



## ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

14 mai 2020

# Préalable

Netgem accorde une priorité absolue à la protection de ses employés, de ses actionnaires et de ses prestataires. Exceptionnellement, en raison des mesures sanitaires liées à l'épidémie Covid-19 et de la fermeture de notre siège social en découlant, cette assemblée se tient donc à huis clos.

Par conséquent :

- ni votes, ni questions ne sont possibles en séance,
- seuls les votes à distance ont été comptabilisés par le centralisateur.

Nous vous communiquerons en séance les résultats des votes.

Sont présents par visio-conférence M. Haddad, Président, M. Hautefort, DG, M. Floch, Dir. financier, les scrutateurs et le secrétaire général.

# Préalable

La séance fait l'objet d'une retransmission en direct, qui sera aussi disponible en différé *via* le site web de NETGEM.

Soucieux de maintenir le contact et l'échange avec nos actionnaires, nous prévoyons un moment de dialogue avec vous à l'issue de la séance.

Nous remercions vivement les actionnaires qui ont voté à distance et ceux qui se sont connectés ce matin.

# Ordre du jour

Formalités et introduction

Introduction

Revue stratégique et opérationnelle

Résultats financiers 2019

Perspectives 2020

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

# Ordre du jour

## Formalités et introduction

Introduction

Revue stratégique et opérationnelle

Résultats financiers 2019

Perspectives 2020

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

# Formalités préliminaires

- L'ordre du jour et les projets de résolutions ont fait l'objet des publications réglementaires.
- Tous les documents préparatoires à l'assemblée ont été mis à disposition sur le site internet préalablement à l'assemblée :

<https://www.netgem.com/fr/informations-reglementees>

- Nous nous dispenserons de vous lire l'intégralité des rapports du Conseil d'administration, qui sont consultables à cette même adresse.

# Formalités préliminaires

- Constitution du bureau :
  - le Conseil d'administration du 13 mai a désigné comme scrutateurs les 2 premiers actionnaires (les sociétés J.2.H. et Fast Forward)
  - le secrétariat de la séance sera tenu par M. Bertrand Soleil
- Constatation du quorum :
  - le nombre d'actions ayant voté s'est élevé à 15.024.249.
  - le nombre d'actions total s'élevant à 30.721.059, le quorum a donc été atteint pour les résolutions ordinaires (20%) et extraordinaires (25%)

Les délibérations de cette assemblée seront donc valables.



# Introduction

Mathias Hautefort, CEO





# Les enseignements de début 2020 pour Netgem

## Netgem sort renforcé de la période de crise sanitaire COVID-19 :

- L'organisation ONE NETGEM a passé avec succès l'examen de la crise COVID-19 avec agilité et solidarité
- Netgem a démontré le caractère résilient de son modèle économique d'opérateur et certaines activités comme le Contenu ont été en forte croissance pendant la crise
- Netgem dispose d'atouts, en premier lieu son positionnement marché - Fibre et digital - et sa bonne santé financière

# Resserrer les liens avec nos équipes

La priorité pendant la crise COVID-19 a été d'assurer la santé des équipes :

- Fermetures de tous les sites en France et UK et **télétravail généralisé**
- Pour les **vendeurs Terrain**, mise en activité partielle avec maintien de salaire - probablement jusqu'à fin Juin - et recours aux canaux directs web et de télévente
- Mesures spécifiques prises par nos partenaires (Service Client, Tête de Réseau) pour fonctionner en télétravail
- A compter du 11 Mai, télétravail maintenu pour nos équipes sauf exception **avec aménagements en cours des locaux pour augmenter les mesures de protection sanitaire en vue d'une réouverture progressive début Juin**

# Solidarité

Le Groupe et ses actionnaires ont décidé de prendre un certain nombre d'initiatives de solidarité :

- Proposition de la **suspension du dividende 2020** au titre de l'exercice 2019.
- **Baisse temporaire de la rémunération du Directeur Général** pendant la phase d'activité partielle d'une partie des collaborateurs.
- **Soutien à la Fondation de France** et son initiative #TousUnisContreLeVirus associant l'APHP et l'Institut Pasteur
- Versement de la **Prime Macron** de 600 euros à tous les salariés du groupe éligibles

# Resserrer les liens avec nos clients

Les équipes Netgem ont été mobilisées pendant la crise COVID-19 afin d'accompagner nos clients dans ces moments de crise :

- **Mesures techniques** prises pour assurer le bon fonctionnement des services en période de pic d'activité, en particulier au plan du transit internet
- **Informations régulières et lancement de nouveaux services** de divertissement pour nos clients devant rester à domicile
- **Livraison effective de nos principaux clients B2B sans impact sur leur activité**

# Lancement de nouveaux services et forte activité de la VOD en France

Films dont la sortie VOD est avancée



Films en sortie digitale en remplacement de la sortie salle



Nouveaux services



+50%  
en  
VOD

# Opération #ALaMaison et #TousUnisContreLeVirus



Fondation  
de  
France



#ALaMaison

pour tout savoir en **famille**



Tous les bénéfices de cette chaîne seront reversés à



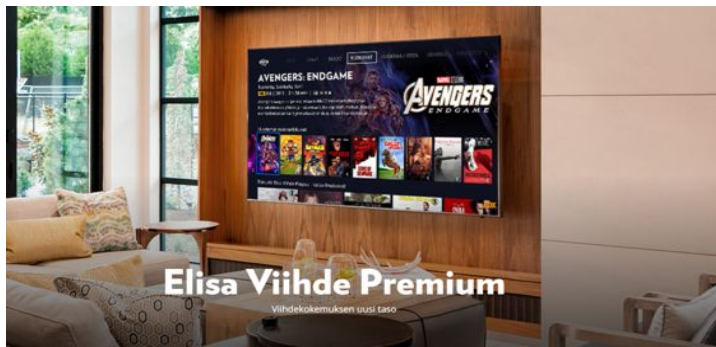
et à l'alliance



Une chaîne  
MEDIASPACE

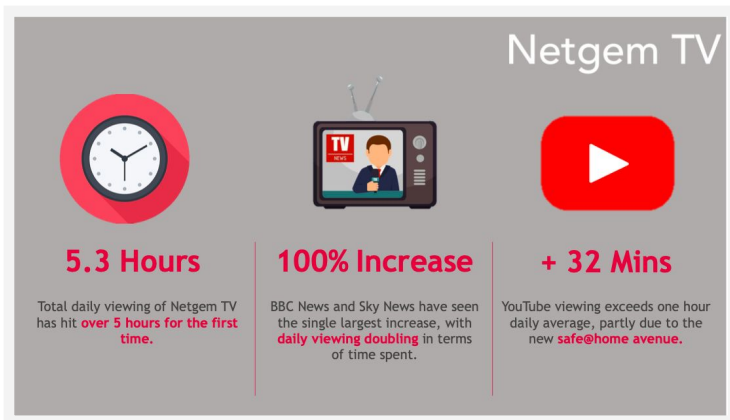


# Activité renforcée avec les Opérateurs



L'activité avec nos clients Opérateurs est restée également soutenue :

- Record de vente du produit Elisa Viidhe Premium en Finlande
- Forte croissance des usages contenus pour les clients NetgemTV au UK
- Signature avec lancement en Q2 du produit NetgemTV auprès des opérateurs Fibre Origin et Gigaclear





# Revue Stratégique et opérationnelle



# Notre vision et notre ambition de groupe

## “s'épanouir dans sa vie numérique”

### Vision

- Internet est au cœur de nos vies, devenu aussi indispensable que l'eau ou l'électricité. Nous sommes connectés à notre famille, à nos proches et à notre travail.
- La 4G a apporté à la mobilité la révolution des *applications*.
- La Fibre va apporter à l'Internet domestique une nouvelle révolution, autour de nouveaux services et d'objets connectés.

### Ambition

- Fort de plus de 20 ans d'innovation technologique dans l'Internet domestique, nous avons pour ambition de bénéficier de cette nouvelle révolution en nous plaçons comme fournisseur de services de nouvelle génération pour la Fibre et la maison connectée.

# Notre positionnement : l'opérateur alternatif de référence

- Innovation technologique sur les services Très Haut Débit : Netgem développe les nouveaux services et les nouvelles expériences attendues par le consommateur et rendues possibles par la fibre.
- Distribution en direct ou via des partenariats affinitaires dans une logique de contrôle des coûts d'acquisition.
- Fidélisation des clients par la qualité d'expérience, de contenus et de services
- Data uniques sur les usages des membres du foyer, grâce en particulier au divertissement video, au coeur des offres de Netgem

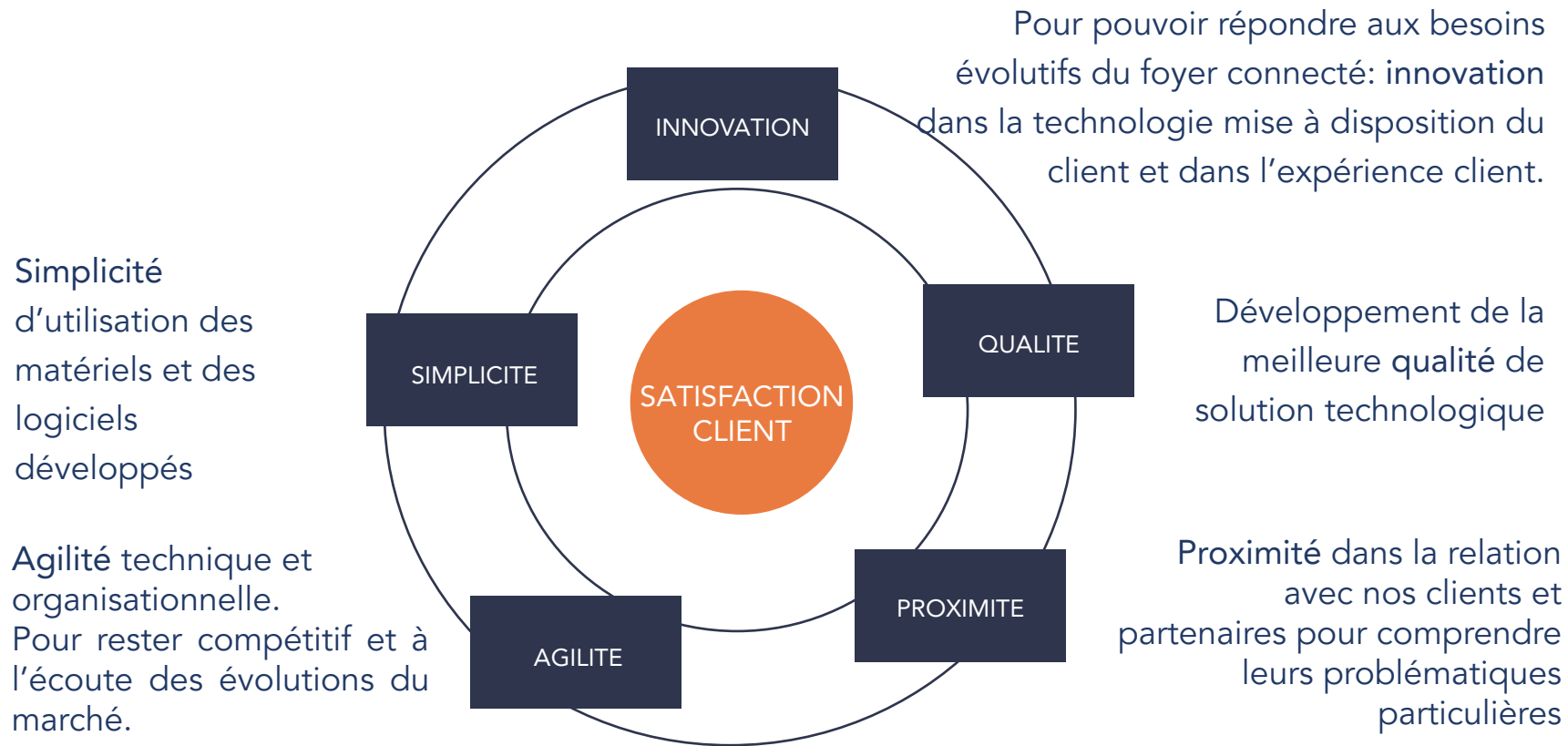
# 2019 : Netgem pivote vers un modèle d'opérateur

- Construction d'une **vision de Groupe** et mise en place d'une **organisation transversale** Groupe focalisée sur la satisfaction **client**.
- Mutation vers un modèle d'**opérateur**, à **profil financier récurrent**
- Priorités données aux marchés **France, Grande-Bretagne et Finlande**
- **Maîtrise technologique totale** d'une expérience unifiée sur téléviseur, sur mobile et en contrôle vocal.
- Retour attendu à un profil de **croissance en consolidé groupe**.
- Soutien des **actionnaires de référence** de Netgem, et de sa filiale Vitis

# Nos atouts

- Une **équipe de management expérimentée** qui a su conduire la mutation du modèle en maîtrisant les coûts et protégeant les savoir-faire et les talents.
- Des **actifs technologiques** démontrés et à la pointe du marché.
- Le choix de deux marchés prioritaires, la France et le UK, offrant de très **solides perspectives de développement** compte tenu de leur retard relatif dans la fibre et du fort engagement politique à destination des territoires
- Le choix d'un modèle d'affaires mixant **B2C et B2B2C et asset-light**, permettant le pilotage de la croissance et du cash flow.
- Un **bilan sain**, avec une trésorerie nette largement positive.
- Un **actionnariat de long terme**, engagé à voir Netgem contribuer au développement du Très haut Débit pour tous.

# Nos valeurs de groupe



# Le groupe Netgem en ordre de marche : une organisation transversale de type Opérateur

Comex de groupe : CEO, C3O, CTO, CFO  
*services transversaux*

## Netgem SA

solutions technologiques TV et Connectivité communes, fonctions supports,  
Business international B2B, approche unifiée des grands partenaires

*entités décentralisées avec leurs moyens marketing et  
commerciaux pour assurer Proximité et Agilité*

## Vitis - Videofutur

marché français du Très Haut Débit

## Netgem UK

marché UK du Très Haut Débit

# Offres "opérées" en mode B2C, B2B2C, B2B

VIDEOFUTUR à Vous la Fibre

NOS OFFRES LA FIBRE ÉLIGIBILITÉ QUESTIONS FRÉQUENTES

VOS CONTENUS, À TOUT MOMENT, AVEC LA FIBRE TRÈS HAUT DÉBIT >  
DÈS **32,90€/MOIS**

Voici l'offre en détail

Chromecast built-in

INTERNET FIBRE JUSQU'À  
1 Gb/s en téléchargement  
200 Mb/s à 1 Gb/s en envoi

Tester mon éligibilité

Être rappelé !

Contactez-nous au 01-86-56-56-56

1<sup>er</sup> MOIS OFFERT **32,90\*** €/mois

1<sup>er</sup> MOIS OFFERT **43,90\*** €/mois

## Roadmap produit unifiée de la maison connectée :

- Plateforme multi-écran
- BOX 4K UHD de nouvelle génération
- Lancement prochain d'un produit WIFI MESH



netgem.tv

WHAT'S ON DEVICES REVIEWS SUPPORT PARTNERS SIGN UP

### Bringing it all together

- Discover our premium features that let you **pause, rewind and record** Live TV.
- Our library is **all on one place** so that you can find something to watch **quickly and simply**.
- **Personalise your experience** on mobile and TV while switching seamlessly between the two with our cast function.
- Our **award winning TV box is included**.
- **Fully compatible with Alexa**. No more hunting for that pesky remote!

All in one place

Watch on the go

Fully integrated Amazon Alexa

Pause and rewind functions

Screen casting functionality

24/7 customer service

Help





# Résultats financiers 2019

Alain Floch, CFO

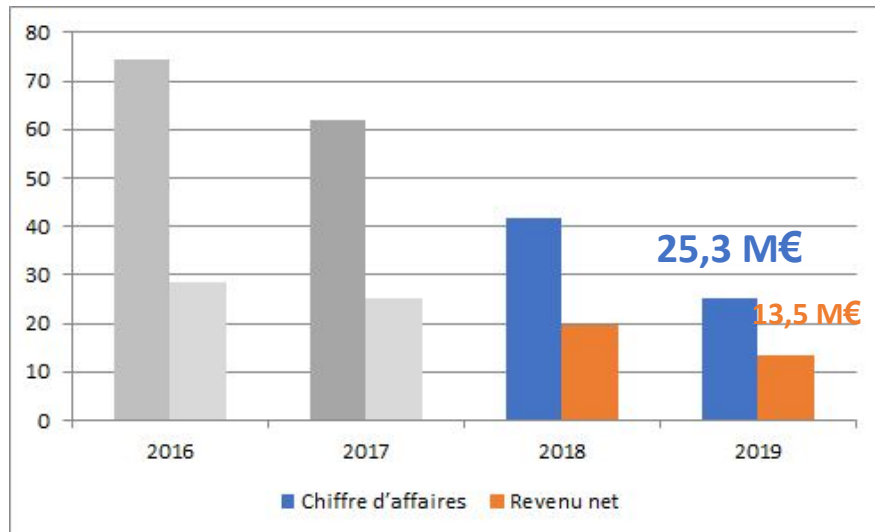


# Résultat financiers 2019

Baisse du chiffre d'affaires, du revenu net et poursuite de la réduction des coûts d'organisation

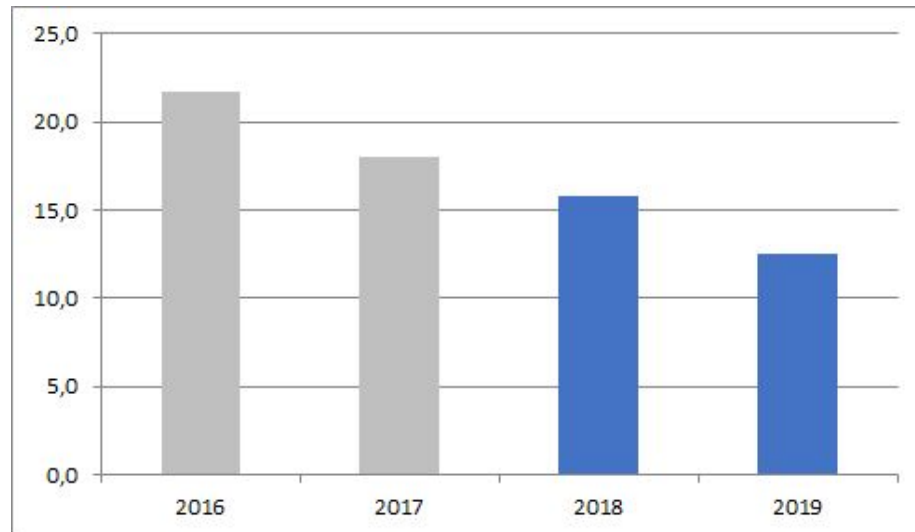
CA et Revenu net

en M€



Charges d'exploitation

en M€



Le chiffre d'affaires consolidé de 2019 s'est élevé à € 25,3 millions en baisse de 40% par rapport à 2018, conséquence de la diminution attendue des ventes de Box aux opérateurs. La baisse inclut le transfert de l'activité plateforme

Les charges d'exploitation affichent une baisse de 21% par rapport à l'exercice précédent (-13% sur une base comparable, hors effet du transfert de l'activité plateforme et hors impact IFRS 16).

# Résultat financiers 2019

Les chiffres clés: ROC proche de l'équilibre. Résultat net impacté par une charge exceptionnelle d'impôts non monétaire. Bilan solide avec une trésorerie de 8,5 M€ à fin 2019

Données IFRS en milliers d'euros	2019	2018
Chiffre d'affaires	25 264	41 828
Marge Brute	13 230	18 537
Ebitda	746	2 706
Résultat opérationnel courant (ROC)	(93)	2 321
Résultat opérationnel	732	4 411
Résultat financier	(515)	(853)
Quote part des entreprises associées & activités abandonnées	(3 144)	(2 803)
(Charge) Produit d'impôt	(4 039)	(552)
Résultat net, part du Groupe	(6 966)	203
Autres éléments du résultat global	33	134
Résultat net global	(6 933)	337
Trésorerie	8 482	10 981



# Perspectives 2020

# Chiffre d'Affaires Q1 2020

Chiffre d'affaires et revenu Net (en millions d'euros, IFRS, non audité)

EN M€		2020 T1 **	2019 T4	2019 T1	Var T1/T4	Var T1/T1
<b>Groupe Netgem</b>	<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>8,0</b>	<b>6,4</b>	<b>6,3</b>	<b>25%</b>	<b>27%</b>
	<b>Revenu net *</b>	<b>6,8</b>	<b>3,6</b>	<b>3,3</b>	<b>89%</b>	<b>106%</b>

\* Défini comme le chiffres d'affaires diminué du coût du matériel vendu.

\*\* Le chiffre d'affaires et le Revenu Net du groupe Netgem sont consolidés par intégration globale depuis le 1/1/2020 ; le Revenu Net de Vitis sur T1 2019 s'élevait à 3,3M€ (avant élimination des flux entre Vitis et Netgem).

Par ailleurs, le Groupe dispose d'une trésorerie solide de 11 M€ à fin mars 2020.

# Perspectives 2020

- Poursuite de la croissance du Groupe en France et en Grande-Bretagne
- Accompagnement opérationnel d'Elisa dans sa croissance en Finlande
- Expérimentation en Allemagne
- Développement de la plateforme de contenu VIDEOFUTUR
- A l'écoute d'opportunités de croissance externe pour consolider sa base d'abonnés.

# Prenons la vague du Très Haut Débit !

## Un nouveau site @ pour informer clients et investisseurs

**NETGEM**group

enjoy your connected life

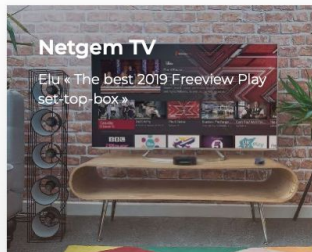
Accueil

Qui sommes-nous ? ▾

Nos services

News

Investisseurs ▾



**Netgem**

Netgem est un fournisseur indépendant de services pour le Très Haut Débit. Le Groupe fournit ses services principalement en France et en Grande Bretagne sur des territoires ruraux en accompagnement d'investissements d'infrastructures soutenus par les pouvoirs publics pour réduire la fracture digitale et améliorer l'aménagement des territoires. Netgem fournit ses services en B2C (directs consommateurs) et en B2B2C (via d'autres opérateurs partenaires). Le Groupe se différencie par sa maîtrise technologique bout-en-bout d'une offre digitale de streaming TV, vidéo et musique disposant d'une expérience unifiée



**NETGEM**group

# Ordre du jour

Introduction et formalités

Point Covid-19

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2019

Perspectives et Q1 2020

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

# Ordre du jour

Introduction et formalités

Point Covid-19

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2019

Perspectives et Q1 2020

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes



# Résolutions ordinaires

- Les projets de résolutions sont commentées dans le rapport du Conseil sur les résolutions mis à votre disposition (voir site internet notamment).
- Les résolutions 1 à 14 à caractère ordinaire concernent :
  - l'approbation des comptes et l'affectation du résultat 2019
  - l'approbation des conventions dites réglementées
  - la nomination d'une nouvelle administratrice (Mme Virginie Banet)
  - le say-on-pay des mandataires sociaux
  - l'autorisation de rachat d'actions (max. 5M€ et 2€/action).

# Réso 6 - nomination d'une administratrice



Par la 6ème résolution, il est proposé de nommer Mme Virginie Banet au Conseil d'administration.

Mme Virginie Banet a mené une carrière dans la finance au sein d'institutions et de grandes entreprises. Elle apportera au Conseil une expérience et des compétences complémentaires.

Elle est membre du Conseil de surveillance de la société Vallourec.

# Résolutions extraordinaires

- Les résolutions 15 à 29 à caractère extraordinaire concernent :
  - des modifications statutaires nécessaires ou rendues possibles par la législation (Loi Pacte de mai 2019 notamment)
  - les délégations de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre actions et/ou valeur mobilières :
    - mises à jour de la Loi Pacte de mai 2019
    - réso 24 : émissions réservées aux salariés et dirigeants du Groupe
  - le Conseil a agréé ces résolutions à l'exception des 16ème (représentation des salariés au Conseil) et 29ème (PEE) qui répondent à des exigences législatives
- Résolution 30 : pouvoirs habituels pour les formalités

# Délégations de compétence

Résol.	Résumé	DPS ?	Plafond (€, nominal)	Durée
20	Augmentation de capital par incorporation de réserve, etc.	n.a.	2M€	26 mois
21	Émissions d'actions ou valeurs mobilières	oui	2,5M€ *	26 mois
22	Émissions d'actions ou valeurs mobilières dans le cadre d'une offre au public	non	2,5M€ *	26 mois
23	Émissions d'actions ou valeurs mobilières dans le cadre d'une offre au public s'adressant à des investisseurs qualifiés	non	2,5M€ *	26 mois
24	Émissions d'actions ou valeurs mobilières réservées à des dirigeants ou salariés du Groupe	non	2,5M€ *	18 mois

\* soumis également au plafond global de 2,5M€ fixé par la résolution 28 ci-après

# Délégations de compétence

Résol.	Résumé	DPS ?	Plafond (€, nominal)	Durée
25	Fixation du prix dans la limite du 10% du capital social (résos 22 et 23)	non	résos visées	26 mois
26	Augmentation du nombre d'actions ou valeurs mobilières émises (résos 21, 22, 23 et/ou 24) dans la limite de 15% de l'émission initiale	résos visées		26 mois
27	Émissions d'actions ou valeurs mobilières en vue de rémunérer des apports en nature, dans la limite de 10% du capital social	non	10%	26 mois
28	Limitation globale des émissions (résos 21, 22, 23, 24, 26 et 27)	n.a.	2.5M€	26 mois
29	Émissions d'actions ou valeurs mobilières réservées aux salariés adhérents d'un PEE (non agréé par le Conseil)	non	1K€	26 mois

Les modalités de décote et de fixation du prix des émissions sont précisées dans chaque résolution concernée.

Le Rapport du Conseil d'administration sur les résolutions présente les simulations des impacts dilutifs de chacune des résolutions concernées.

Les rapports des Commissaires aux comptes relatifs aux émissions vous ont été communiqués.

# Résultat des votes

- A l'exception des résolutions non agréées par le Conseil (n° 16 et 29), toutes les résolutions ont été approuvées.
- Le résultat détaillé des votes est dorénavant et déjà disponible sur le site web (rubrique dédiée à l'assemblée générale 2020)



Echange avec les actionnaires



MERCI !