

Assemblée Générale

27 juin 2013



Netgem

Sommaire

- ❑ **Formalités Préliminaires**
- ❑ Rapport du Conseil d'Administration
- ❑ Rapports des Commissaires aux Comptes
- ❑ Discussion
- ❑ Présentation et vote des résolutions proposées

Formalités préliminaires

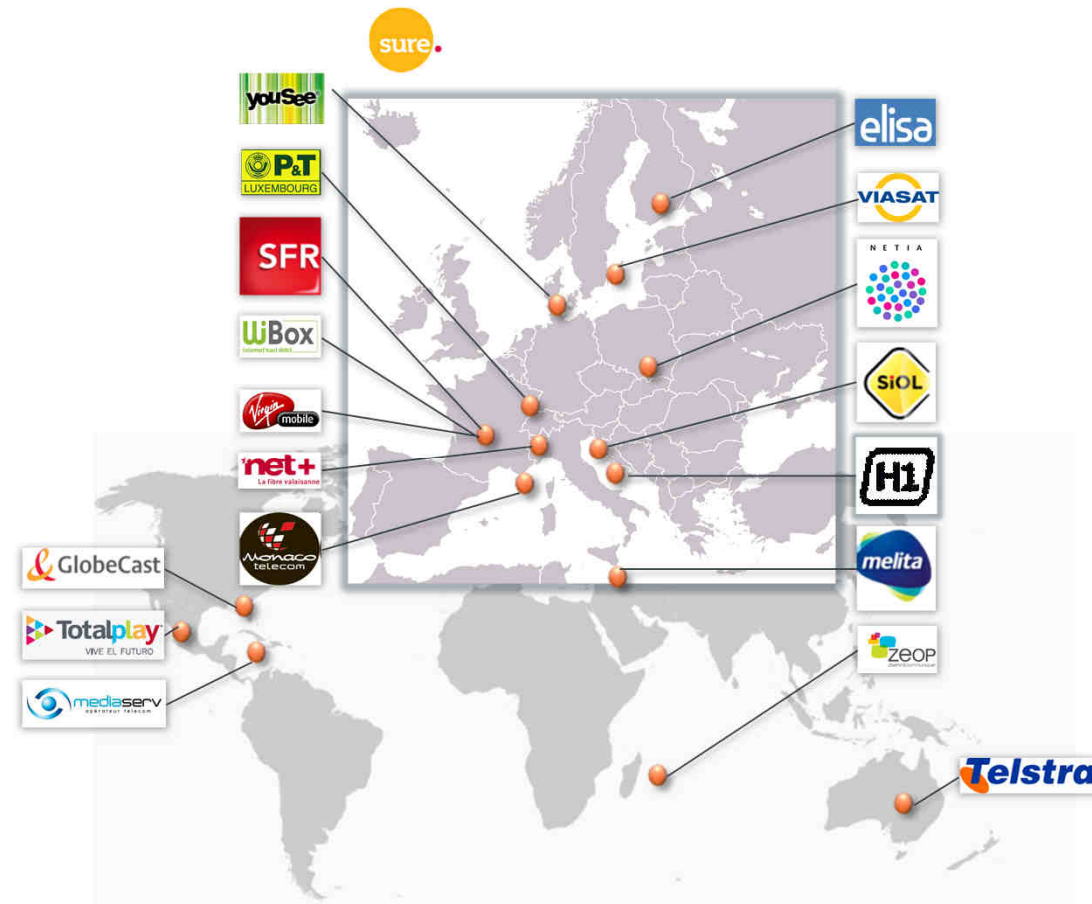
- Constitution du bureau
- Constatation du quorum, établissement des feuilles de présence
- Rappel de l'ordre du jour
- Dépôt des documents attestant de la régularité de la convocation
- Ouverture de la séance - Participants

Sommaire

- ❑ Formalités Préliminaires
- ❑ **Rapport du Conseil d'Administration**
- ❑ Rapport des Commissaires aux Comptes
- ❑ Discussion
- ❑ Présentation et vote des résolutions proposées

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 Président Directeur Général et Christophe Aulnette Président International et Directeur Général Délégué
 - ❑ 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

Comptes sociaux

Données en M€, comptes sociaux	2012	2011	Var.
Chiffre d'affaires	56.9	60.0	-5%
Résultat d'exploitation	3.9	5.9	-34%
Résultat net	3.4	4.9	-31%
Trésorerie nette disponible	56.0	43.8	
Total capitaux propres	44.6	45.9	
<i>dont capital social</i>	7.5	7.5	
Total bilan	74.6	68.9	

Évolution récente et perspectives

Données IFRS en M€	1 ^{er} trimestre 2013	1 ^{er} trimestre 2012	Variation
Chiffre d'affaires	16,3	18,4	-12%
dont France	4,2	9,4	-55%
dont international	12,1	9,0	+34%

- ❑ Acquisition de Videofutur : objectif de croissance sur le marché français et vitrine d'innovation
 - ❑ Succès de l'OPA / OPE lancée début 2013 (94,6% du capital détenu)
 - ❑ Processus de fusion simplifiée enclenché le 14 mai (AGE de Videofutur le 01/08/2013)
 - ❑ réduction des coûts (contraintes réglementaires et gestion financière) et simplification opérationnelle
 - ❑ Investissement de 4,4m€ et d'un maximum de 4,2m actions Netgem (11,3% du capital pré-opération, approche « fully diluted »)
- ❑ Continuer la stratégie gagnante à l'international
 - ❑ Objectif maintenu de doublement du chiffre d'affaires 2011-2014
 - ❑ Mieux pénétrer les marchés où Netgem est présent
 - ❑ Telstra : 500k Tbox déployées, lancement d'une nouvelle Tbox début 2013 et objectif annoncé de 1M de Tbox d'ici 2016
- ❑ Focus innovation et service : budget accru pour développer les relais de croissance futurs, notamment le multi-écrans et le cloud

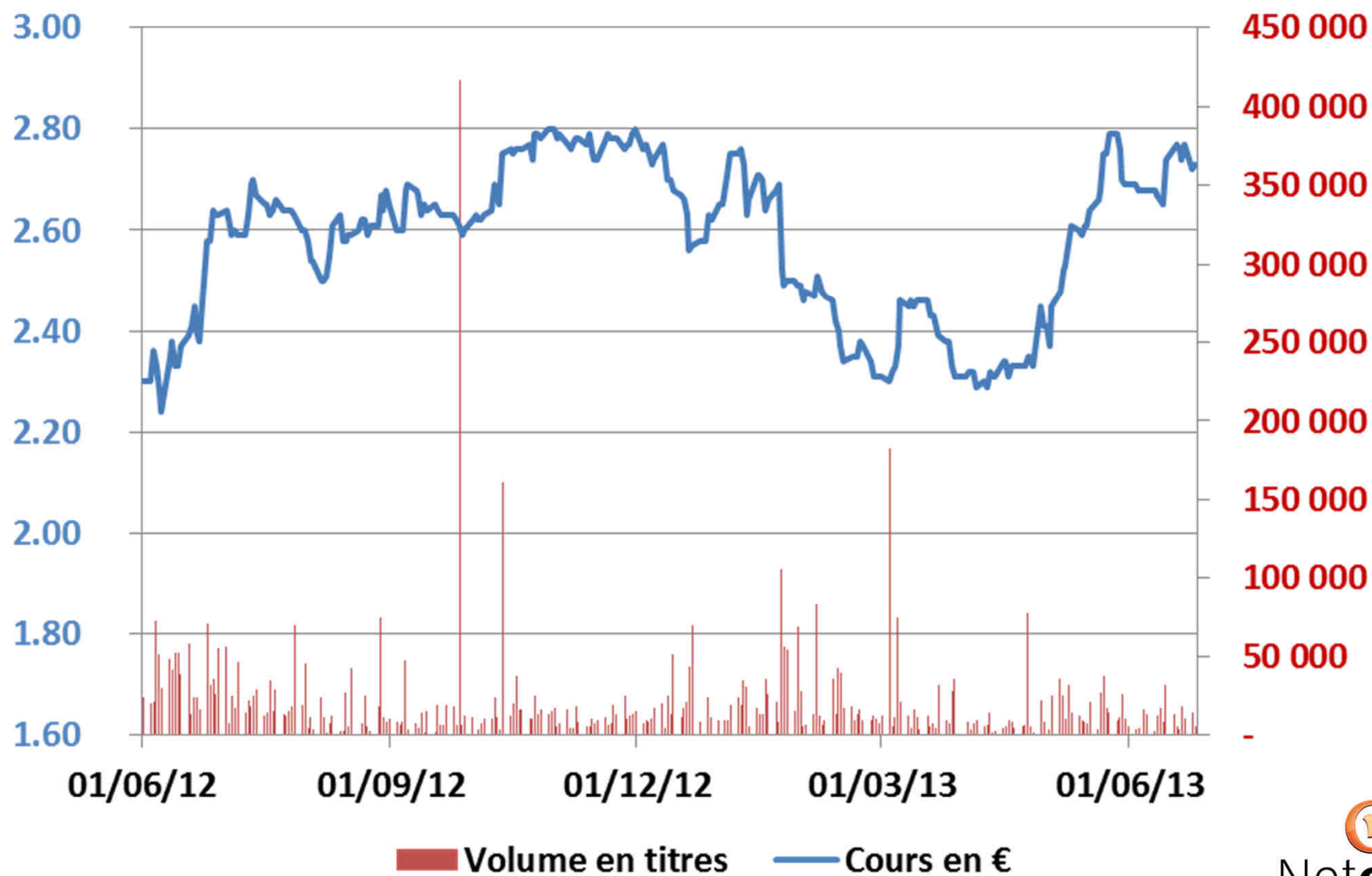
Actionnariat

Actionnariat - droits de vote net	Actions	%	Droits de vote	%
J2H, Joseph Haddad & famille	11 762 161	28.5%	14 667 924	30.4%
Fast Forward, Olivier Guillaumin & famille	4 200 000	10.2%	8 400 000	17.4%
Administrateurs	167 277	0.4%	262 277	0.5%
Net IPTV Management & employés	1 164 018	2.8%	1 817 007	3.8%
Actions en trésorerie	1 402 829	3.4%	-	0.0%
Fonds Mousse Partners (estimé)	2 899 006	7.0%	2 899 006	6.0%
Eximium (estimé)	4 629 245	11.2%	4 629 245	9.6%
Flottant	14 987 686	36.4%	15 646 560	32.4%
Total	41 212 222	100.0%	48 322 019	100.0%

- ❑ Consolidation de la structure actionnariale
 - ❑ Mousse (actionnaire de Netgem et Videofutur depuis 2008)
 - ❑ Eximium

- ❑ Programme d'achat d'actions : 1,8M actions achetées depuis fin 2011 à un cours moyen de 2,45€ (4,5M€)
 - ❑ 531k ont été utilisées pour l'acquisition d'actions gratuites

Evolution du cours de bourse



Sommaire

- ❑ Formalités Préliminaires
- ❑ Rapport du Conseil d'Administration
- ❑ **Rapport des Commissaires aux Comptes**
- ❑ Discussion
- ❑ Présentation et vote des résolutions proposées

Rapport des commissaires aux comptes

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport sur les conventions et engagements réglementés
- Rapport sur le rapport du Président
- Autres rapports

Sommaire

- ❑ Formalités Préliminaires
- ❑ Rapport du Conseil d'Administration
- ❑ Rapport des Commissaires aux Comptes
- ❑ **Discussion**
- ❑ Présentation et vote des résolutions proposées

Sommaire

- Formalités Préliminaires
- Rapport du Conseil d'Administration
- Rapport des Commissaires aux Comptes
- Discussion
- Présentation et vote des résolutions proposées**