



ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

26 mai 2021

Préalable

Exceptionnellement, en raison des mesures sanitaires liées à l'épidémie Covid-19, cette assemblée se tient donc à huis clos.

Par conséquent :

- il est tenu compte des seuls votes à distance, comptabilisés par le centralisateur,
- un moment d'échange est prévu à l'issue de la réunion.

Nous vous communiquerons en séance le résultat des votes.

Sont présents par visio-conférence M. Haddad, Président, M. Hautefort, DG, Mme Alexandre, Directrice financière, les scrutateurs, le secrétaire général, et le collège des Commissaires aux comptes.

Ordre du jour

Formalités et introduction

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2020

Perspectives 2021

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

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 tout particulièrement les actionnaires qui ont voté à distance et ceux qui se sont connectés ce matin.

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>

- Les réponses aux questions écrites posées par les actionnaires préalablement à l'assemblée figureront aussi sur le site internet.
- Aucune demande d'inscription de résolutions n'a été formulée.
- 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 :
 - votre Conseil d'administration 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 12.489.635 (43,219%) pour 167 votants, représentant 18.798.794 voix
 - le nombre total d'actions ayant droit de vote s'élevant à 28.898.299, le quorum a donc été atteint pour les résolutions ordinaires (20%) et extraordinaires (25%)

Les délibérations de cette assemblée seront donc valables.

Ordre du jour

Formalités et introduction

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2020

Perspectives 2021

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes



Tous ensemble en 2020

Netgem positionnée pour la sortie de crise

- Le nouveau modèle économique d'opérateur de Netgem a démontré son caractère résilient.
- L'organisation ONE NETGEM a su s'adapter et passer avec succès l'examen de la crise COVID-19, avec agilité et solidarité ; elle a permis d'identifier de nouvelles *best practices* pour le futur.
- Acteur clé du marché *digital home entertainment*, Netgem est ainsi positionné pour bénéficier du rebond de l'après-crise, grâce à une structure de coûts flexible et allégée, et une réelle solidité financière.

Resserrer les liens avec nos équipes & nos clients

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 privilégié
- avec aménagements des locaux pour augmenter les mesures de protection sanitaire

Les équipes Netgem ont été mobilisées afin d'accompagner nos clients

- Aménagement techniques pour gérer les pics d'activités 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

Solidarité en 2020

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

- Baisse temporaire de la rémunération du Directeur Général pendant la phase d'activité partielle d'une partie des collaborateurs (VàD).
- Versement de la Prime Macron de 600 euros à tous les salariés du groupe éligibles
- Soutien à la Fondation de France et son initiative #TousUnisContreLeVirus

ASSISTANCE
PUBLIQUE  HÔPITAUX
DE PARIS





2020 : le pivot est réussi

Mathias Hautefort, CEO

Un pivot réussi

La consommation de bouquets de chaînes TV est remise en cause par le streaming et les nouveaux écrans.

Netgem a su pivoter en quelques années d'un modèle d'équipementier (Box) à celui d'un fournisseur d'accès à la vidéo et télévision en streaming en multi-écrans grâce à son service NetgemTV.

Une stratégie de croissance focalisée sur 3 marchés principaux (France, UK, Finlande) a permis de finir 2020 en croissance, avec un Ebitda positif, plus de 90% de revenus récurrents et une confortable trésorerie nette.

La passage à la fibre et la tendance au "cord cutting" (*debundling* des offres télécoms et TV) offre au Groupe la perspective de plusieurs années de croissance sur la marché Européen avec une distribution combinant direct-to-consumer et partenariat opérateurs.

La réponse de Netgem à ces nouveaux usages...

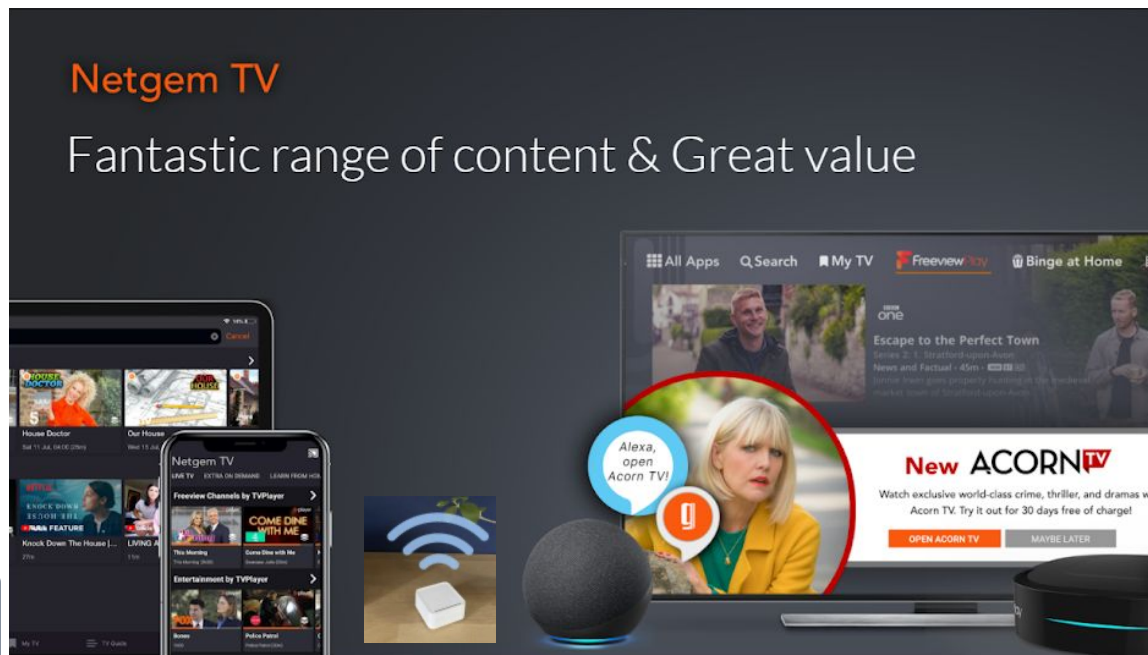
Un guide et une recherche universelle

Offrant un accès direct aux contenus des Apps

Renforcé par un moteur de recommandation multi-source

Au même endroit que les chaînes les plus populaires

Disponibles en live, replay ou enregistrées dans le cloud.



Un modèle d'abonnement familial mensuel, éventuellement partagé avec les opérateurs fibre.

Offrant un partage de revenu à tous les partenaires de contenus (chaînes ou OTT)

Et qui protège les revenus publicitaires des broadcasters européens.

Accessible sur tous les écrans (TVs, Mobile, Laptops...)

En Multi-room et par plusieurs utilisateurs à la fois

Un Super-WiFi MESH pour assurer un SuperStream

Trois marchés de référence : La France

- Le choix de coupler NetgemTV avec la revente d'un accès fibre sur des plaques locales sous la marque Videofutur.
- Une distribution direct-to-consumer élargie par des partenariats opérateurs en France et sur des marchés francophones
- Un produit déjà très riche, et un marché de référence pour l'innovation produit Groupe.

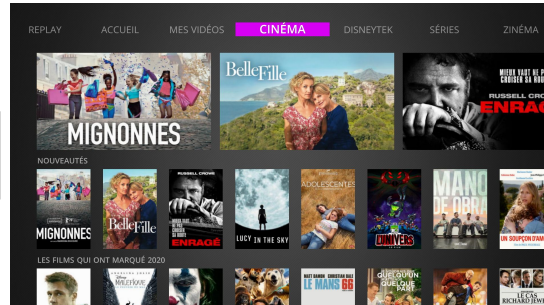
VIDEOFUTUR
à partir de 100%

TOUT SAVOIR SUR LA FIBRE NOTRE OFFRE S'ABONNER ASSISTANCE TESTER VOTRE ADRESSE Espace client

Internet ultra rapide / Super WiFi
TV & replay / SVOD & VOD

100% FIBRE 1Gb/s
À PARTIR DE
34,99€/MOIS

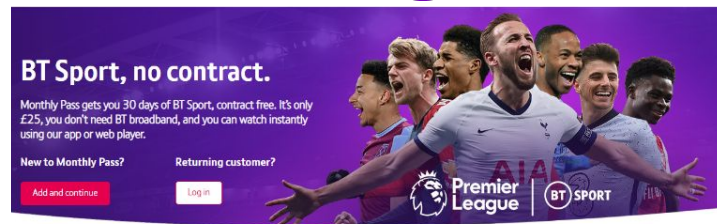
prime video ok! france.tv CN BOOMERANG Boxt TOONAMI OCS



...Le Royaume-Uni

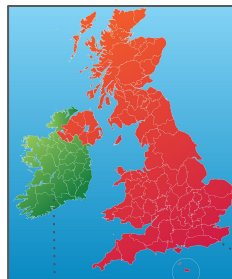


- Un marché de la fibre en pleine ébullition et totalement ouvert au cord cutting
- Plate-forme de référence en UK pour les nouveaux services de streaming (BT Sport, Britbox, Filmzie ...) grâce à la très grande flexibilité technologique et un modèle simple.
- Déjà 15 partenaires, dont 6 nouveaux lancés depuis l'été 2020

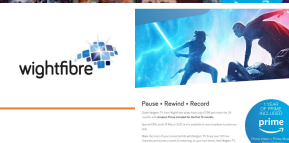
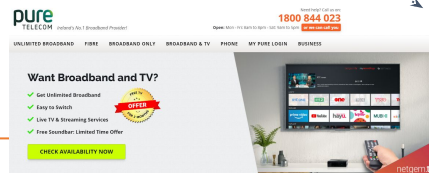


HOT OF THE PRESS!

*"Netgem TV, partenaire de lancement des nouvelles fonctionnalités 'timelines' en UHD."
24 Mai 2021*






NETGEM group



...La Finlande

- Une distribution concentrée sur un partenaire unique : Elisa, premier opérateur en Finlande et partenaire du Groupe depuis plus de 15 ans.
- Une stratégie de remplacement des anciennes offres TV par ce service auprès de ses abonnés fibre et une distribution directe (sans couplage fibre) de ce service pour des abonnés d'autres FAI pour bénéficier du cord-cutting.
- Un succès : Viihde Premium déployé auprès d'un tiers de la base TV en 12 mois, et une Satisfaction clients établissant la référence chez les opérateurs (NPS +28)

		
<p>Unohda katsottavan etsiminen</p> <p>Kokoa oma viihdekirjastoitsi TV-ohjelmista, sarjoista, leffoista ja urheilusta.</p>	<p>Älä missaa lempiohjelmaasi</p> <p>Tallenna lempiohjelmiasi ja nauti TV:n katselusta juuri silloin, kun sinulle sopii. Skippaa mainokset.</p>	<p>Kyllästynyt huonoon kuvanlaatuun?</p> <p>Saat yli 20 kanavaa parhaalla kuvanlaadulla. Et tarvitse TV-antennia tai kaapelia.</p>



Un marché connexe : les éditeurs de service de streaming

- Le marché principal de Netgem, via son service NetgemTV, est d'offrir au client final un service d'accès "multi-services".
- Il y a un marché connexe qui est celui des éditeurs de contenus souhaitant lancer leur propre service de streaming.
- La plateforme de technologies et services qui sous-tend NetgemTV peut également adresser les besoins de ce segment de marché.
- Avec France Channels, avec un lancement prévu mi 2021, le Groupe explore cette opportunité.



SuperStream, une ligne de produit complémentaire

- Le SuperStream - solution MESH avec une plateforme de gestion Netgem - est le service complémentaire de NetgemTV permettant d'améliorer l'expérience du client final chez lui
- Elle permet aux opérateurs d'améliorer la satisfaction Client (+18 points de NPS chez VIDEOFUTUR) et de diminuer ses CAPEX

Our VIDEOFUTUR successful case study

VIDEOFUTUR & Vous la Fibre

SuperWiFi launched in October 2020

Super simple, Super sécurisé, Super WiFi!

simple offer: 2 x Netgem WiFi pods + mobile app with SuperWiFi + TV

simple model: For new customers: Triple Play - Fiber + SuperWiFi + TV. For existing customers: affordable option 3,00€/m + 29,00€ upfront. also used free of charge as a retention tool.

big results: 52% new sales with the Super WiFi option. 25% reduction in acquisition price discounts by positioning SuperWiFi. 2x Re-connecting volumes. 49% of regrades with Super WiFi. +12 pts NPS score for customer with SuperWiFi.

NETGEM

total telecom

SUBMARINE NETWORKS The #1 Submarine Gateway 2-3 9

HOME TECHNOLOGY BUSINESS GLOBAL EVENTS INSIGHT

Netgem expands its Netgem TV service to "SuperStream" WiFi Mesh with first deployments confirmed across UK & Ireland ISPs

Netgem Thursday 25 March 21

En 2020, cette stratégie a démontré sa pertinence

- Le retour à la croissance en 2020
- La croissance de la Marge brute associée à une diminution des OPEX a permis un retour à un EBITDA positif dès le second semestre 2020
- Un Bilan sain et une situation de Trésorerie solide
- Ces résultats n'auraient pas été possibles sans la formidable mobilisation de nos équipes et partenaires dans le contexte de la crise sanitaire

Nos engagements RSE

Acteur sociétal

- Promotion de la parité hommes - femmes aux niveaux Conseil d'administration, Comex, *managers* et parmi les équipes
- Actions en faveur des personnes en situation de handicap

Protection de l'environnement

- Rénovation systématique des boxes et routeurs Videofutur
- Passage des boxes TV en mode "énergie réduite"
- Déménagement en 2021 dans un local présentant une surface réduite tout en préservant l'attractivité pour les équipes

Ordre du jour

Formalités et introduction

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2020

Perspectives 2021

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

A woman with dark hair, wearing a dark and light striped blazer, is sitting at a wooden kitchen counter. She is leaning her chin on her hand and looking towards the camera with a thoughtful expression. In front of her is a laptop. The background shows a kitchen with a green tiled backsplash, a coffee machine, and a window with a green frame. The text 'Résultats financiers 2020' is overlaid in white on the image.

Résultats financiers 2020

Sandrine Alexandre, CFO

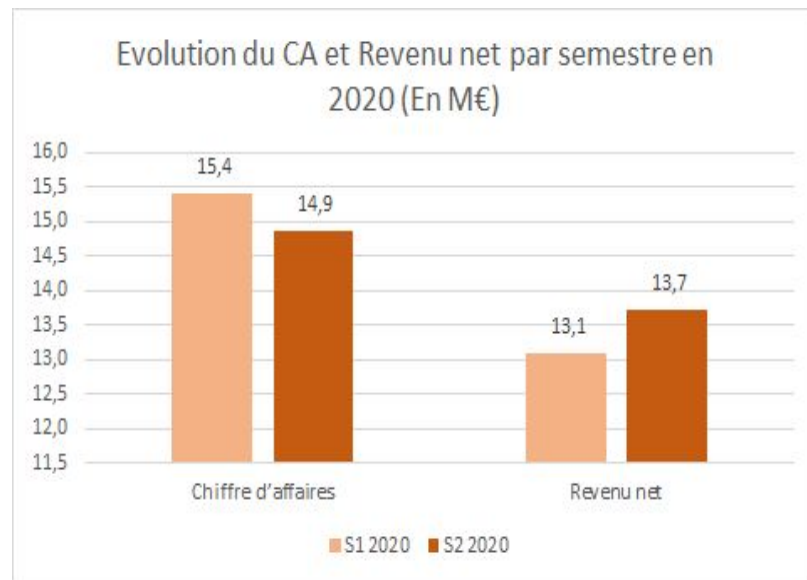
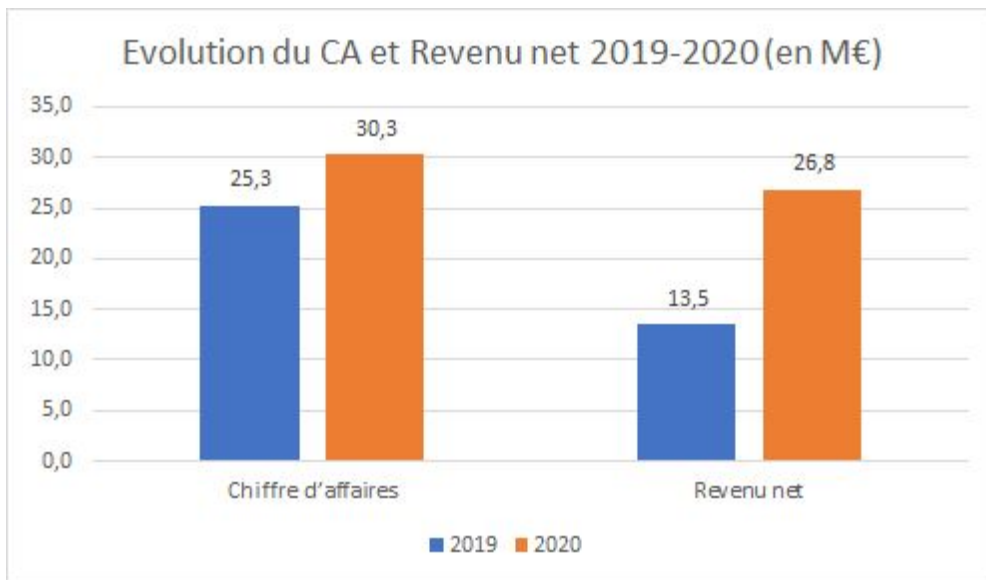
Changement de périmètre

L'année 2020 a vu la prise de contrôle exclusif de Vitis par Netgem, qui est devenue à ce titre consolidée par intégration globale à compter du 1er janvier 2020. Les comptes présentés reflètent ce changement de périmètre.

Cette prise de contrôle a permis le développement de synergies autour du service NetgemTV, avec la mise en place de la nouvelle organisation ONE NETGEM.

Evolution du Chiffre d'affaires et du Revenu net

Impact de l'intégration globale de Vitis

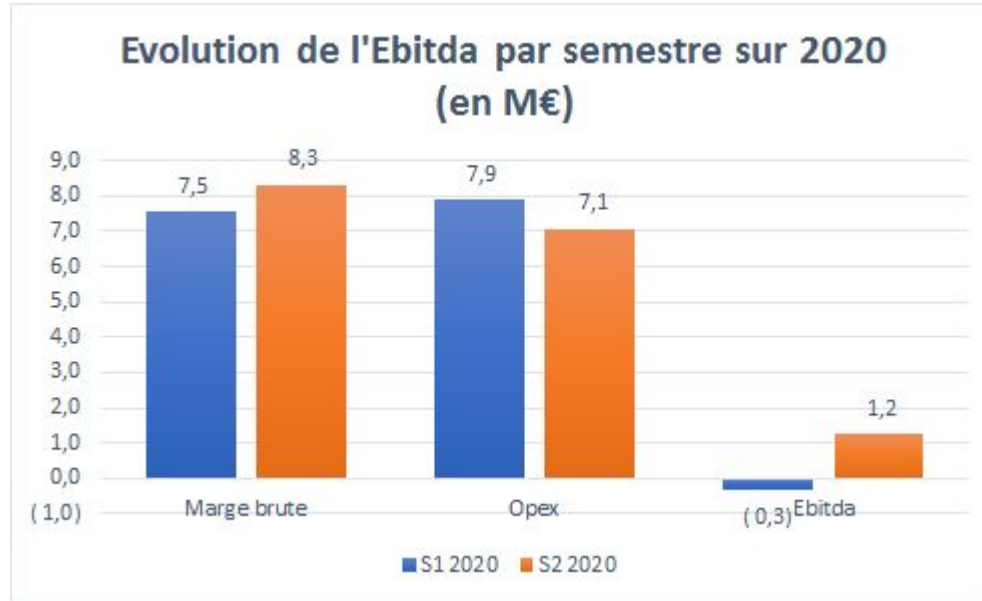


Contribution de Vitis aux chiffres du Groupe de 16,6 M€ sur le CA et 16,0 M€ sur le Revenu Net en 2020

Progression du Revenu net de 5% au 2nd semestre 2020 par rapport au 1er semestre à périmètre constant

Croissance de l'Ebitda

Croissance de la Marge Brute & Synergies opérationnelles



Ebitda positif sur S2 2020 : progression de la marge brute de **10%** au 2nd semestre 2020 par rapport au 1er semestre 2020, accompagnée d'une baisse des opex de **10%** .

Résultat opérationnel 2020

Impact de la première consolidation de Vitis

Données IFRS en millions d'euros	2020	2019
Chiffre d'affaires	30,3	25,3
Revenu net	26,8	13,5
Ebitda	0,9	0,7
Résultat opérationnel courant	(6,0)	(0,1)
Résultat opérationnel	4,2	0,7

Le résultat opérationnel de 4,2M€ inclut 10M€ de plus value comptabilisée au titre de l'impact de la consolidation en intégration globale de Vitis au 01-01-2020 (impact non cash).

La contribution de Vitis aux comptes consolidés est de - 4,6M€ sur le résultat opérationnel courant en 2020 ainsi que - 2M€ d'amortissements sur les actifs identifiés dans le cadre de l'affectation de l'écart d'acquisition constaté du fait de la mise en intégration globale de Vitis.

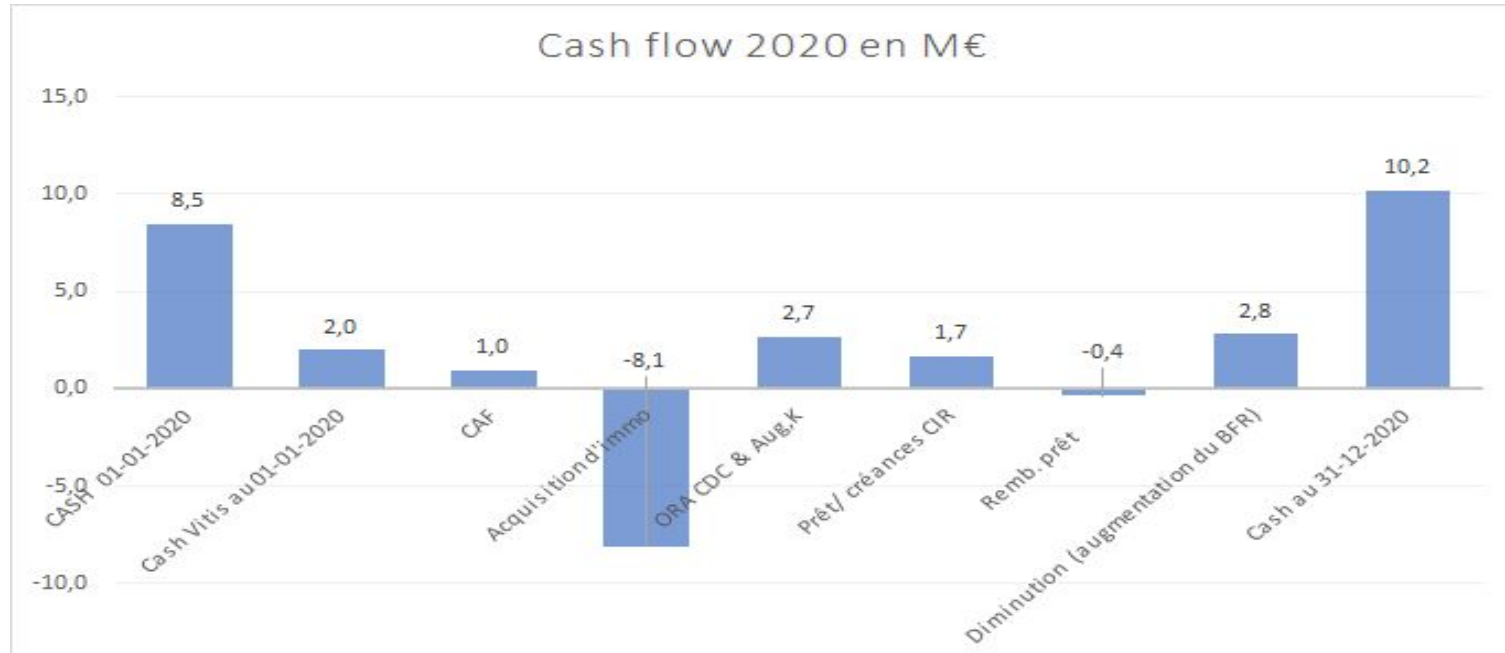
Résultat net 2020

Impacté par l'intégration globale de Vitis

Données IFRS en millions d'euros	2020	2019
Résultat opérationnel	4,2	0,7
Résultat financier	(0,1)	(0,5)
Mise en équivalence Vitis	0,0	(3,1)
(Charge) Produit d'impôt	(0,0)	(4,0)
Résultat net d'ensemble	4,1	(7,0)
Résultat net part du Groupe	7,2	(7,0)
Résultat net Intérêts minoritaires	(3,1)	0,0
Résultat net global part du Groupe	7,0	(6,9)

Cash Flow 2020 (*)

Une trésorerie brute solide



(*) Trésorerie brute hors effets IFRS16

Dividende

Pour accompagner la nouvelle stratégie de croissance du groupe, le Conseil, sur recommandation de son Directeur Général, a proposé à l'Assemblée de reconduire la suspension du dividende décidée en 2020.

Ordre du jour

Formalités et introduction

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2020

Perspectives 2021

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

A man with dark hair, wearing a patterned sweater, sits at a desk in a room with large windows. He is looking directly at the camera with a thoughtful expression, his hand resting on his chin. A silver laptop is open in front of him. The background shows a view of trees and a balcony railing. To the left, there is a dark wooden cabinet with a large, ornate vase.

Perspectives 2021

Mathias Hautefort, CEO

Perspectives : 2021 et au-delà

Le marché européen devrait voir s'accroître dans les prochaines années le phénomène de "cord-cutting".

Avec son produit NetgemTV, le Groupe s'inscrit dans cette évolution : apporter au consommateur un service regroupant l'ensemble de l'offre vidéo sur tous les écrans au sein d'une application unique et pour un abonnement familial à prix serré.

Associé à son produit SuperStream, le Groupe permet ainsi aux opérateurs fibre une réponse à ces nouveaux usages leur permettant de maximiser le retour sur leurs investissements fibre.

Ce modèle économique - appliqué à l'Europe - a démontré sa pertinence aux US

2021 : On accélère !

Sur l'année 2021, Netgem confirme son ambition d'afficher une croissance de sa marge brute, à un niveau comparable à celui du 1er trimestre 2021, soit de l'ordre de 10%

Cette croissance se construira sur les 3 marchés France, UK et Finlande, marchés de référence pour Netgem, qui présentent des profils de croissance attractifs sur plusieurs années, et sur lesquels la Société continuera à étudier tout moyen de se renforcer.

A partir de 2022, Netgem estime être en mesure d'accélérer sa croissance en élargissant sa présence sur d'autres marchés. Cette accélération pourra se faire de manière endogène ou par rapprochement, si des opportunités favorables se présentaient.

25 ans en 2021

Le groupe va fêter ses 25 ans en juillet 2021 et nous souhaitons remercier tous les actionnaires qui l'ont accompagné.

Coté en bourse depuis 21 ans, le groupe a franchi une nouvelle étape en mars en transférant sa cotation sur Euronext Growth, marché boursier dédié aux sociétés en croissance, plus cohérent avec le profil de Netgem.

Ce transfert devrait permettre au Groupe de bénéficier de la dynamique et de la visibilité de ce marché, tout en maîtrisant ses frais généraux.

Tout en associant nos actionnaires à cette évolution, nous allons ainsi à la rencontre d'investisseurs tout aussi convaincus par notre projet d'entreprise.

Ordre du jour

Formalités et introduction

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2020

Perspectives 2021

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

Ordre du jour

Formalités et introduction

Revue opérationnelle

Résultats financiers 2020

Perspectives Q1 2021

Rapports des commissaires au comptes

Résolutions et résultat des votes

Résolutions ordinaires

- Les projets de résolutions sont commentés dans le rapport du Conseil sur les résolutions mis à votre disposition (site internet notamment)
- Les résolutions 1 à 10 à caractère ordinaire concernent :
 - l’approbation des comptes et l’affectation du résultat 2020 :
 - comptes consolidés (1)
 - comptes sociaux (2)
 - affectation du résultat (3)
 - l’approbation des conventions dites réglementées :
 - approbation d’une convention conclue avec VITIS (4)
 - approbation du rapport spécial des CAC (5)
 - le renouvellement de M. Marc Tessier au poste de censeur (6)
 - le renouvellement du cabinet ACEFI CL au poste de co-commissaire aux comptes (7) et la suppression du suppléant (8)
 - la somme fixe annuelle allouée au Conseil d’administration (9)
 - le renouvellement de l’autorisation de rachat d’actions (10)

Résolutions extraordinaires


- Les résolutions 11 à 19 à caractère extraordinaire concernent :
 - des modifications statutaires :
 - Transfert du siège social (11)
 - Évolution législative / réglementaire relative aux CAC (12)
 - les délégations de compétence au Conseil d'administration à l'effet d'émettre actions et/ou valeur mobilières pour tenir compte notamment du transfert vers Euronext Growth:
 - Par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres (13)
 - Avec maintien du DPS (14)
 - Avec suppression du DPS, dans le cadre d'une offre au public (hors "placements privés") (15)
 - Avec suppression du DPS, dans le cadre d'une offre au public dite "placement privé" (16)
 - Réserve à une catégorie de bénéficiaires (17)
 - Augmentation du nombre d'actions ou valeurs mobilières émises (résos 14, 15, 16 et/ou 17) dans la limite de 15% de l'émission initiale (18)
 - Limitation globale des émissions (résolutions 14, 15, 16 et 18) (19)

Résolutions extraordinaires

- Les résolutions 20 à 25 à caractère extraordinaire concernent :
 - le renouvellement des autorisations d'émission au profit des salariés et mandataires sociaux :
 - Options de souscription ou d'achat d'actions (20)
 - Attribution gratuite d'actions (existantes ou à émettre) (21)
 - Émissions d'actions ou valeurs mobilières réservées (22)
 - Limitation globale de ces émissions (résos 20, 21 et 22) (23)
 - Émissions d'actions ou valeurs mobilières réservées aux salariés adhérents d'un PEE (non agréé par le Conseil) (24)
 - l'autorisation au Conseil d'administration d'annuler les actions acquises dans le cadre du programme d'achat d'actions (25)
- Résolution 26 : pouvoirs habituels pour les formalités

Résultat des votes

- Le Conseil a agréé l'ensemble de ces résolutions à l'exception de la 24ème (PEE) qui répond à une exigence législative.
- Toutes les résolutions ont été approuvées, à l'exception de la 24ème résolution.
- Le résultat détaillé des votes sera disponible sur le site internet (rubrique dédiée à l'assemblée générale 2021).

A man with a beard and a blue denim shirt is sitting in front of a large window. He is looking towards the camera. The window reflects him and the outdoor scene, which includes trees and a stone wall. A laptop is open in front of him.

Echange avec les actionnaires



MERCI !