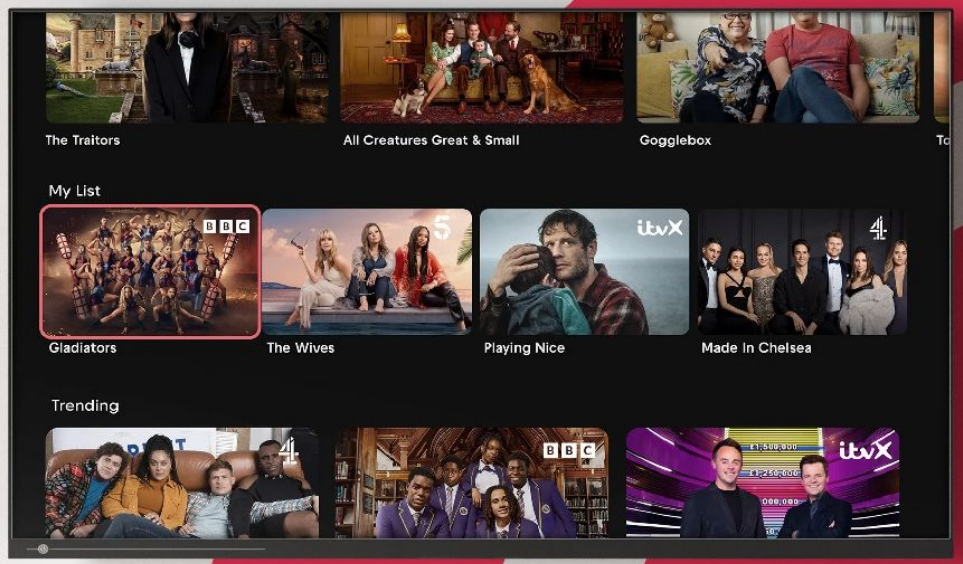
NETGEM group
everyone's entertained



AUDIOVISUEL
Préservation
Numérisation
Localisation

TVaaS
VOD &
SVOD

FAST
Channels

CLOUD GAMING

FORUM SMALL AND MID CAPS



Mathias Hautefort
DG

Mercredi 4 novembre 2026

NETGEM aujourd'hui :

“Une nouvelle histoire de croissance”



Une dynamique qui se reflète déjà dans les résultats du S1 2026

- Activité en hausse ▸chiffre d'affaires +8 %
- Progression des revenus récurrents ▸+4 % (75 % de l'activité totale)
- Amélioration des indicateurs de rentabilité ▸ Ebitda +10 % ▸ROC x3,8
- Génération de trésorerie liée à l'activité ▸+0,7 M€
- Situation financière solide ▸Capitaux propres 24,2 M€ ▸Trésorerie nette 5,9 M€

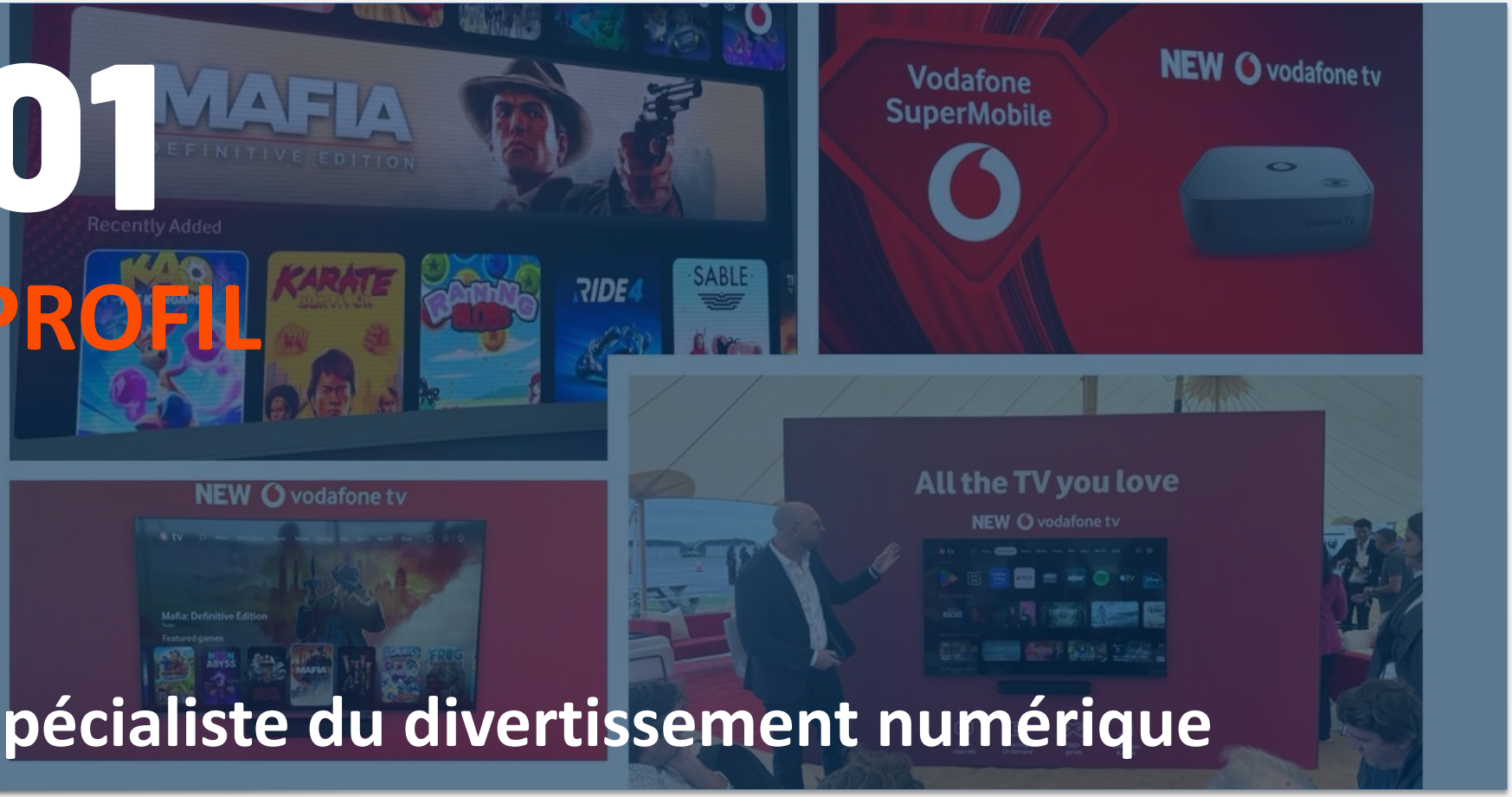
Un accord majeur au Royaume-Uni pour un changement de dimension



- La plateforme PLEIO de Netgem sélectionnée par VodafoneThree pour son service de télévision et de divertissement
- Netgem devient le partenaire de VodafoneThree pour les volets technologique, contenu et opérationnel
- Un accord pluriannuel basé sur un modèle de revenus récurrents

01

PROFIL



Spécialiste du divertissement numérique

Netgem
Nos missions

Aider nos clients OPÉRATEURS TÉLÉCOM à :
développer leur base d'abonnés et leur revenu moyen par utilisateur.



PLEIO play all stream

Plateforme de streaming clé en main pour les opérateurs télécoms

Aider nos clients EDITEURS DE CONTENUS à :
préserver, valoriser et monétiser leur patrimoine cinématographique et audiovisuel.



ECLAIR media solutions

La « content factory » du groupe

Une clientèle diversifiée et internationale

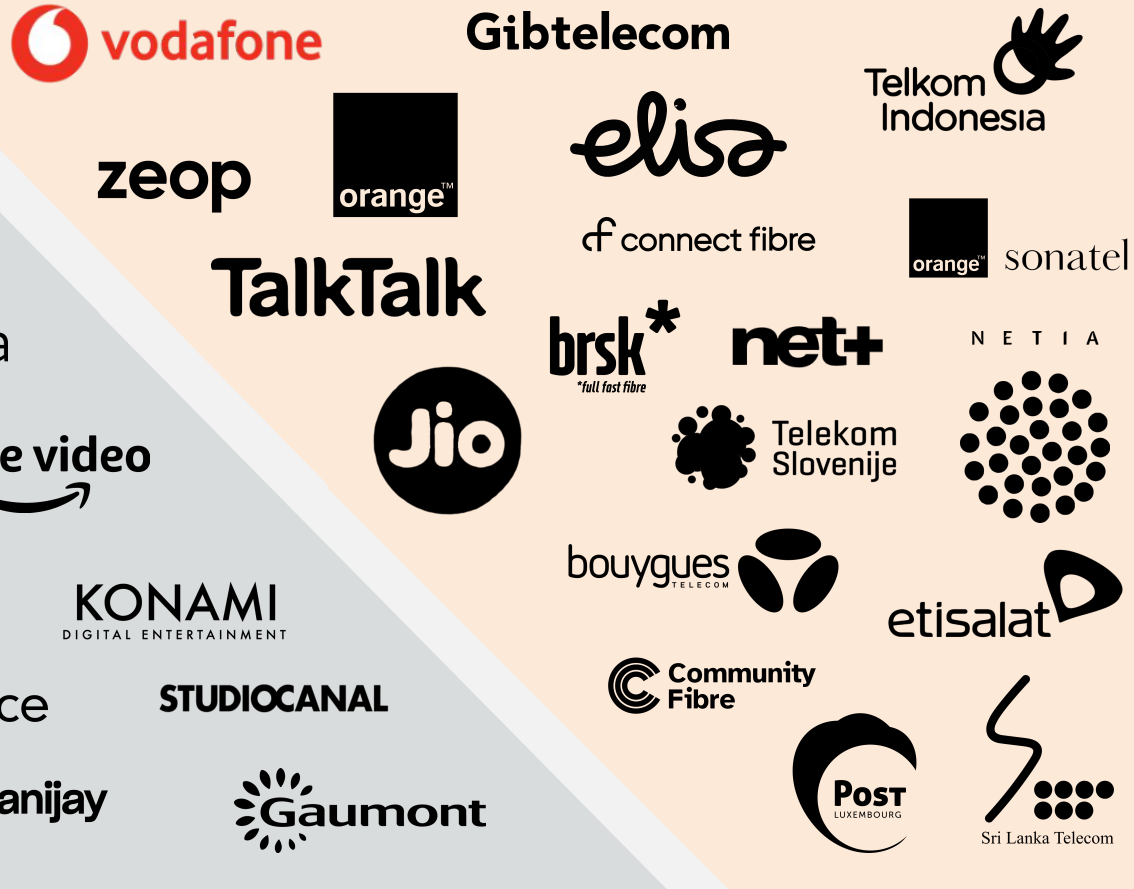
100+ partenaires de contenus

EDITEURS ET AYANTS DROIT



35+ clients opérateurs télécom

OPERATEURS TELECOM



Netgem : Une *content factory* au service des éditeurs de contenus audiovisuels et cinématographiques

PLEIO play all stream



WATCH

- ✔ Sourcing des chaînes nationales et des FAST channels

STREAM

- ✔ VOD et SVOD

PLAY

- ✔ Cloud Gaming

ECLAIR media solutions

TheSubtil.ai

TheSubtil.ai

- ✔ L'association de l'Intelligence Artificielle générative et de l'expertise humaine pour un sous-titrage rapide
- ✔ Développement de solutions dans le doublage

BARY

Acquisition de la société Bary en 2026

- ✔ Renforcement du positionnement technologique de Netgem dans l'intelligence artificielle appliquée aux médias
- ✔ Internalisation des savoir-faire pour gagner en expertise et réactivité

Un modèle d'affaire à forte visibilité

PLEIO play all stream

- ☑ Accès fixe mensuel
- ☑ Variable par abonné
- \+ Revenus complémentaires
  (VOD, Revenus publicitaires, ventes d'équipements…)

- ☑ Revenus récurrents basés sur le nombre d'œuvres et de transactions
- \+ Revenus complémentaires
  (localisation, distribution…)

ECLAIR media solutions

Forte **récurrence** des revenus : plus de **75% du CA** au S1 2026

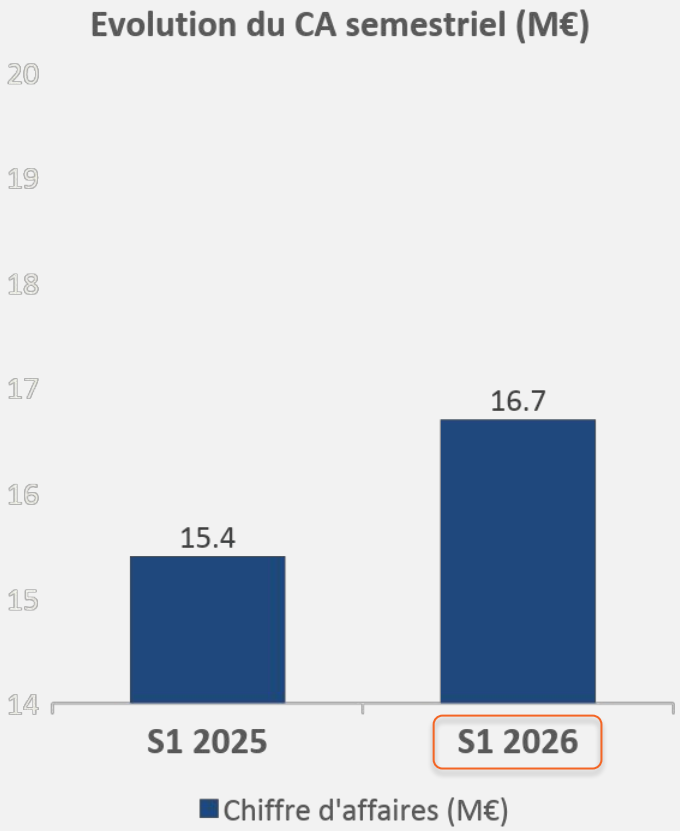
02

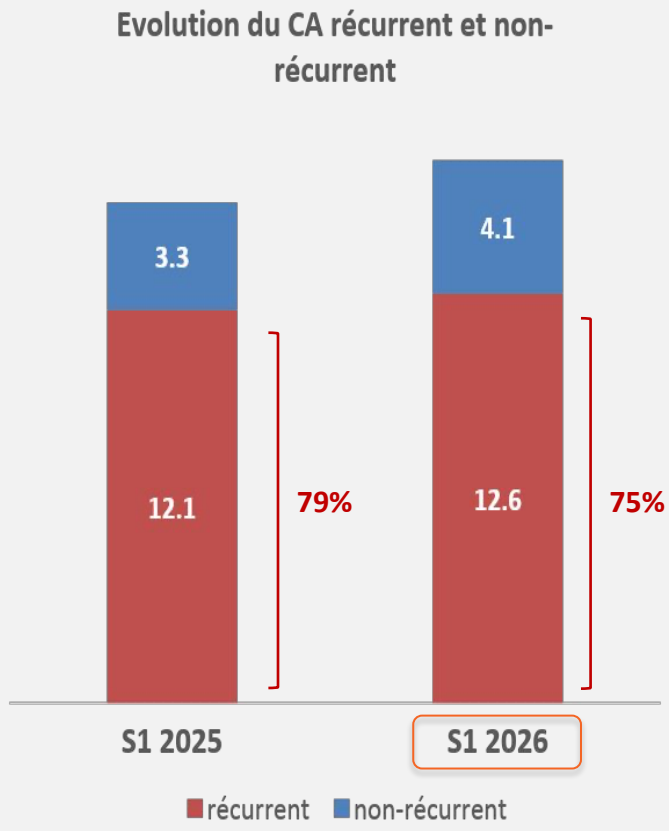
RESULTATS SEMESTRIELS



Forte progression de la rentabilité

Chiffre d'affaires semestriel : 16,7 M€ (+8%)





Montée en puissance des nouveaux relais de croissance

Revenus récurrents +4% (75% du CA) :

- Accélération du déploiement de PLEIO au Royaume-Uni (nouveaux opérateurs AltNets)
- Mise en service de PLEIO en France chez l'opérateur Vialis
- Poursuite de la croissance des solutions de Cloud Gaming à l'international

Revenus non récurrents +24% (25% du CA) :

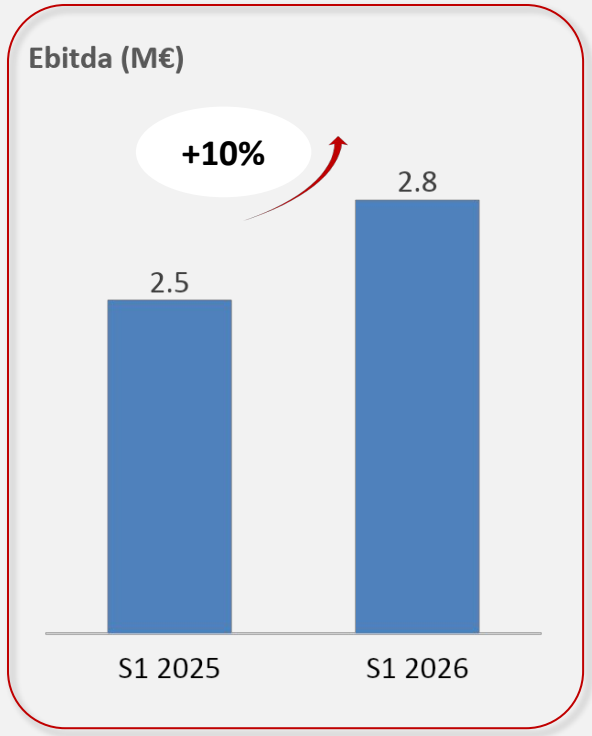
- Déploiements ponctuels auprès d'opérateurs

▼

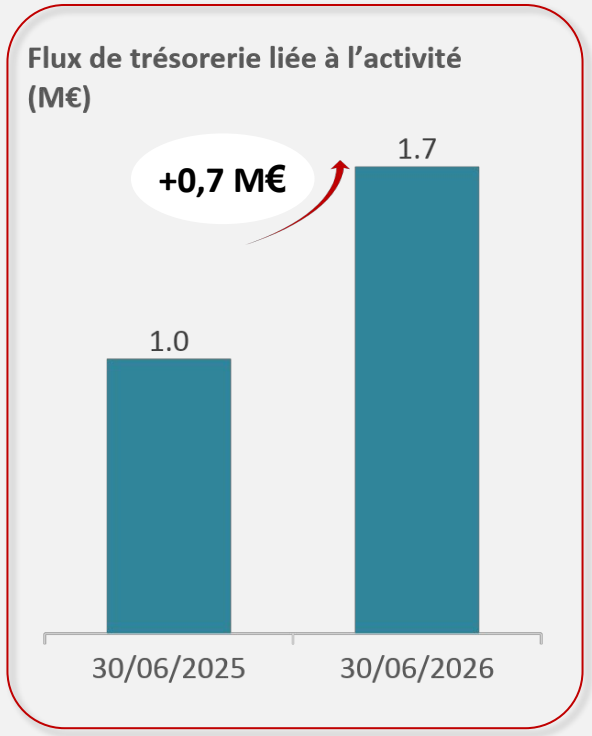
Les relais de croissance lancés par Netgem portent la dynamique séquentielle engagée depuis un an

Amélioration de l'ensemble des indicateurs de rentabilité

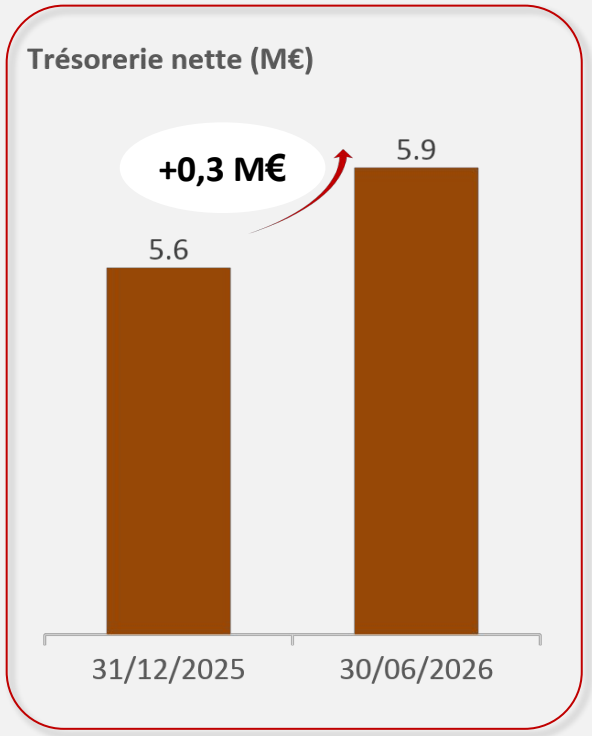
Amélioration de la rentabilité



Trésorerie générée par l'activité



Trésorerie nette



Trésorerie nette (hors IFRS 16 et hors versement le 10/07/2026 du dividende de 1,7 M€ comptabilisé en autres passifs courants)

Fait marquant post clôture : reprise de TalkTalk par BT Group

- **TalkTalk**
  - Client britannique historique de Netgem
  - Base de clientèle : ~2,5 millions de clients (dont 1,5 million de clients particuliers)
  - Reprise par BT Group le 5 octobre 2026 à la suite de difficultés financières
  - Discussions en cours avec BT Group concernant les conditions de continuité du service de télévision de TalkTakl, qui est actuellement toujours opéré à la demande de l'administrateur (A&M)

- **Impact négatif sur le résultat de l'exercice 2026**
  - ~ 650 K€, correspondant à une dépréciation de créances douteuses (non récurrente)

- **Objectif de Netgem : compenser la baisse d'activité liée à TalkTalk par les avancées commerciales engagées au Royaume-Uni auprès des Altnets**
  - Lancement auprès d'opérateurs alternatifs britanniques : Fibrus, Zzoomm et Voneus
  - Basculement de Community Fibre sur la nouvelle offre PLEIO

03

SIGNATURE D'UN ACCORD MAJEUR AU ROYAUME UNI



PLEIO sélectionnée par VodafoneThree pour sa nouvelle offre VODAFONE TV

Netgem au Royaume-Uni : une présence historique depuis 10 ans

- **2016 à 2024 : Développement d'une base de clients opérateurs AltNets (Alternative Networks)**

- **2025 : lancement de PLEIO UK**
  - **Freely** : plateforme de streaming gratuite soutenue par la BBC, ITV, Channel 4 et Channel 5
  - **Premier terminal Freely sur le marché britannique : PLEIO** offre ainsi un accès aux chaînes nationales, à toutes les applications de streaming, aux chaînes FAST et au Cloud Gaming

- **2026 : PLEIO sélectionnée par VodafoneThree**
  - Un opérateur Tier 1 parmi les leaders européens
  - Lancement commercial de Vodafone TV en octobre



PLEIO sélectionnée par VodafoneThree pour sa nouvelle offre VODAFONE TV
Lancement en octobre 2026



“ Vodafone TV is so much more than TV, it’s a family entertainment platform that brings together **live TV, On Demand, streaming, gaming, music and all the apps** on the Google Play Store. ”

Rob Winterschladen, directeur des marchés grand public de VodafoneThree

VodafoneThree : un opérateur Tier 1 en Europe

- **1er opérateur Mobile du Royaume-Uni**
  - « VodafoneThree est le plus grand opérateur de téléphonie mobile du Royaume-Uni, présent à la fois sur le marché de la téléphonie fixe et mobile. Grâce à un investissement sans précédent de 11 milliards de livres sterling, VodafoneThree va mettre en place le meilleur réseau du Royaume-Uni. » (VodafoneThree – Communiqué de presse du 03/09/2026)
  - ~28 millions d'abonnés mobiles

- **Lancement de Vodafone TV dans le cadre d'une stratégie de conquête de clients haut débit**
  - VodafoneThree = 1,87 million de clients haut débit fixe en 2026. Objectif : 4,3 millions de clients d'ici 2034 (Max Taylor Directeur général de VodafoneThree - Financial Times - 03/09/26)
  - Lancement de l'option SuperMobile :
    « Une **expérience mobile améliorée**, avec des **débits jusqu'à 4 fois plus rapides** que les forfaits standard, des **débits minimums garantis** et des fonctionnalités de sécurité intégrées. »
    (VodafoneThree – Communiqué de presse du 03/09/2026)









VODAFONE TV : « less time searching and more time watching »

Une plateforme complète de TV et de divertissement

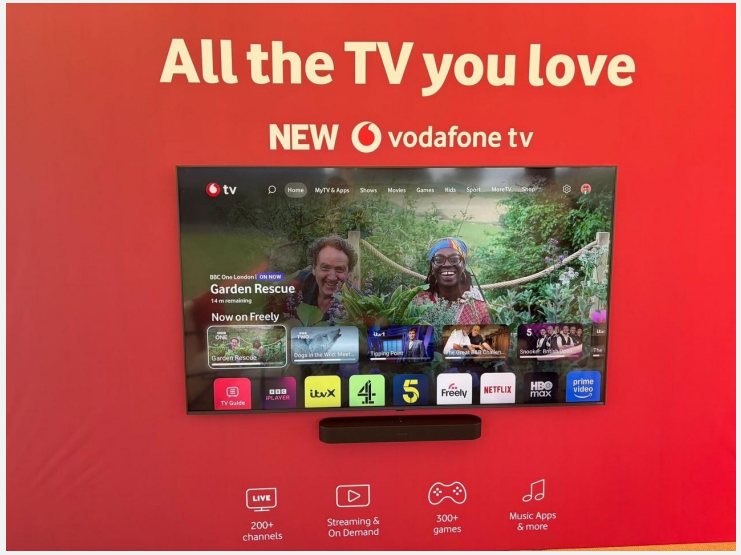
- TV en direct : chaînes nationales via Freely + 150 chaînes
- Streaming (NETFLIX et HBO Max inclus dans la version premium)
- Vidéo à la demande (VOD)
- Jeux vidéo : 300+ jeux sans console
- Musique…

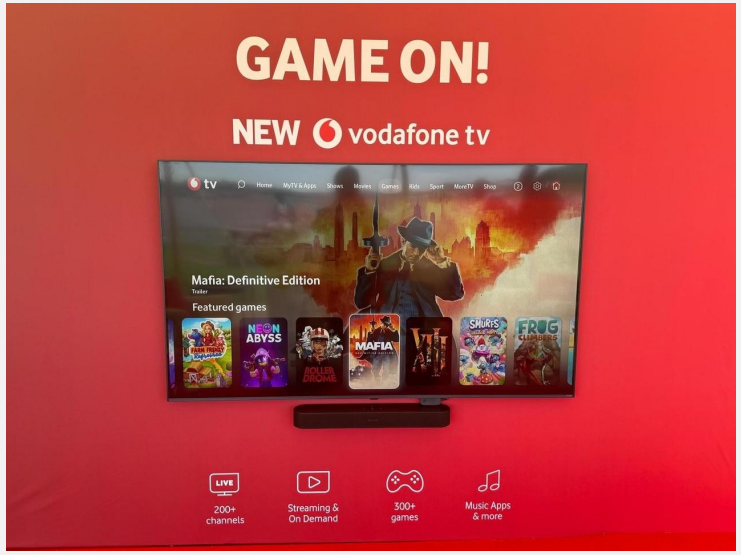
Une expérience utilisateur améliorée par une indexation des contenus dans un catalogue unique

- Recherches thématiques sur l'ensemble du contenu
- Un moteur de recommandation basé sur l'IA de Netgem

Une offre convergente Fixe et Mobile

- Disponible sur les Android TV, ou avec un boitier 4K (Ultra HD) Android TV, et via une application mobile
- Le smartphone synchronise les différents terminaux et devient une télécommande ou une manette de jeu





VODAFONE TV : Tarifs et options

(disponible depuis le 1er octobre 2026)



Vodafone TV

- 200+ live channels and on-demand TV. Includes Freely
- 300+ games and access to music apps
- Smart AI search and discovery

£10 a month

On a 24-month plan. Increases to £11.50 on 1 April 2027 and £13 on 1 April 2028.



Vodafone TV Essential

- 200+ live channels and on-demand TV. Includes Freely
- Netflix and HBO Max included
- 300+ games and access to music apps

£17 a month

On a 24-month plan. Increases to £18.50 on 1 April 2027 and £20 on 1 April 2028.



Vodafone TV Ultimate

- 200+ live channels and on-demand TV. Includes Freely
- Netflix and HBO Max included
- Choice of Disney+ or Prime

£25.50 a month

On a 24-month plan. Increases to £27 on 1 April 2027 and £28.50 on 1 April 2028.

(Le lancement s'accompagne de l'offre **SuperMobile** : forfait 5G+ avec débit garanti de 15 Mbps minimum)

Un contrat pluriannuel basé sur la mise à disposition de la plateforme PLEIO en marque blanche

Gestion de l'ensemble de l'offre VODAFONE TV par Netgem

Développement technologique

« Technologies propriétaires »

- ✔ Intégration des spécificités du client (ex : Freely)
- ✔ Interface utilisateur, y compris les modes de recherche (par catégories ou par IA)
- ✔ Equipe basée à Paris

Agrégation de contenus

« Content Factory »

- ✔ Sourcing et gestion des droits avec les éditeurs
- ✔ Intégration des applications
- ✔ Equipe basée à Paris et à Londres

Opération de la plateforme

« Organisation 100% intégrée »

- ✔ Exploitation et support technique
- ✔ Reporting
- ✔ Equipe basée à Londres

Un modèle d'affaires récurrent et rentable

- **Des revenus récurrents liés à l'exploitation et la commercialisation de la plateforme**

  ☑ Revenu récurrent fixe > lié à l'exploitation de la plateforme

  ☑ Revenu récurrent variable > lié à la commercialisation de l'offre (nombre d'abonnés)

  + des Revenus complémentaires > liés à la base active

- **Une structure de coûts majoritairement fixes, et des investissements futurs limités**
  - PLEIO = technologie propriétaire mature
  - Investissements futurs : dimensionnement des serveurs selon le succès commercial de Vodafone TV
  - Box achetées directement par Vodafone

- **Une croissance progressive et un modèle duplicable sur d'autres opérateurs**
  - Lancement en octobre 2026
  - Montée en puissance en 2027

Conclusion : pourquoi investir dans Netgem ?



Une proposition de valeur « end to end » différenciante, intégrant technologie et contenu

Un profil de croissance renforcé par l'accord avec VodafoneThree

Une forte récurrence des revenus associée à une structure de charges encadrée

Une rentabilité et une **situation financière solides**

Une politique historique de retour à l'actionnaire

Netgem en Bourse

L'action Netgem

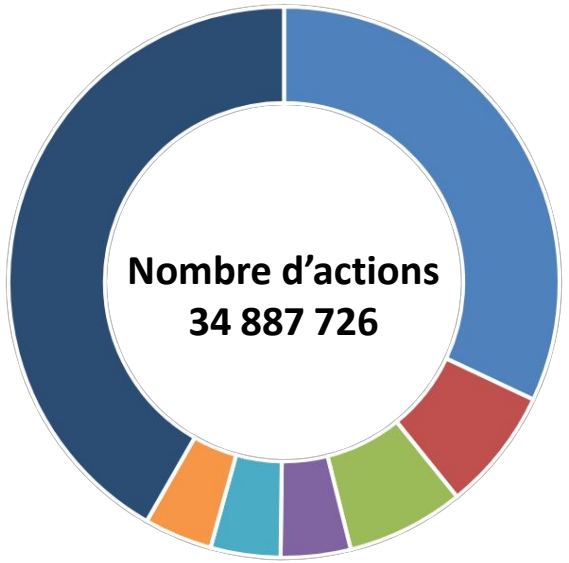
Euronext Growth :

Listing sponsor : Euroland
Couverture Analystes :

- Oddo BHF
- Euroland

Cours au 30/10/2026 : 0,912 €
Capitalisation : 31,8 M€
ISIN : FR0004154060

Répartition du capital au 30/09/2026



32,0% Famille Haddad

7,2% CDC

6,9% Manco & Targetin

4,9% Famille Guillaumin

4,4% Salariés et dirigeants

3,2% Auto-détention

41,4% Flottant
(particuliers et institutionnels)

Prochain rendez-vous : chiffre d'affaires 2026 - le 28 janvier 2027

Avertissement

La présente présentation est fournie à titre d'information dans le cadre Journée Small & Mid Caps d'EuroLand Corporate du 4 novembre 2026. Elle ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni une sollicitation d'ordre portant sur des titres Netgem, ni un conseil en investissement.

Elle n'est pas exhaustive et doit être lue conjointement avec le communiqué relatif à l'activité et aux résultats du premier semestre 2026 et le rapport financier semestriel au 30 juin 2026, disponibles sur www.netgem.com, qui prévalent en cas de divergence.

Les déclarations prospectives qu'elle peut contenir ne constituent pas des prévisions de résultat et ne font l'objet d'aucun engagement de mise à jour. Les informations relatives à des tiers proviennent de sources publiques n'ayant pas fait l'objet d'une vérification indépendante. Netgem est cotée sur Euronext Growth® Paris, système multilatéral de négociation.

