

Résultats 2017

Paris-La Défense, le 9 mars 2018

Résultats et situation financière

IFRS en millions d'euros, consolidé	2017	2016	Variation	
Chiffre d'affaires	61,8	74,3	-17%	-12,5
Marge brute	24,6	27,5	-11%	-2,9
Ebitda	6,6	6,8	-2%	-0,2
Résultat opérationnel courant	6,3	5,5	+14%	+0,8
Résultat opérationnel	7,0	8,7	-19%	-1,7
Résultat financier	0,2	1,1	-79%	-0,9
Mise en équivalence	-2,0	-0,1	ns	-1,8
Impôts	-0,6	-3,4	-81%	+2,7
Résultat net	4,7	6,3	-26%	-1,7

Le chiffre d'affaires 2017 s'élève à € 61,8 millions et la marge brute à € 24,6 millions, reflétant une bonne performance en Europe et un changement de modèle économique en dehors de l'Europe. Vitis, le prestataire de services de La Fibre Videofutur en France, n'est plus inclus dans le périmètre de consolidation depuis novembre 2016¹.

Le résultat opérationnel courant 2017 s'établit à € 6,3 millions, en hausse de 14% par rapport à 2016, confirmant un solide retour à la rentabilité initié en 2016. Les charges d'exploitation diminuent de 17% à € 18,3 millions en 2017, notamment grâce à la déconsolidation de Vitis. La baisse de 2% de l'ebitda a également été induite par la déconsolidation de Vitis. Le Groupe a maintenu un effort significatif de R&D en 2017, comparable à 2016.

Le résultat d'exploitation atteint € 7,0 millions en 2017, impacté positivement par les augmentations de capital prévues en 2017 de Réunicable dans Vitis, afin de financer le développement de celle-ci. Le résultat opérationnel 2016 intègre un résultat important de cession lié à la transaction Vitis (€ +3,9 millions).

Le résultat financier ressort à € +0,2 million en 2017, dont € +0,9 million provenant de l'investissement de la trésorerie du Groupe et € -0,7 million de l'effet de change. Après prise en compte d'une charge d'impôt de € -0,6 million et de la quote-part de pertes mises en équivalence de € -2,0 millions sur Vitis, le Groupe réalise un bénéfice net de € 4,7 millions en 2017 (part du groupe).

¹ Si Vitis n'avait pas été consolidée en 2016, le chiffre d'affaires consolidé et la marge brute en 2016 auraient été respectivement de € 70,3 millions et de € 26,4 millions. De par leur nature, les informations pro forma traitent d'une situation hypothétique et, par conséquent, ne représentent pas la situation financière ou les résultats effectifs de la société.

IFRS en millions d'euros, consolidé	2017	2016
Cash flow lié à l'activité (A), dont :	+14,0	+4,9
- CAF avant impôt	+6,4	+7,6
- Impôt versé	-0,4	+0,1
- Diminution (augmentation) du BFR	+8,0	-2,8
Cash flow lié aux investissements (B)	-1,5	-11,4
Cash flow opérationnel (A + B)	12,5	-6,5
Cash flow lié aux financements	-35,1	+2,9
Variation nette de trésorerie	-22,6	-3,6

L'activité du Groupe a généré € 14,0 millions de trésorerie net d'impôt en 2017. La diminution du besoin en fonds de roulement de € 8,0 millions en 2017 s'explique principalement par le remboursement de crédits de TVA en France.

Les flux de trésorerie liés aux investissements comprennent la mise en place de solutions de financement et leurs remboursements.

Les flux de trésorerie liés au financement comprennent : € -25,9 millions de rachat d'actions, € -5,7 millions de dividendes versés en 2017, € +0,7 million d'intérêts reçus et € -4,0 millions de remboursement d'affacturage pour les financements mentionnés ci-dessus.

Le solde de trésorerie du Groupe à la fin de l'année 2017 s'élevait à € 10,2 millions, en baisse de € 22,6 millions.

IFRS en millions d'euros, consolidé	31/12/2017	31/12/2016
Capitaux propres et endettement		
Capitaux propres, part du Groupe	27,7	54,2
Passifs financiers courants et non courants	5,9	9,6
Analyse de la trésorerie nette		
A. Liquidités	10,2	32,8
B. Passifs financiers courants	3,0	3,3
C. Trésorerie nette courante (A) - (B)	7,2	29,5
D. Passifs financiers non courants	2,9	6,3
E. Trésorerie nette (C) - (D)	4,4	23,3

Les comptes sociaux et consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 8 mars 2018. Les procédures d'audit ont été réalisées et le rapport des commissaires aux comptes relatif à la certification des comptes est en cours d'émission.

Faits marquants, stratégie et perspectives

D'ici la fin 2018, le Groupe achèvera la transformation de son offre et de son business model de fournisseur de Set-Top-Box à fournisseur de "TV-as-a-Service". La valeur résulte désormais des services de contenu et de technologie dérivés de l'utilisation du service de télévision par le consommateur final, tandis que les revenus de matériel reflètent l'acquisition directe ou indirecte d'un nouveau client et ne constituent plus un facteur de valeur pour le Groupe.

Le Groupe s'attend à ce que cette transformation aligne ses intérêts à long terme avec ceux de ses clients et de ses partenaires de distribution et ouvre de nouvelles opportunités de développement, détaillées ci-dessous.

Le Groupe est désormais en mesure de tirer parti de l'infrastructure de cloud et du moteur d'agrégation de contenus qu'il a développés pour les services triple play de ses clients, afin de répondre aux opportunités de croissance stratégique du marché de l'OTT.

L'émergence de l'OTT implique que les offres de divertissement de nouvelle génération pourront et seront dégroupées des offres de connexion Internet à haut débit, ce qui ouvre de nouvelles opportunités de distribution. En fonction de la situation locale de chaque marché, le Groupe cherchera à répondre à certaines de ces opportunités, directement ou en partenariat avec ses Clients. Les nouvelles opportunités comprennent des offres groupées de TV avec des forfaits mobiles ou des offres groupées de TV avec des appareils électroniques grand public.

D'un point de vue financier, le Groupe estime que 2018 marquera un tournant, avec l'impact combiné de la transformation SaaS des années précédentes et de la contribution des nouvelles initiatives OTT, initiant une phase de croissance pluriannuelle du revenu net (lequel est défini comme le chiffres d'affaires diminué du coût du matériel vendu) et de l'ebitda.

Après plusieurs années où la priorité financière du Groupe était la génération de cash, la croissance est maintenant le nouvel objectif principal ; la rémunération variable 2018 des dirigeants du Groupe sera exclusivement liée aux objectifs de croissance par rapport à l'année 2017.

Le Conseil recommandera à l'Assemblée Générale des Actionnaires d'approuver un dividende de € 0,10 par action.

Le Groupe poursuit son programme de rachat d'actions et détenait environ 6,3% de son capital au 31 décembre 2017.

Calendrier prévisionnel de communication financière

- Chiffre d'affaires et marge brute du T1 2018	3 mai 2018, avant bourse
- Assemblée générale annuelle	3 mai 2018
- Chiffre d'affaires et résultats du 1er semestre 2018	3 août 2018, avant bourse
- Chiffre d'affaires et marge brute du T3 2018	18 octobre 2018, avant bourse



A propos de Netgem

Netgem est un fournisseur de services de télévision et de divertissement numérique et un fournisseur d'appareils numériques connectés.

Les appareils connectés de Netgem et les services de contenu liés sont utilisés quotidiennement par des millions de foyers à travers le monde et sont exploités sous les marques de nos partenaires de distribution, opérateurs de services de télécommunication et de divertissement.

Netgem est conduite à long terme par l'innovation, la simplicité, la confidentialité, l'abordabilité et l'excellence opérationnelle. Netgem est cotée sur Euronext Paris Compartiment C (ISIN : FR0004154060, Reuters : ETGM.PA, Bloomberg: NTG : FP) www.netgem.com