

Communiqué de presse

Résultats semestriels 2021 et Perspectives

Relèvement des objectifs annuels

- ✓ Les revenus récurrents représentent 90% de l'activité, avec 320.000 abonnés à la plateforme *Content-as-a-service* du groupe.
- ✓ La croissance de la marge brute s'établit à +20% sur le semestre écoulé.
- ✓ Cette croissance s'accompagne d'un retour à la rentabilité avec l'EBITDA atteignant 2,0 M€ (S1 2020 : -0,3 M€) et d'une amélioration sensible de la trésorerie nette (4,3M€ au 30 juin 2021 vs 1,8 M€ à fin 2020).
- ✓ La société relève ses objectifs annuels, anticipant une croissance de la marge brute en 2021 de l'ordre de 15% contre 10% annoncé précédemment.

Paris, le 30 juillet 2021

Le Conseil d'Administration de Netgem du 29 juillet 2021 a arrêté les comptes du 1er semestre 2021.

Pour Mathias Hautefort, Directeur Général de Netgem, *"Notre modèle d'affaires est stabilisé. Nous sommes en croissance chez nos clients existants et des discussions sont en cours avec d'autres opérateurs Télécom ou éditeurs de services de vidéo en streaming. Nous révisons à la hausse nos objectifs annuels et visons désormais une croissance annuelle organique de la marge brute proche de 15% en 2021."*

Résultats du 1er semestre 2021

| Données IFRS en millions d'euros (non auditées) | 2021 S1 | 2020 S1 | Variation |
|--|------------|------------|-----------|
| Chiffre d'affaires | 14,7 | 15,4 | -4% |
| Marge brute | 9,0 | 7,5 | +20% |
| Charges d'exploitation | -7,0 | -7,9 | -12% |
| EBITDA | 2,0 | -0,3 | N/A |
| Résultat opérationnel courant | -2,2 | -2,3 | +4% |
| Résultat opérationnel | -2,1 | 7,7 | |
| Résultat financier | - | -0,2 | |
| Impôts | - | - | |
| Résultat net d'ensemble | -2,1 | 7,5 | |
| Résultat net (part du Groupe) | -1,0 | 8,5 | |
| Résultat net intérêts minoritaires | -1,1 | -1,0 | |
| Résultat net global (part du Groupe) | -0,7 | 8,4 | |

Base d'abonnés et marge brute en croissance

Le Groupe rappelle qu'il commercialise une plateforme technologique de vidéo en streaming multi-écrans en mode *as-a-service* auprès d'opérateurs télécoms et d'éditeurs de services vidéo - NetgemTV. L'utilisation des services de la plateforme est facturée par abonné utilisateur final. Selon les territoires et les partenaires distributeurs, le Groupe commercialise soit la plateforme "seule" (mode B2B), soit en couplage avec tout ou partie des droits vidéos qui forment le service final (mode B2B2C). En France, certains abonnés sont adressés en direct (B2C). Enfin, certaines offres incluent la fourniture d'un terminal TV, vendu ou loué à l'opérateur partenaire.

Le nombre total d'abonnés aux services du Groupe s'établit à 320.000 à fin juin, en croissance de 45,000 sur le premier semestre 2021. La légère baisse de chiffre d'affaires au premier semestre s'explique par un mix produit incluant sensiblement plus de terminaux livrés aux nouveaux abonnés sur le 1er trimestre 2020 par rapport au 1er trimestre 2021. Sur le deuxième trimestre 2021, le chiffre d'affaires s'élève à 7,6 M€, en croissance par rapport à 7,4 M€ sur la même période en 2020.

La marge brute s'établit au premier semestre 2021 à 9,0 M€, contre 7,5 M€ sur la même période l'année passée. Elle progresse de 20% par rapport à la même période de l'année précédente, en raison de la croissance de la base d'abonnés et aussi de l'évolution favorable du mix services - produits sur le 1er semestre 2021.

Retour à la rentabilité

L'EBITDA s'élève à +2,0 M€, contre -0,3 M€ sur la même période l'année passée, la croissance de la marge brute se réalisant dans le contexte d'une structure de coûts maîtrisée grâce aux plans d'économies réalisés en 2019 et 2020.

Le résultat opérationnel courant est resté stable entre les deux années du fait de la hausse des amortissements sur les équipements directement liée à la croissance de l'activité et des amortissements comptabilisés sur le 1er semestre 2021 (1 M€) sur les actifs identifiés dans le cadre de l'affectation de l'écart d'acquisition de Vitis sur l'exercice 2020.

Le résultat opérationnel s'élève à -2,1 M€ sur le semestre écoulé, contre +7,7 M€ sur le premier semestre 2020. Pour rappel, le résultat opérationnel de 2020 comprend 10 M€ de plus value comptabilisée au titre de l'impact de la consolidation en intégration globale de Vitis au 1er janvier 2020.

Le résultat net d'ensemble s'établit en conséquence à -2,1 M€ et le résultat net part du groupe à -1,0 M€ en raison des intérêts minoritaires (Caisse des Dépôts et Groupe Océinde) dans la filiale française Vitis détenue à hauteur de 53% par Netgem.

Flux de trésorerie du 1er semestre 2021

| Données IFRS en millions d'euros (non auditées) | 2021 S1 | 2020 S1 |
|--|------------|------------|
| Cash flow lié à l'activité (A) (*) | 3,3 | 1,1 |
| Dont : | | |
| Capacité d'autofinancement avant versement de l'impôt | 1,7 | -0,1 |
| Impôt versé | - | - |
| Diminution (augmentation) du BFR | 1,6 | 1,2 |
| Cash flow lié aux investissements (B) | -3,6 | -1,1 |
| Cash flow opérationnel (A+B) (*) | -0,2 | -0,1 |
| Cash flow lié aux financements (C) (*) | -2,3 | 2,5 |
| Dont : | | |
| Dividendes | - | - |
| Augmentation de capital | - | 0,2 |
| Achat net d'actions propres | - | 0,1 |
| Emissions/Remboursements d'emprunts et de dettes financières | -2,4 | 2,2 |
| Activités abandonnées & variation devises (D) | - | - |
| Variation nette de trésorerie (A+B+C+D) | -2,6 | 2,4 |

(*) Hors retraitement IFRS 16

L'activité du Groupe a généré 3,3 M€ de trésorerie sur le premier semestre 2021 contre 1,1 M€ sur la même période en 2020. L'amélioration du besoin en fonds de roulement ("BFR") sur la période est la conséquence du remboursement par l'Etat français de créances sur le crédit d'impôt recherche.

Les flux liés aux investissements ont atteint 3,6 M€ sur le semestre écoulé. Ils comprennent en majeure partie les coûts liés à la croissance du parc d'abonnés (équipements immobilisés essentiellement).

Les flux liés aux financements reflètent le remboursement du prêt contracté en anticipation du paiement de créances sur l'Etat au titre du crédit d'impôt recherche, et d'emprunts auprès de la BPI et d'un établissement de crédit.

Capitaux propres et endettement, trésorerie nette

| Données IFRS en millions d'euros (non auditées) | Au 30/06/2021 | Au 31/12/2020 |
|--|------------------|------------------|
| Capitaux propres et endettement | | |
| Capitaux propres, part du Groupe | 23,8 | 24,3 |
| Passifs financiers courants et non courants | 2,8 | 7,5 |
| | | |
| A. Liquidités | 7,6 | 10,2 |
| B. Passifs financiers courants | 2,5 | 6,1 |
| C. Trésorerie nette courante (A) - (B) | 5,2 | 4,1 |
| D. Passifs financiers non courants | 0,4 | 1,4 |
| E. Trésorerie nette (C)-(D) avant impact IFRS 16 | 4,8 | 2,7 |
| F. Impact norme IFRS 16 | 0,6 | 0,8 |
| G. Trésorerie nette (E)-(F) | 4,3 | 1,8 |

Sur la période écoulée, le groupe aura notamment remboursé en actions Vitis l'obligation souscrite par la Caisse des Dépôts au profit de la filiale Vitis et en cash le prêt contracté en anticipation du remboursement par l'Etat du crédit d'impôt recherche. Il en résulte une amélioration de la trésorerie nette de 2,5 M€ sur la période écoulée, celle-ci s'établissant à 4,3 M€ au 30 juin 2021.

Activité et Perspectives

Sur la zone baltique, les livraisons restent soutenues auprès de l'opérateur Elisa pour son offre Elisa Viidhe en Finlande et sa filiale en Estonie. Ce rythme d'activité restera soutenu sur la fin de l'année.

Au Royaume Uni, le Groupe rencontre un succès croissant qu'il espère traduire au second semestre par de nouveaux partenariats avec des acteurs de premier rang, ce qui permettrait au Groupe d'accroître sa visibilité sur 2022.

Par ailleurs, sur ce même marché, Netgem a annoncé une première série de déploiements de son service SuperStream, un wifi puissant et optimisé pour chaque foyer permettant d'améliorer l'expérience de vidéo en *streaming*. Cette offre de services crée pour Netgem et ses partenaires une opportunité d'amélioration de l'ARPU (le revenu moyen par abonné) sur le service NetgemTV et de conquête de nouveaux clients opérateurs Télécom.

En France, le Groupe poursuit son développement. L'offre Viva, service de cinéma à la demande OTT, a été lancée en juillet 2021, et le lancement commercial de France Channel est prévu mi-août. Cette approche se conjugue avec l'optimisation de l'activité B2C Videofutur en France.

Le groupe relève en conséquence son objectif annuel de croissance de la marge brute, désormais attendue proche de 15% sur l'ensemble de l'année, et d'un EBITDA sur le second semestre au moins égal à celui du 1er semestre, permettant d'anticiper un retour à une génération de trésorerie positive sur la fin de l'année 2021 ou début 2022. Les

perspectives présentées tiennent compte de l'impact de la pénurie mondiale de certains composants électroniques.

Calendrier de communication financière

- Chiffre d'affaires et marge brute T3 2021 20 octobre 2021, avant bourse

Contacts

Relations Investisseurs et Analystes
Bertrand Soleil
bertrand.soleil@double-digit.com
+33 (0)6.23.31.06.53

Relations Presse
Patricia Ouaki
patricia.ouaki@forcemedia.fr
+33 (0)1.44.40.24.01

A propos de Netgem

NetgemTV est une plateforme technologique de vidéo et télévision en streaming sur tous les écrans dans et hors du foyer, à travers une application unique. Ce service est commercialisé auprès du consommateur, au travers de partenariats avec des opérateurs télécoms ou éditeurs de services de vidéo en streaming.

L'utilisation de NetgemTV est facturée de manière récurrente sous la forme d'un abonnement mensuel. Grâce à son option SuperStream, NetgemTV améliore grandement la couverture Wifi dans tout le foyer.

Pour les opérateurs et éditeurs de services partenaires, NetgemTV permet l'accès à une offre innovante, conçue pour les nouveaux usages et mettant en valeur la promesse de la vidéo en streaming; et ce dans un modèle économique sans investissement et alignant les intérêts autour de la satisfaction du client final.

Netgem est cotée sur Euronext Growth.

(ISIN : FR0004154060, Reuters : ETGM.PA, Bloomberg: ALNTG FP) www.netgem.com