandonnées et variation devises	-0,2	0,0
Variation nette de trésorerie	-2,5	0,7

(*) retraité de l'impact des solutions de financement international

Trésorerie

M - consolidé IFRS	2019	2018	Var.	
Cash flow lié à l'activité (A)	1,7	1,4	26%	0,4
CAF avant versement de l'impôt	1,9	2,8	-31%	(0,9)
Impôt versé	- 0,1	0,1	-169%	(0,2)
Diminution (augmentation) du BFR	- 0,1	- 1,5	-91%	1,4
Cash flow lié aux investissements (B)	5,8	3,2	79%	2,6
Cash flow opérationnel (A+B)	7,5	4,6	63%	2,9
Cash flow lié aux financements	- 10,0	- 3,8	163%	(6,2)
Variation nette de trésorerie	- 2,5	0,8	-412%	(3,3)

Actionnariat 31/12/2019

Actionnaire	% capital	% capital hors AD	% droits de vote	% DDV hors AD
Groupe J.2.H.	24,03%	25,60%	29,67%	31,20%
Groupe Fast Forward	8,51%	9,07%	12,91%	13,58%
Mousse Partners	9,44%	10,05%	7,51%	7,89%
Fidelity Investments	6,76%	7,20%	5,38%	5,65%
Eximium	4,45%	4,75%	4,96%	5,21%
Autres administrateurs et dirigeants	2,33%	2,48%	2,44%	2,57%
FCPE Netgem	1,60%	1,70%	1,27%	1,33%
Salariés	2,08%	2,22%	1,76%	1,85%
Auto-détention (AD)	6,14%	0,00%	4,89%	0,00%
Autres	34,66%	36,93%	29,22%	30,72%
Total	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

AD : auto-détention