



AUDIOVISUEL
Préservation
Numérisation
Localisation

TVaaS
VOD &
SVOD

FAST
Channels

**CLOUD
GAMING**

Small & Mid Cap Day Euroland

**Mathias
Hautefort**
CEO



mercredi 19 novembre 2025

Thèse d'investissement



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

Une **organisation** en place et dimensionnée
pour la croissance future

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

De nouveaux moteurs de **croissance** pour accélérer la
stratégie de conquête en France et à l'International

Une décote de valorisation ignorant la **trajectoire d'amélioration des performances** financières déjà engagée

Une politique de distribution de **dividendes** stable et volontaire

Netgem au cœur du marché de l'Entertainment technology



**Netgem est un spécialiste
de la distribution et de la monétisation de contenus
dédiés aux acteurs de l'industrie du divertissement video et à
destination des opérateurs télécoms**

Notre Vision :



**"everyone's
entertained"**



Netgem

Notre mission



Innover pour :

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

The logo for Eclair media solutions, with "ECLAIR" in blue and orange, and "media solutions" in blue below it.

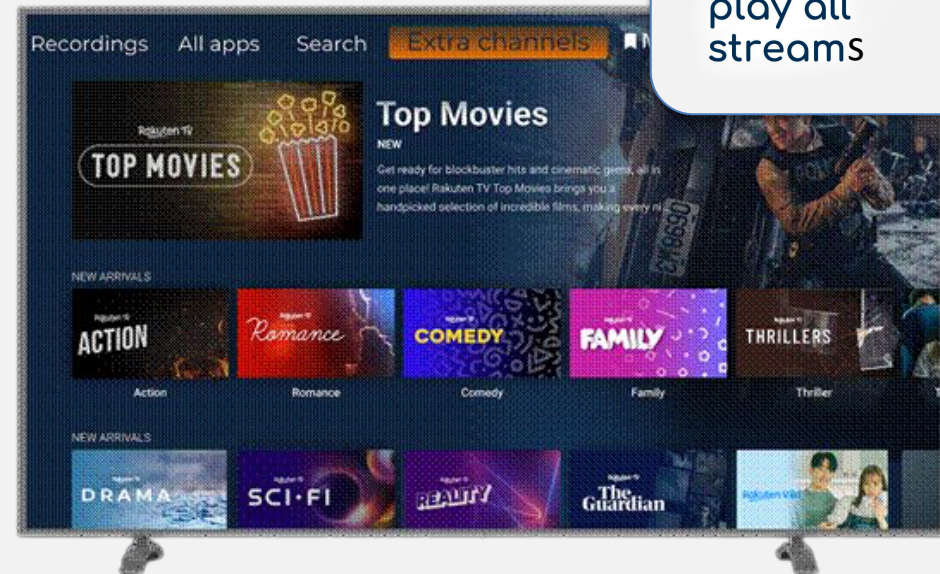
ECLAIR
media
solutions



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

The logo for Pleio, with "PLEIO" in blue and orange, and "play all streams" in blue below it.

PLEIO
play all
streams

The logo for FAST Channels, featuring a monitor icon and the text "FAST Channels".

FAST
Channels

The logo for Cloud Gaming, featuring a game controller icon and the text "CLOUD GAMING".

CLOUD
GAMING

Une clientèle diversifiée et internationale

100+ partenaires de contenus

EDITEURS ET AYANTS DROIT



35+ clients opérateurs télécom



OPERATEURS TELECOM

Conquête du marché britannique avec notre nouveau produit PLEIO : Un service de divertissement tout-en-un pour les FAI

Netgem partenaire de FREELY

- ✓ Freely : une plateforme de streaming gratuite soutenue par la BBC, ITV, Channel 4 et Channel 5
 - ✓ Avril 2024 : lancement sur les smart TV
 - ✓ T4 2025 : lancement des appareils « Plug-in and stream » en partenariat avec Netgem
 - ✓ Netgem : un service de divertissement tout-en-un pour les FAI britanniques
- ▼
- ✓ Accès à Freely à partir de tout téléviseur grâce à un simple plug-in abordable



Déjà plus de 500 000 foyers connectés chaque mois



Accès à toutes les applications de streaming, des chaînes FAST supplémentaires et le Cloud Gaming pour la première fois sur le marché britannique

Le marché est à un tournant

1

Les jeunes générations sont “OTT centric” !



2

Choix & fragmentation du contenu génèrent de la complexité



3

Les offres 3P historiques des FAI apparaissent trop chères



4

Les bases TV et l'Arpu des FAI baissent !



Donnez à vos clients le contenu qu'ils veulent...
...ou sinon quelqu'un d'autre le fera à votre place

Transformer les challenges marché en opportunités

1

*Jeunes générations
OTT centric*

Plus d'OTT like' channels
= FAST Channels

WATCH.

2

*Choix et fragmentation
créent de la complexité*

Aggregation des
"Streaming services"

STREAM.

3

*Offres 3P traditionnelles
jugées trop chères*

Lancement d'une
proposition "TV Light"

PLAY.

4

Les bases et l'arpu baissent

Gaming pour les familles
et les + jeunes



NETGEM

PLEIO
WATCH.STREAM.PLAY.



WATCH.
STREAM.
PLAY.



Launching first in the UK in Nov'25





Nouvelles offres de services Eclair :

Lancement d'un service de sous-titrage assisté par IA pour les éditeurs

Ce que nous avons fait

- ✓ **Déploiement de l'offre existante** : stockage et digitalisation
- ✓ **Mars 2025** :
 - **Partenariat avec la société Bary** spécialisée en Intelligence artificielle
 - **Lancement de « TheSubtil.ai »**, un service de sous-titrage assisté par IA dédié aux éditeurs

Eclair by Netgem
s'associe à
TheSubtil.ai et
devient son
distributeur exclusif
en France



TheSubtil.ai

- ✓ Une offre de localisation permettant aux sociétés média de monétiser leur catalogue auprès d'une audience internationale
- ✓ Combine l'efficacité de l'IA générative avec l'expertise humaine : sous-titrage classique et sous-titrage pour sourds et malentendants (SME)
- ✓ Des premières avancées commerciales avec de grands éditeurs français clients de Netgem

Ce que nous allons faire

- ✓ Déploiement de **The Subtil.ai** en France
- ✓ **Développement d'autres applications utilisant l'IA**, sources de revenus et d'une productivité renforcée

Un modèle d'affaire à forte visibilité

- ✓ Accès fixe mensuel
- ✓ Variable par abonné
- + Revenus complémentaires ad hoc
(ventes d'équipements, activation services...)

- ✓ Revenus récurrents basés sur le nombre d'œuvres et de transactions
- + Revenus complémentaires ad hoc
(sous titrage, versioning, distribution, packaging...)

► Forte **récurrance** des revenus : plus de **70% du CA** total en 2024

Poursuite du plan de transformation engagé par le Groupe



Le chemin déjà parcouru

Recentrage sur le cœur de métier : 2019-2024

- ✓ Cession des activités faiblement contributives
- ✓ Focalisation sur les activités à fort potentiel et génératrices de revenus récurrents
- ✓ Extension du champ d'intervention et des positions internationales
- ✓ Amélioration de la rentabilité et de la génération de cash



Les bases d'une stratégie offensive

Déploiement de nouvelles offres : 2024-2025

Enrichissement de l'offre de contenus à destination des opérateurs avec le produit PLEIO :

- ✓ Le Cloud Gaming
- ✓ Les Fast Channels

Enrichissement de l'offre de services à destination des éditeurs :

- ✓ Lancement d'un service de sous-titrage assisté par IA



De nouvelles perspectives

Cap sur la croissance : à partir de 2026

- ✓ Une stratégie volontaire pour engager une dynamique de croissance pérenne... avec un premier pas au UK
- ✓ ... avec des efforts importants en Innovation, sans sacrifier la rentabilité et la génération de cash



Netgem en Bourse

L'action Netgem

Euronext Growth :



Listing sponsor : Gilbert Dupont

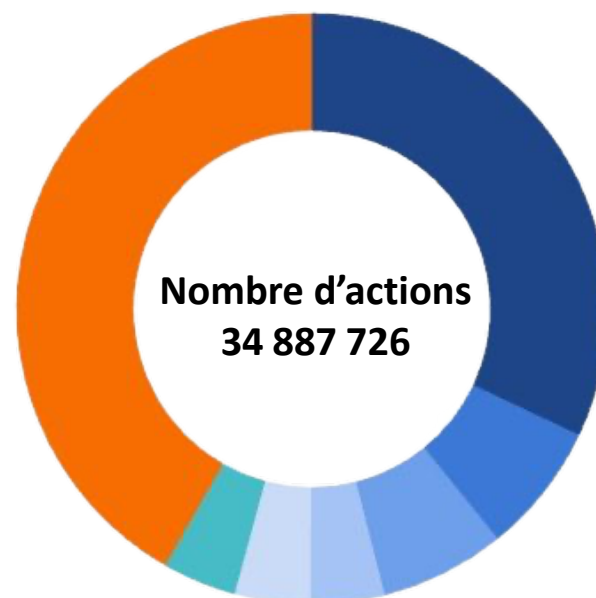
Couverture Analystes :

- Gilbert Dupont
- Oddo BHF
- Euroland

Volume moyen sur 6 mois : ~**20k/jour**

ISIN : FR0004154060

Répartition du capital



32,0% Famille Haddad

7,2% CDC

6,9% Manco & Targetin
(Jean Mizrahi)

4,1% Famille Guillaumin

4,1% Salariés et dirigeants

4,0% Auto-détention

41,7% Flottant
(particuliers et institutionnels)

Partage de la valeur avec nos actionnaires et nos salariés

Politique de DIVIDENDE

Distribution d'un dividende tout en conservant une capacité d'investissement

- **0,05€** par action au titre de 2024

Rendement du dividende

- **# 5%**

Promotion de l'actionnariat SALARIÉ

PEE (plan d'Epargne Entreprise)

- **100%** des salariés français
- Contribution de **100%** de Netgem

Prime de partage de la valeur

- **80%** des salariés (selon éligibilité)

Contacts

Merci.

Investor and Analyst Relations	Press Relations
Bertrand Soleil	Isabelle Dray
bertrand.soleil@double-digit.com	isabelle.dray@seitosei-actifin.com
+33 (0) 6.23.31.06.53	+33 (0) 6.63.93.08.15

