

Résultats du 1er semestre 2015

Paris-La Défense, le 30 juillet 2015

Activité, résultats et situation financière

IFRS en € millions - données consolidées	1er semestre 2015	1er semestre 2014	Variation
Chiffre d'affaires	37.3	37.7	-0.4
<i>dont Netgem TV*</i>	14.2	17.9	-3.7
<i>dont NetBox Services*</i>	23.1	19.8	+3.3
Marge brute	11.6	14.9	-3.3
Résultat opérationnel courant	-0.6	-	-0.6
Résultat opérationnel	-0.6	-0.3	-0.3
Résultat net	-0.3	-0.6	+0.3
OCI	0.2	0.1	+0.1
Résultat net global	-0.1	-0.5	+0.4

* mesure à caractère non strictement comptable

Sur le semestre clos le 30 juin 2015, Netgem annonce un chiffre d'affaires consolidé de € 37.3 millions, stable par rapport à l'année précédente. A l'international, le lancement réussi au Royaume Uni a compensé l'arrêt de la distribution de la T-Box en Australie.

La marge brute atteint € 11.6 millions, en baisse de € 3.3 millions par rapport à 2014. Une part significative de la baisse de la marge provient du décalage lié au changement de modèle économique : les ventes à Telstra étaient effectuées dans un mode "licence" (marge unique et proportionnelle à l'acquisition de nouveaux abonnés) alors que les ventes à EE sont effectuées dans un mode "Software as a service" (marge récurrente et proportionnelle à la base d'abonnés actifs). Ce nouveau modèle d'affaires aligne mieux les intérêts de Netgem avec ceux de ses clients. La marge brute a aussi été impactée par une hausse du coût des ventes liée à la forte appréciation du dollar US, partiellement couverte par les contrats avec nos clients et les couvertures de change en place.

Les efforts de rationalisation entrepris en 2014 ont permis une baisse de € 2.7 millions des dépenses opérationnelles à € 12.2 millions au 1er semestre 2015, contre € 14.9 millions au 1er semestre 2014. La transition des clients de l'activité Videofutur du physique (DVD) au digital (VOD) s'est accélérée, conduisant à de nouvelles fermetures de magasins et générant une dépense non récurrente de € 0.9 millions sur le semestre.

Le résultat financier s'établit à € 0.2 million, intégrant les revenus de placement de la trésorerie du Groupe. Le Groupe enregistre une perte nette de € 0.3 million (part du groupe) sur la période.

IFRS en € millions	1er semestre 2015	1er semestre 2014
Cash flow lié à l'activité (A)	-7.0	-4.1
dont CAF avant impôt	0.1	2.6
dont Impôt versé	-0.1	0.3
dont diminution (augmentation) du BFR	-7.0	-7.0
Cash flow lié aux investissements (B)	-1.4	-1.6
Cash flow opérationnel (A+B)	-8.4	-5.7
Cash flow lié aux financements	-5.8	-6.0
Variation nette de trésorerie	-14.2	-11.7

L'activité a consommé € 7.0 millions de trésorerie durant le semestre, principalement du fait de la hausse du besoin en fonds de roulement : après prise en compte d'un crédit de TVA de € 3.1 millions, le reste de la variation résulte de l'allongement des délais de paiement de certains opérateurs télécom, amplifié par le changement de modèle économique détaillé ci-dessus. Le Groupe a déjà pris des mesures qui devraient permettre dès le 2ème semestre 2015 de diminuer substantiellement le besoin de fonds de roulement.

Après prise en compte des investissements (€ 1.4 millions, liés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles), de la distribution de € 5.9 millions de dividendes, des décaissements liés aux achats d'actions propres (environ € 0.3 millions) et des produits financiers des placements de la trésorerie disponible (€ 0.4 millions), la trésorerie du Groupe atteint € 26.5 millions, en baisse de € 14.2 millions sur le semestre.

Depuis le début de l'année 2015, le Groupe a acheté 217.000 de ses propres actions à un prix d'environ 1.94€. Le Groupe détient environ 2.1 millions de ses actions en trésorerie, soit environ 5.1% de son capital.

IFRS en € millions	30/06/2015	31/12/2014
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	53.1	59.4
Passifs financiers courants et non courants	5.6	0.6
Analyse de la trésorerie nette		
A. Liquidités	31.5	40.7
B. Passifs financiers courants	5.6	0.6
C. Trésorerie nette courante (A)-(B)	25.9	40.1
D. Passifs financiers non courants	-	-
E. Trésorerie nette (C)+(D)	25.9	40.1

Stratégie et perspectives

Au cours du semestre, le Groupe a démontré la bonne performance de sa base de clients actuelle. Le Groupe s'attend à ce que cette tendance favorable se poursuive au 2ème semestre, générant une croissance de l'activité en année pleine.

La performance sur le marché anglais, très compétitif, illustre la qualité de l'offre du Groupe. Netgem y commercialise avec succès EE TV, la version localisée de son produit #TelcoTV, un service alliant un riche

contenu à la demande et une expérience utilisateur multi-écrans innovante.

Ce service étant opéré dans le cloud, le Groupe est en mesure d'étendre et diversifier sa distribution parmi un plus grand nombre d'opérateurs régionaux. En effet, ce type de service "clé en mains" réduit sensiblement les investissements initiaux d'intégration et d'adaptation des offres traditionnelles de TV numérique.

Au-delà du succès anglais, cette approche a été testée avec succès en France et en Australie, avec la conquête de premiers opérateurs locaux. Elle sera progressivement étendue géographiquement.

Calendrier prévisionnel de communication financière

- chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2015 : jeudi 8 octobre 2015 avant bourse

A propos de Netgem

Netgem est un acteur technologique innovant dans les solutions complètes de divertissement vidéo pour la maison connectée. Combinant des actifs technologiques éprouvés et une expertise dans les contenus et les nouveaux usages sur tous les écrans, les offres de Netgem permettent à des opérateurs multi-services dans le monde entier de valoriser et enrichir la relation avec leurs abonnés. Netgem est présent en Europe, Asie et Amérique du Sud avec plus de 4 millions de foyers actifs dans le monde. Netgem est coté sur NYSE Euronext Paris, Compartiment C (ISIN : **FR0004154060**, Reuters : **ETGM.PA**, Bloomberg : **NTG FP**)