

Netgem

Du “PAF” au “PAP”,
vers de nouveaux modèles

6 juin 2017

Netgem en bref

- Netgem développe et commercialise une **suite logicielle** dans le **cloud** autour du **divertissement numérique pour la maison connectée**
- Nos actifs et notre expérience en matière de **sécurité** et **d'expérience utilisateur**, combinés à nos **partenariats dans les équipements et les contenus**, font de nous un partenaire privilégié pour les opérateurs qui cherchent à **fidéliser et augmenter les revenus de leur base d'abonnés**
- Netgem a été créée en 1996 et travaille avec des marques de premier plan telles que EE, Elisa, Post et Totalplay, qui gèrent plusieurs millions de foyers dans plus de 20 pays

Produits : une suite logicielle pour la maison connectée, ouverte et bout-en-bout



PLATEFORME CLOUD

Scalable, Sure, Economique

La virtualisation des services de set-top box



APPLICATIONS MULTI-ÉCRANS

Personnelle, Simple, Fluide

L'expérience TV de demain sur tous les écrans



MIDDLEWARE

Stable, compact, ouvert

Pour connecter les équipements en préservant les données privées

De nombreux partenaires pour le contenu



De multiples récompenses



Best TV Experience Enhancement Award

*The most acclaimed company in the industry
with 5 nominations at TV Connect 2016

netgem's #TelcoTV Awards

FINALIST



MEETING THE
OTT CHALLENGE

FINALIST



BEST MOBILE APP MEDIA,
FILM, TV OR VIDEO

WINNER



MULTI-SCREEN
EXPERIENCE

FINALIST



SECOND SCREEN
EXPERIENCE

FINALIST



BEST CONNECTED
HOME SERVICE

WINNER



CONTRIBUTION TO USER
EXPERIENCE
COMMENDED
BEST TV SERVICE

FINALIST



BEST
MULTI-SCREEN TV

FINALIST



Le futur de notre industrie

Orange is to 'virtualise' its set-top box, removing the TV decoder from its dual-box Livebox device completely within the next five years... The box will disappear into the cloud.

Stéphane Richard, PDG Orange, April 2017

- Netgem a anticipé et met en oeuvre cette révolution depuis plus de 3 ans par ses investissements sur sa plateforme dans le Cloud
- Elle fixe le cap stratégique et les objectifs financiers des prochaines années

Des investissements anticipés

- Netgem a livré et opère depuis plus de 3 ans la première génération de cloud avec EE aux Royaume Uni
- Toute la démarche commerciale se construit aujourd'hui sur la base d'une offre virtualisée (Ooredoo, Purtel)
- La transformation des clients existants est entamée (Post)
- L'essentiel des investissements R&D se concentre dorénavant sur l'enrichissement incrémental des services fournis par la plateforme et l'expérience client

Des conséquences sur le modèle d'affaires

- Réduction de la “dépendance économique” au hardware confirmé par l'accord ZTE
- Le chiffre d'affaires et la marge continueront à être impactés à court terme par cette évolution. La génération de cash devrait être favorablement impactée par la réduction du BFR
- La marge générée par le business cloud croît avec la base de clients finaux (modèle SaaS)
- Le passage de concurrent à partenaire ouvre des opportunités nouvelles de développement d'affaires pour valoriser les actifs logiciels auprès d'équipementiers

Perspectives 2017

- Accompagner la croissance *naturelle* de nos clients et la dynamique de virtualisation
- Poursuivre l'effort d'élargissement de nos marchés
 - Ajouter un effort *indirect* grâce aux équipementiers
- Enrichir notre plateforme de services
 - Toujours plus de services vidéo
 - Première étape d'élargissement avec la musique (accord stratégique Voxtok)
 - Préparer la phase suivante vers la maison connectée

Projet Vitis

- Activité incubée au sein de Netgem sur plusieurs années, puis spinoffée fin 2016.
- JV entre Netgem (55%), CDC (33%) et Océinde / Réunicable (12%)
 - Apport par Netgem de la marque Videofutur et de l'activité associée
 - Océinde apporte la plateforme technologique services IP et voix
 - CDC apporte le financement
 - Valorisation de la nouvelle entité : 21m€
- Nouvel opérateur triple play fibre dans les Réseaux d'Initiative Publique ("RIP")
 - Offre complète de télévision : Vod, S-Vod, Beln, OCS, etc.

Résultats 2016

Consolidé - IFRS - M€	2015	2016	Var.
Chiffre d'affaires	78,8	74,3	-6%
Marge brute	25,8	27,5	+7%
Résultat opérationnel courant	1,9	5,5	x 3,0
Résultat opérationnel	1,6	8,7	x 5,3
Résultat net	1,4	6,3	x 4,4

- Création de Vitis en novembre 2016, mis en équivalence
- Une seule UGT
- Environ 102 ETP fin 2016
- Dépenses R&D 2016 : 6.2M€ (+18%)

Cash flow 2016

Consolidé - IFRS - M€	2015	2016	Var.
Cash flow lié à l'activité	2,8	4,9	+2,1
Cash flow lié aux investissements	-1,4	-11,4	-10,0
Cash flow lié aux financements	-5,7	2,9	+8,6
Variation nette de la trésorerie	-4,3	-3,6	+0,7

- CAF 2016 : +7,6M€ (+57%)
- BFR -2,8M€
- Financement client : -10,0M€
(100% adossé à des financements bancaires)
- Dividendes : -5,9M€
- Achat d'actions : -1,8M€

Bilan 2016

PASSIF - IFRS - M€	31/12/15	31/12/16	Var.
Capitaux propres	54,9	54,2	-0,7
Passif financier	0,6	9,6	8,9
Provisions	2,8	2,9	0,1
Fournisseurs	17,2	17,2	0,0
Autres passifs	8,1	5,8	-2,3
Total passif	83,6	89,6	6,0

ACTIF - IFRS - M€	31/12/15	31/12/16	Var.
Ecart d'acquisition	7,2	5,3	-1,9
Immobilisations	1,9	0,7	-1,2
Participations	0,1	6,4	6,3
Impôts différés	6,7	4,9	-1,8
Actifs financiers	0,5	9,7	9,2
Créances et stocks	21,9	19,2	-2,7
Autres actifs	8,9	10,6	1,7
Trésorerie	36,4	32,8	-3,6
Total Actif	83,6	89,6	6,0

Premiers mois de l'année 2017 et calendrier de communication financière

Consolidé - IFRS - M€	1er trimestre 2017	1er trimestre 2016	variation	
Chiffre d'affaires	14,7	19,0	-23%	-4,4
Marge brute	6,2	7,4	-17%	-1,3

- Résultats du 1er semestre 2017 : 28 juillet 2017, avant bourse
- Chiffre d'affaires et marge brute du 3ème trimestre 2017 : 13 octobre 2017, avant bourse

Actionnariat au 31 décembre 2016

	% du capital	% des droits de vote
Famille Haddad	28,3%	29,7%
Eximium	12,3%	15,6%
Famille Guillaumin	10,1%	14,9%
Mousse partners	7,0%	5,2%
Dirigeants et employés	4,3%	5,3%
Auto détention	7,8%	5,8%
Public	30,2%	23,6%
Total	100,0%	100,0%

Merci !