



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



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 :

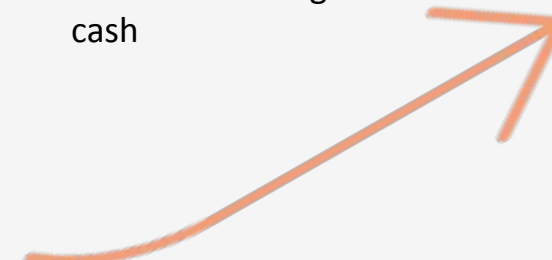
- ✓ Lancement d'un service de sous-titrage assisté par IA



## 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

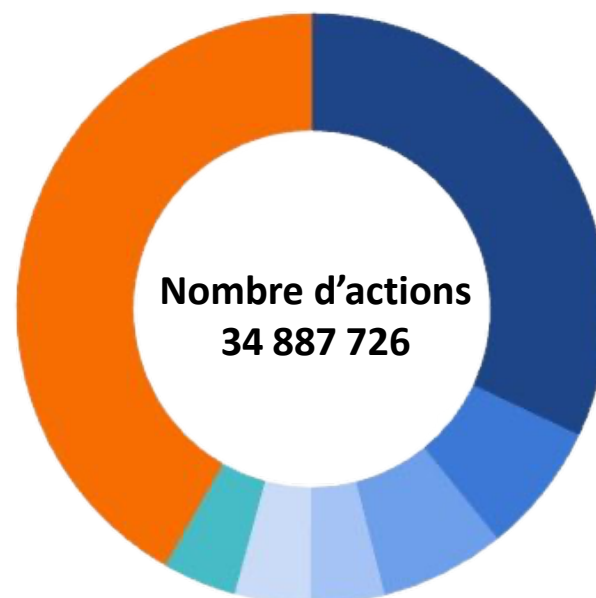
**Couverture Analystes :**

- 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                    |
|----------------------------------|------------------------------------|
| <b>Bertrand Soleil</b>           | <b>Isabelle Dray</b>               |
| bertrand.soleil@double-digit.com | isabelle.dray@seitosei-actifin.com |
| +33 (0) 6.23.31.06.53            | +33 (0) 6.63.93.08.15              |

