

COMMUNIQUE DE PRESSE

Résultats annuels 2018

Les nouveaux moteurs de croissance

- **Plan de croissance dans les services pour le Très-Haut Débit et la Fibre**
- **Résultats 2018**
- **Dividendes** maintenus à 10 centimes par action, option de **paiement en actions** choisie par les actionnaires fondateurs

Paris, 22 mars 2019

Le Conseil d'Administration de Netgem ayant arrêté les comptes, annonce les résultats 2018 et le plan de croissance dans les services pour le Très-Haut Débit et la Fibre.

Spécialiste de la maison connectée depuis sa création, Netgem s'adapte et anticipe une évolution du marché favorable pour ses investissements récents.

Netgem s'est créée sur la mission de connecter chaque foyer aux services digitaux. Ainsi, sur les 15 dernières années, Netgem a connecté près de 9 millions de foyers dans plus de 20 pays grâce à une offre *produit connecté* : la BoxTV.

Aujourd'hui, les objets connectés se multiplient et se transforment. Les opérateurs deviennent multi-services pour répondre à tous les besoins qui se créent au fur et à mesure que le consommateur final expérimente la puissance de la Fibre : vidéo en streaming dans toute la maison, enceintes connectées à commande vocale pour la musique et la domotique, mais aussi télésurveillance et sécurité connectée, maintien à domicile, etc.

En France et en Europe, l'organisation du marché favorise l'émergence d'une nouvelle concurrence sur les services avec le Plan Très Haut-Débit. En France, ce sont 40% des foyers qui se situent en zones « non denses », dites RIP (Réseaux d'Initiative Publique). Pour ces 17 millions de foyers français, le réseau Fibre sera financé par des fonds public-privé, avec comme conséquence un modèle d'accès "ouvert", permettant à tout opérateur multi-services de fournir son offre de services digitaux sans avoir à supporter les très lourds investissements d'infrastructure.

C'est dans ce contexte que le Groupe Netgem s'est associé à la Caisse des Dépôts et Océinde pour créer Vitis, opérateur multiservices sur l'ultra haut-débit sous la marque Videofutur, aujourd'hui leader sur les zones RIP. Cet investissement permet à la fois de profiter du très fort potentiel de croissance de ce marché et pour le Groupe de disposer d'un accès direct au client final.

Pour répondre à cette évolution, le Groupe s'adapte en 2019 pour se positionner en plateforme de solutions et services pour la maison connectée répondant aux besoins des opérateurs multiservices, offrant à la carte Équipements Connectés et Services Opérés.

Les investissements de ces dernières années ont ainsi abouti à la mise au point d'une **plateforme cloud multi-écran pour le streaming vidéo sur la Fibre** et d'une **enceinte connectée multiservices**. Ces nouveaux produits et services viennent élargir l'offre disponible sur la *plateforme* Netgem. Le partenariat ZTE y contribuera également.

La vision du Groupe dans ce nouveau contexte, est de connecter des millions de foyers aux services rendus possibles par la Fibre et l'ultra haut-débit, en offrant aux consommateurs et aux opérateurs multiservices une *plateforme* de services digitaux et d'équipements connectés sécurisée, ouverte et innovante.

Résultats 2018 positifs et trésorerie solide :

€ Million - IFRS, consolidé ¹	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	41.8	61.8	-32%
Revenu net	19.6	25.2	-23%
Ebitda	2.7	6.6	-59%
Résultat opérationnel courant	2.3	6.3	-63%
Résultat opérationnel	4.4	7.0	-37%
Résultat financier	-0.9	0.2	
Mise en équivalence (Vitis)	-2.8	-2.0	
Impôts	-0.6	-0.6	
Résultat net (part du groupe)	+0.2	4.7	
Résultat net global	+0.3	4.4	

Le chiffre d'affaires consolidé de 2018 s'est élevé à € 41,8 millions et le revenu net à € 19,6 millions, en raison du ralentissement des investissements des opérateurs dans les Box TV. Le ralentissement plus modéré du revenu net provient de l'effet contributif des activités de services.

Le chiffre d'affaires du périmètre non-consolidé (Vitis - Videofutur), essentiellement constitué de ventes de services, est en hausse de 86% à € 10,4 millions.

Le résultat opérationnel atteint € 4,4 millions en 2018. Les charges d'exploitation qui incluent des coûts de restructuration de € 0.7 million baissent cependant de 11% du fait de la réduction des dépenses à l'international et du recentrage de la R&D.

Dans le périmètre non consolidé, **Vitis** reste en perte à hauteur de € 5,5 millions, en raison des coûts liés à l'acquisition d'un parc d'abonnés en propre. En 2018, la Caisse des Dépôts et Réunicable ont apporté € 4 millions en numéraire à Vitis, dont la trésorerie s'élevait à € 5,3 millions fin 2018.

Sous réserve de l'approbation de la prochaine assemblée générale des actionnaires, Netgem apportera son activité plateforme en France et en Allemagne à Vitis, valorisée € 5,3 millions, ce qui permettra au Groupe de retrouver sa position actionnariale à environ 53% du capital (fully diluted).

¹ Les comptes sociaux et consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 21 mars 2019. Les procédures d'audit ont été réalisées et le rapport des commissaires aux comptes relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Après prise en compte de la quote part des résultats de Vitis, d'une charge financière de € 0,9 million (effets de change) et d'une charge d'impôt de € 0,6 million, Le Groupe enregistre un bénéfice net de € 0,2 million en 2018 (part du groupe).

€ Million - IFRS, consolidé	2018	2017
Cash flow lié à l'activité (A), dont :	1.4	14.0
- CAF avant impôt	2.8	6.4
- Impôt versé	0.1	-0.4
- Diminution (augmentation) du BFR	-1.5	8.0
Cash flow lié aux investissements (B)	3.2	-1.5
Cash flow opérationnel (A + B)	4.6	12.5
Cash flow lié aux financements	-3.9	-35.1
Variation nette de trésorerie	0.7	-22.6

La trésorerie de Netgem à la fin de l'année 2018 s'élevait à € 11,0 millions, soit une augmentation de € 0,7 million par rapport à 2017.

Les activités du groupe ont généré un montant de trésorerie après impôts de € 1,4 millions en 2018.

Les flux de trésorerie liés aux investissements incluent la mise en œuvre de solutions de financement et leurs remboursements.

Les flux de trésorerie liés aux financements comprennent € -2,0 millions de rachat d'actions, € - 2,8 millions de dividendes versés en 2018 et € +1,2 million de mise en place et remboursement d'affacturage des financements mentionnés ci-dessus.

€ Million - IFRS, consolidé	31/12/18	31/12/2017
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	24.0	27.7
Passifs financiers courants et non courants	7.5	5.9
Analyse de la trésorerie nette		
A. Liquidités	11.0	10.2
B. Passifs financiers courants	7.2	3.0
C. Trésorerie nette courante (A) - (B)	3.8	7.2
D. Passifs financiers non courants	0.3	2.9
E. Trésorerie nette (C) - (D)	3.5	4.4

Dividendes

Le Conseil d'Administration a proposé le maintien du dividende à 10 centimes par action. Une option de paiement du dividende en actions avec décote de 10% sera proposée. Les actionnaires fondateurs (30% du capital à fin 2018) ont indiqué qu'ils retiendront cette option, traduisant leur confiance dans l'opportunité que représente les services de la maison connectée pour le Groupe à moyen terme.

Calendrier financier

- Chiffre d'affaires et revenu net du T1 2019 10 mai 2019, avant bourse
- Assemblée générale annuelle 14 mai 2019
- Chiffre d'affaires et résultats du 1er sem. 2019 1er août 2019, avant bourse
- Chiffre d'affaires et revenu net du T3 2019 17 octobre 2019, avant bourse

Contacts

Relations Investisseurs

Charles-Henri Dutray
charles-henri.dutray@netgem.com
+33 1 55 62 56 11

Relations actionnaires & relations presse

Nicolas Castex nicolas.castex@equitystories.fr
+33 (0) 6 09 58 07 72

A propos de Netgem

Netgem est le pionnier de la maison connectée, avec l'invention de la Box TV, et la cocréation de l'opérateur indépendant de services pour le très haut débit et la Fibre en France, sous la marque Videofutur. Netgem propose aujourd'hui aux consommateurs et aux opérateurs multi-services une plateforme ouverte et sécurisée d'équipements connectés et de services opérés pour la maison connectée.

Netgem est cotée sur Euronext Paris Compartiment C (ISIN : FR0004154060, Reuters : ETGM.PA, Bloomberg: NTG : FP)

www.netgem.com