

Communiqué de presse

Résultats annuels 2019 - Perspectives 2020

Netgem pivote vers un modèle d'opérateur

- ✓ En 2020, Netgem pivote de son activité historique de vente de Box, vers une activité d'opérateurs de services dans le très-haut-débit et la Fibre.
- ✓ Le *nouveau* Netgem devrait afficher 75% de revenus de services récurrents en 2020, grâce à la consolidation de sa filiale Vitis, qui a enregistré une croissance de 52% en 2019.
- ✓ La nouvelle offre de services lancée en juillet 2019 en France sous la marque Videofutur sert de référent aux offres affiliées en Europe.
- ✓ Le plan de réduction des OPEX a permis d'absorber la baisse des revenus des ventes de Box, et d'aborder cette nouvelle étape avec une situation financière solide.
- ✓ Les mesures nécessaires sont prises pour limiter l'impact de la crise sanitaire COVID-19.

Paris, le 20 mars 2020

Le Conseil d'Administration de Netgem du 19 mars 2020 a arrêté les comptes 2019, et validé le plan de croissance dans les services pour le Très-Haut Débit et la Fibre.

Pour Mathias Hautefort, Directeur Général de Netgem, *"2019 a été une année de transformation profonde afin de se positionner en fournisseur de services sur le marché du Très Haut Débit. Le groupe, avec une situation financière solide, est armé pour en saisir les opportunités. Sa nouvelle organisation et ses nouveaux produits sont désormais dédiés à cette nouvelle stratégie et au retour progressif à une dynamique de croissance.*

Dans les conditions difficiles de la crise sanitaire du Coronavirus, je tiens à remercier tout particulièrement nos équipes et nos partenaires qui font tout leur possible en télétravail pour assurer une continuité de service auprès de nos différents clients, qui ont besoin plus que jamais de Très Haut débit et de Divertissement à la maison. Actionnaires, partenaires, clients, portez-vous bien ! "

2019 a été, comme prévu, l'année de la bascule du groupe Netgem vers le modèle d'opérateur de services

Le marché mute à grande vitesse dans la direction annoncée : la construction de réseaux fibre à destination de millions de foyers, portée par des ambitions politiques fortes, met en lumière de nouveaux services rendus possibles par le Très Haut débit tels que le « streaming sur tous les écrans » et les nouveaux services de la maison connectée.

Cette mutation va rendre obsolète dans les prochaines années des dizaines de millions de "Box ADSL" et ouvrir de nouvelles opportunités. Ainsi, en France et en Grande-Bretagne, marchés historiques de Netgem, plus de 20 millions de foyers auront accès à la fibre grâce à des réseaux "ouverts" (financés par des opérateurs d'infrastructure) sur la période 2020-2025, permettant ainsi à des opérateurs de services indépendants d'offrir aux consommateurs de nouveaux bouquets de service innovants, sans devoir financer les réseaux .

Confirmant son ambition d'être un opérateur alternatif de référence, Netgem a déployé son organisation de type opérateur, articulée autour de la satisfaction client. Les 100 collaborateurs du *nouveau* Groupe sont principalement des ingénieurs, et des commerciaux. En France et en Grande-Bretagne, des filiales locales, disposant de leurs moyens marketing et commerciaux assurent proximité et agilité sur chaque marché du Très Haut Débit. En transversal, au sein de la maison-mère Netgem SA, les synergies entre entités sont maximisées : approche unifiée des grands partenaires, notamment sur les contenus, développement et maintenance des technologies et infrastructures communes, fonctions supports, maîtrise des coûts.

La lancement commercial de la nouvelle plateforme d'offres a eu lieu en juillet 2019. De nombreux partenaires de contenu internationaux et locaux (Amazon Prime, myTF1, Britbox...) y sont présents, comme des fonctionnalités innovantes indispensables aux nouveaux usages (nPVR, multi-écran, Replay, SVOD). Cette offre est déployée aujourd'hui en France, en Grande-Bretagne, en Finlande, et en expérimentation en Allemagne. La distribution s'effectue soit en direct vers le consommateur (comme en France) soit en partenariat (distribution ou modèle affinitaire) avec des opérateurs (modèles B2B ou B2B2C). Cette offre opérée dans le cloud va continuer de s'enrichir tout au long de l'année 2020.

La construction de cette nouvelle vision de Groupe s'incarne dans la nouvelle identité visuelle de Netgem. La signature "*Enjoy your connected life*" traduit la focalisation sur le bénéfice client.

Résultats 2019

Un résultat opérationnel courant proche de l'équilibre et une trésorerie solide.

Données IFRS en millions d'euros	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires	25.3	41.8	-40%
Revenu net	13.5	19.6	-31%
Marge brute	13.2	18.5	-29%
Opex	12.5	15.8	-21%
Ebitda	0.7	2.7	-72%
Résultat opérationnel courant	-0.1	2.3	-104%
Résultat opérationnel	0.7	4.4	-83%

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. Des ventes non récurrentes ont cependant soutenu l'activité en fin d'exercice. Le ralentissement plus modéré du revenu net, qui s'établit à € 13,5 millions provient de l'effet contributif des activités de services.

Le chiffre d'affaires du périmètre non-consolidé en 2019 (Vitis - Videofutur), essentiellement constitué de ventes de services, est en hausse de 52% à €15,8 millions.

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). Cette baisse est la conséquence des mesures prises par l'organisation comportant notamment le refocus commercial sur des marchés stratégique et le recentrage de la R&D. Elle a permis de limiter l'impact de la baisse du revenu net sur l'Ebitda et sur le résultat opérationnel courant. L'Ebitda s'établit à 0,7 million et le résultat opérationnel courant est proche de l'équilibre, à -0,1 million.

Le résultat opérationnel s'établit quant à lui à 0,7 million.

Données IFRS en millions d'euros	2019	2018
Résultat opérationnel	0.7	4.4
Résultat financier	-0.5	-0.9
Quote part des entreprises associées et activités abandonnées	-3.1	-2.8
Impôts	-4.0	-0.6
Résultat net (part du Groupe)	-7.0	0.2
Résultat net global	-6.9	0.3

Le résultat financier qui s'établit à € -0,5 million est principalement composé des coûts, non cash, du leasing international sur l'exercice.

Dans le périmètre non consolidé, Vitis reste en perte à hauteur de €5,4 millions, en raison des coûts liés à l'acquisition d'un parc d'abonnés en propre.

Le groupe enregistre une charge exceptionnelle d'impôt de €-4 millions. Aucune sortie de cash n'est liée à cette charge qui est la conséquence du choix de la nouvelle direction de procéder à la dépréciation en totalité des impôts différés à l'actif. Il est rappelé que déprécier les impôts différés actifs ne supprime pas le potentiel avantage fiscal des déficits historiques qui restent reportables de manière illimitée.

Après prise en compte de la quote part des résultats de Vitis de € -3,1 millions, de la charge financière de € -0,5 million et de la charge d'impôt de € -4 millions, Le Groupe enregistre une perte nette de €7 millions en 2019 (part du groupe).

Données IFRS en millions d'euros	2019	2018
Cash flow lié à l'activité (A) (*)	1.3	1.4
CAF avant versement de l'impôt	1.5	2.8
Impôt versé	-0.1	0.1
Diminution (augmentation) du BFR	-0.1	-1.5
Cash flow lié aux investissements (B)	-2.0	0.1
Cash flow opérationnel (A+B) (*)	-0.7	1.4
Cash flow lié aux financements (*)	-1.6	-4.8
Dividendes	-1.7	-2.8
Achat net actions propres	0.1	-2.0
Impact net solution financement internat.	0.0	4.1
Activités abandonnées & variation devises	-0.2	0.0
Variation nette de trésorerie	-2.5	0.7

(*) Hors retraitement ifrs 16

La trésorerie de Netgem à la fin de l'année 2019 s'élève à €8,5 millions, soit une diminution de €2,5 millions par rapport à 2018.

L'activité du groupe a généré un montant de trésorerie après impôts de € 1,3 millions en 2019, proche de celui de 2018 (€ 1,4 million)

L'augmentation des investissements sur l'exercice, à €-2 millions, est la conséquence du modèle opérateurs dans lequel les "box" ne sont plus ni vendues ni financées, mais louées dans le cadre de bouquets de services opérés dans le cloud.

Les flux de trésorerie liés aux financements comprennent principalement € -1,7 millions de dividendes versés en 2019, les actionnaires fondateurs ayant opté pour un paiement en actions de leur dividende.

Les solutions d'affacturage à l'international liées au financement de Box vendues qui avaient fortement impacté les exercices précédents, ont été totalement terminées au cours de l'exercice clos. En conséquence, la trésorerie nette à fin 2019 s'établit à €7 millions, en hausse de €3,5 millions par rapport à fin 2018.

Données IFRS en millions d'euros	31/12/19	31/12/2018
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	15.5	24.0
Passifs financiers courants et non courants	0.8	7.5
Analyse de la trésorerie nette		
A. Liquidités	8.5	11.0
B. Passifs financiers courants	0.5	7.2
C. Trésorerie nette courante (A) - (B)	7.9	3.8
D. Passifs financiers non courants	0.2	0.3
E. Trésorerie nette (C)-(D) avant impact IFRS 16	7.7	3.5
F. Impact norme IFRS 16	0.7	0.0
G. Trésorerie nette (E)-(F)	7.0	3.5

La croissance de la filiale Vitis, qui sera consolidée en 2020, amortit la baisse du chiffre d'affaires « box » historique.

Données Vitis en millions d'euros	2019	2018	var
Chiffre d'affaires	15.8	10.4	52%
Revenu net	14.4	9.3	54%
Résultat net	-5.4	-5.6	
Trésorerie	2.0	5.1	

La société Vitis a sécurisé un nouveau financement début 2020, auquel la Caisse des Dépôts a participé à hauteur de 2,4 M€.

Dividende

Le Groupe a démontré dans le passé son attachement à une politique généreuse de dividendes mais, par prudence dans le contexte actuel, le Conseil, sur recommandation du Directeur Général, proposera à l'Assemblée de ne pas verser de dividende en 2020 au titre de l'exercice 2019.

Perspectives

En 2020, Netgem poursuit sa croissance en France et en Grande-Bretagne, accompagne le développement opérationnel d'Elisa en Finlande, et expérimente en Allemagne.

Son offre de services continuera à s'enrichir dans un double objectif d'améliorer l'attractivité et la fidélisation.

Le Groupe Netgem reste à l'écoute d'éventuelles opportunités de croissance externe permettant au cas par cas de renforcer son maillage local.

D'un point de vue comptable, la filiale Vitis sera désormais consolidée par

intégration globale, donc pleinement intégrée dans les chiffres de la communication financière Groupe 2020. Une organisation intégrée permettra de tirer les meilleurs synergies de ce rapprochement.

Mesures prises pour limiter l'impact de la crise sanitaire Covid-19 (Coronavirus)

Les revenus nets du Groupe sont liés à l'usage de services très haut-débit à domicile, et à ce titre sont résilients à la crise actuelle. La croissance provient de la souscription en direct ou via nos partenaires et affiliés de nouveaux abonnés. Cette croissance pourrait ainsi être impactée sur le second trimestre, en particulier du fait des contraintes logistiques et techniques de raccordements de nouvelles prises par les opérateurs d'infrastructure.

La société suit attentivement l'évolution de l'épidémie et a pris des mesures spécifiques afin de limiter l'impact sur son activité :

- Des mesures concernant la protection de la santé de ses collaborateurs ont été prises selon les recommandations gouvernementales (France et UK), en particulier en terme de recours systématique au télétravail afin de maintenir l'activité opérationnelle.
- Le groupe fait le nécessaire pour fournir en cette période un service de qualité auprès de ses clients en termes d'accès Très Haut Débit et de services de divertissement. Sa plateforme de contenus est opérationnelle pour répondre à une demande croissante (en particulier de contenus non linéaires comme le Replay ou la VOD);
- Il n'y a pas d'effet identifié sur l'activité des principaux clients et partenaires distributeurs, qui ne semblent pas connaître à date de ralentissement pouvant impacter indirectement la Société;
- Concernant les approvisionnements, les usines de Pegatron en Chine sont en phase de retour progressif à la normale et les stocks de BOX chez les clients ou chez Netgem permettent de couvrir les besoins des prochains mois. Netgem a également demandé à ses partenaires opérationnels en France ou à l'étranger (Service Clients, Télévente) de mettre en place des plans pour faire face à leurs contraintes spécifiques.

Calendrier de communication financière

- | | |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|
| ● Chiffre d'affaires et revenu net du T1 2020 | 14 mai 2020, avant bourse |
| ● Assemblée générale annuelle | 14 mai 2020 |
| ● Résultats du 1er semestre 2020 | 31 juillet 2020, avant bourse |
| ● Chiffre d'affaires et revenu net du T3 2020 | 21 octobre 2020, avant bourse |

Les procédures d'audit des commissaires aux comptes sur les comptes annuels 2019 ont été effectuées et les rapports d'audit relatifs à leur certification sont en cours d'émission.

Contacts

Relations Investisseurs et Analystes

Bertrand Soleil

bertrand.soleil@double-digit.com

Tel : +33 (0)6.23.31.06.53

Relations Presse

Patricia Ouaki

patricia.ouaki@forcemedia.fr

Tel : +33 (0)1.44.40.24.01

A propos de Netgem

Netgem est un fournisseur indépendant de services pour l'ultra 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 et unique sur TV, mobile et en contrôle vocal, incluant les plus grandes marques de contenus locaux et globaux.

Netgem est cotée sur Euronext Paris Compartiment C

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