

Réunion SFAF du 28 mars 2013

Présentation des comptes annuels



Netgem

Rappel des faits marquants de l'année 2012

- Lancement de nouvelles offres de *TV par Internet* dans 5 pays. Fin 2012, le groupe est actif dans 15 pays
- Investissements R&D avec l'acquisition de la startup Plug&Surf
- Lancement offre sur VFEG :
 - Renouer avec la croissance et vitrine d'innovation en France
 - Nouvel investissement R&D avec l'intégration de la plateforme cloud multi-écrans





Rappel des faits marquants de l'année 2012

- Changement de gouvernance début 2013 :
 - Joseph Haddad devient PDG et Christophe Aulnette Président International
 - Conseil d'administration : démission de Charles Berdugo le 15/01/13 et cooptation de Christophe Aulnette
- Poursuite du programme d'achat d'actions et de la politique de dividendes par action ; 2012 : 0,13€, 2011 : 0,12€, 2010 : 0,11€, 2009 : 0,10€
- Simplification du périmètre de consolidation : TUP de NMS et PlugnSurf dans Netgem le 31/12/12

Rentabilité opérationnelle 2012

Données IFRS en M€	2012	2011	Var.
Chiffre d'affaires (CA)	81.2	84.7	-4%
CA International	53.1	46.4	14%
CA France	28.1	38.3	-27%
<i>Part du CA international</i>	<i>65%</i>	<i>55%</i>	
Marge brute (MB)	30.2	32.4	-7%
<i>MB en % du CA</i>	<i>37.2%</i>	<i>38.2%</i>	
Dépenses opérationnelles	17.9	19.8	-9%
Frais marketing et commerciaux	10.3	11.3	-9%
Frais de R&D	4.2	4.4	-3%
Frais généraux	3.4	4.1	-17%
Résultat opérationnel courant (ROC)	12.3	12.6	-3%
<i>ROC en % du CA</i>	<i>15.2%</i>	<i>14.9%</i>	

Rentabilité nette 2012

Données IFRS en M€	2012	2011	Var.
ROC	12.3	12.6	-3%
Autres produits et charges opérationnels	- 0.8	1.5	-155%
Résultat opérationnel (RO)	11.5	14.1	-19%
<i>RO en % du CA</i>	<i>14.1%</i>	<i>16.7%</i>	
Résultat financier	0.6	- 0.0	-1684%
Charge d'impôt	- 2.8	- 3.4	-19%
Résultat net, part du Groupe (RNPG)	9.3	10.7	-13%
<i>RNPG en % du CA</i>	<i>11.5%</i>	<i>12.6%</i>	

Cash flow 2012

Données IFRS en M€	2012	2011
Cash flow liés à l'activité (A)	13.4	11.3
CAF avant versement de l'impôt	13.7	17.3
Impôt versé	0.4	- 8.7
Diminution (augmentation) du BFR	- 0.7	2.7
Cash flow lié aux investissements (B)	- 1.3	- 0.0
Cash flow opérationnel (A+B)	12.1	11.2
Cash flow lié aux financements	- 6.9	- 4.5
Variation nette de trésorerie	5.2	7.2

Bilan à fin 2012

Données IFRS en M€	2012	2011
Actif	78.1	72.7
Actifs non courants	2.5	2.0
Trésorerie et équivalents	55.2	50.0
Autres actifs courants	20.4	20.7
Passif	78.1	72.7
Capitaux propres	56.2	54.0
Passifs non courants	0.2	0.3
Passifs courants	21.6	18.4



Évolution récente et perspectives

- Offre publique sur Videofutur : objectif de croissance sur le marché français
 - Clôture de l'offre initiale le 28/03/13, résultat annoncé le 08/04/13
 - OPA : 0,15€ par action et 4,50€ par obligation convertible (OCA)
 - Montant maximal payé par Netgem : € 5,9 millions
 - OPE : 20 actions Videofutur vs. 1 Netgem et 2 OCA vs. 3 actions Netgem
 - Actions Netgem nouvelles ou existantes, plafond à 12,2% du capital
 - Netgem est assuré de détenir 77,5% du capital de Videofutur à l'issue de l'opération après conversion des OCA ;
 - Objectif de retrait de cote et fusion
 - Rapport du CAA du 18/03/13 : les valeurs de 0.15€ par action et 4.5€ par OCA ne sont pas surévaluées
- Continuer la stratégie gagnante à l'international
 - Mieux pénétrer les marchés où Netgem est présent
- Innovation : budget accru pour développer les relais de croissance futurs, notamment le multi-écrans et le cloud

Actionnariat (avant résultat OPE)

Actionnariat - droits de vote net	Actions	%	Droits de vote	%
J2H, Joseph Haddad & famille	9 668 983	25.8%	12 917 246	28.7%
Fast Forward, Olivier Guillaumin & famille	4 200 000	11.2%	8 400 000	18.6%
Administrateurs	149 000	0.4%	244 000	0.5%
Net IPTV Management & employés	1 163 989	3.1%	1 736 978	3.9%
Actions en trésorerie	1 120 061	3.0%	-	0.0%
Flottant	21 231 978	56.6%	21 743 173	48.3%
Total	37 534 011	100.0%	45 041 397	100.0%

- Aucune action créée en 2012
- Programme d'achat d'action : 1,7M actions achetées au 01/03/13 à un cours moyen de 2,45€
- Actions gratuites :
 - Attribution en 2012 de 112k
 - 167k en cours d'attribution au 31/12/2012



Calendrier financier prévisionnel

- Chiffre d'affaires du Q1'13 : semaine du 8 avril 2013
- Assemblée générale des actionnaires : 27 juin 2013

Merci pour votre attention !

