

## VIDELIO

### Résultats du premier semestre 2016

Paris, le 16 septembre 2016 : VIDELIO annonce ses résultats au 30 juin 2016

#### Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016

(Comptes arrêtés par le directoire, revus par le conseil de surveillance et ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes)

#### 1. Résultat consolidé au 30 juin 2016

| K€  | 30/06/2016   | 30/06/2015  | Evolution (%) |
|---|--------------|-------------|---------------|
| Chiffre d'affaires net                            | 111 239      | 92 932      | +19,7         |
| <i>Dont Corporate</i>                             | 62 672       | 49 545      | +26,5         |
| <i>Dont Events</i>                                | 16 421       | 17 483      | -6,1          |
| <i>Dont Cruise</i>                                | 18 544       | 19 687      | -5,8          |
| <i>Dont TV &amp; Media</i>                        | 13 602       | 6 217       | +118,8        |
| Achats consommés                                  | -48 905      | -39 102     | +25,1         |
| Marge sur achats consommés                        | 62 334       | 53 830      | +15,8         |
| <i>Marge sur achats consommés (%)</i>             | 56,04        | 57,92       |               |
| Charges externes                                  | -26 015      | -20 508     | +26,8         |
| Marge après achats et charges externes            | 36 319       | 33 322      | +9            |
| <i>Marge après achats et charges externes (%)</i> | 32,65        | 35,86       |               |
| Charges de personnel                              | -29 512      | -28 415     | +3,9          |
| <b>Résultat opérationnel courant (Ebit)</b>       | <b>2 976</b> | <b>920</b>  | <b>+223,5</b> |
| <i>Dont Corporate</i>                             | 1 759        | 99          | +1 676,8      |
| <i>Dont Events</i>                                | -504         | 303         | -266,3        |
| <i>Dont Cruise</i>                                | 1 538        | 1 517       | +1,4          |
| <i>Dont TV &amp; Media</i>                        | 183          | -999        | +118,3        |
| <i>Résultat opérationnel courant (%)</i>          | 2,68         | 0,99        |               |
| Résultat opérationnel                             | 2 733        | 550         | +396,9        |
| Coût de l'endettement financier brut              | -539         | -364        | +48,1         |
| Autres charges et produits financiers             | -266         | -511        | -48           |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>       | <b>1 195</b> | <b>-874</b> | <b>+236,7</b> |
| Parts des intérêts minoritaires                   | -77          | 0           | ns            |
| Résultat net part du groupe                       | 1 272        | -874        | +245,5        |

Les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2016 intègrent les comptes de VIDELIO - Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Networks Limited) dont le Groupe a pris le contrôle à 100 % le 9 septembre 2015 (auparavant cette société était consolidée par mise en équivalence), ainsi que ceux de la société BN Security and Defence Solutions Limited, dont le Groupe a acquis 80 % du capital et des droits de vote en septembre 2015.

Le chiffre d'affaires est en augmentation de 19,7 % à périmètre publié et 14,4 % à périmètre comparable entre le 30 juin 2015 et le 30 juin 2016.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » est de 62 672 K€ au 30 juin 2016 contre 49 545 K€ au 30 juin 2015. A périmètres publié et comparable, la croissance du chiffre d'affaires est de 26,5 % et résulte principalement de la progression d'activité de VIDELIO - IEC (+28,9 %) et C2M-Intelware (+25,7 %).

A périmètre publié et comparable, le chiffre d'affaires du secteur « Events » est en baisse de 6,1 % et s'établit à 16 421 K€ contre 17 483 K€ au 30 juin 2015.

Le chiffre d'affaires du secteur « Croise » s'élève à 18 544 K€ contre 19 687 K€ au 30 juin 2015 soit une baisse de 5,8 % à périmètre publié et 7,9 % à périmètre comparable. L'écart entre les périmètres publié et comparable résulte de l'immatriculation de VIDELIO - HMS Opérations au 30 juin 2015.

Le chiffre d'affaires du secteur « TV & Media » représente 13 602 K€ au 30 juin 2016 contre 6 217 K€ au 30 juin 2015, soit une hausse de 118,8 % à périmètre publié et 46,3 % à périmètre comparable. L'écart entre les périmètres publié et comparable provient de l'intégration à 100 % de VIDELIO Media Ltd et à 80 % de BN Security and Defence Solutions Limited à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2015.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2016, la marge sur achats consommés augmente de 15,8 % et s'établit à 62 334 K€ contre 53 830 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015. La marge après achats et charges externes, ces dernières incluant les coûts fixes, passe de 35,9 % au 30 juin 2015 à 32,7 % au 30 juin 2016.

Les charges externes s'élèvent à 26 015 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2016 contre 20 508 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015. Les charges de personnel avant imputation du CICE ont augmenté de 1 073 K€. Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 537 K€ contre 561 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2015.

Le résultat opérationnel courant est positif de 2 976 K€ au 30 juin 2016, contre un résultat opérationnel courant positif de 920 K€ au 30 juin 2015. L'amélioration du résultat opérationnel courant est pour l'essentiel la résultante de la progression d'activité des secteurs « Corporate » et « TV & Media ».

Le résultat financier s'élève à -805 K€ au 30 juin 2016 contre -874 K€ au 30 juin 2015.

Le résultat net est positif de 1 195 K€ au 30 juin 2016, contre un résultat net négatif de 874 K€ au 30 juin 2015. Pour mémoire, le résultat net du 30 juin 2015 intégrait deux principaux éléments non-récurrents : la dépréciation des créances détenues sur Broadcast Networks Ltd à hauteur de 955 K€ et les frais d'ouverture de la filiale de Dubaï (impact négatif de 259 K€).

## 2. Structure financière consolidée au 30 juin 2016

| K€  | 30/06/2016 | 30/06/2015 | Evolution (%) | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|---------------|------------|
| Endettement financier brut <sup>(1)</sup> | 15 315     | 17 804     | -14           | 18 351     |
| Trésorerie <sup>(2)</sup>                 | 24 413     | 27 158     | -10,1         | 28 735     |
| Trésorerie nette <sup>(3)</sup>           | 9 098      | 9 354      | -2,7          | 10 384     |
| Capitaux propres                          | 32 502     | 31 807     | +2,2          | 32 620     |

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) hors factor.

(2) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires.

(3) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut hors factor.

## Opérations et événements importants survenus après le 30 juin 2016

Voir paragraphe « Gouvernement d'entreprise » ci-dessous.

### Perspectives

Le contexte économique et géopolitique rend difficile une prévision précise du niveau d'activité du groupe au cours du second semestre 2016. Les aléas affectent particulièrement l'activité du secteur « Events », fortement impactée par les événements dramatiques qu'a connus la France ces derniers mois.

Le Groupe poursuit sa stratégie d'investissement pour favoriser son développement à l'export avec pour objectif une croissance de ses activités et une amélioration de sa rentabilité.

### Gouvernement d'entreprise

L'assemblée générale des actionnaires de VIDELIO réunie le 29 juin 2016 avant la réunion du conseil de surveillance visée ci-dessous a renouvelé les mandats de membres du conseil de surveillance de Madame Geneviève Giard et Messieurs Hervé de Galbert et Emmanuel André. Compte tenu de la nomination de Madame Virginie Aubert au directoire (cf. ci-dessous), l'assemblée générale a décidé de nommer la société Crozaloc en qualité de nouveau membre du conseil de surveillance, étant précisé que Crozaloc est représentée au conseil par Monsieur Robert Léon.

Lors de la réunion du conseil de surveillance qui s'est tenue le 29 juin 2016 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil a renouvelé Monsieur Hervé de Galbert en qualité de président du conseil de surveillance et Monsieur Emmanuel André en qualité de vice-président du conseil de surveillance.

Le conseil de surveillance, statuant conformément aux dispositions de l'article 823-19 du Code de commerce, a décidé de se constituer, en formation plénière, en comité d'audit et de désigner Madame Geneviève Giard en qualité de présidente du comité d'audit.

Le conseil de surveillance a également désigné en qualité de censeurs Messieurs Michel Charles et Paul Rivier.

S'agissant du directoire, le conseil de surveillance a décidé de nommer :

- Madame Virginie Aubert, qui était auparavant membre du conseil de surveillance de VIDELIO, en qualité de présidente du directoire pour la durée restant à courir du mandat du directoire soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui sera convoquée en 2018 à l'effet de statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.
- Monsieur Guillaume Durieux, en qualité de vice-président directeur général.

Le conseil de surveillance a également pris acte de la décision de Madame Carole Théry de quitter le Groupe et de démissionner de l'ensemble de ses mandats au sein du Groupe, et notamment de son mandat de membre du directoire et de directeur général de VIDELIO.

Le 29 août 2016, Madame Virginie Aubert n'étant plus en mesure d'exercer les fonctions de présidente du directoire en raison de différentes circonstances, elle a démissionné de ses fonctions de présidente et membre du directoire. Le conseil de surveillance, réuni le même jour, a souhaité la coopter en remplacement de Monsieur Hervé de Galbert et la porter à sa présidence, ce qu'elle a accepté. Le conseil de surveillance a également nommé Monsieur Hervé de Galbert en qualité de membre du directoire et directeur général et Monsieur Robert Léon en qualité de président du directoire. Le nouveau représentant permanent de la société Crozaloc au conseil de surveillance est Monsieur David Chouraqui.

Suite à ces changements, la composition du directoire et du conseil de surveillance est la suivante :

**Directoire :**

Président : Robert Léon  
Vice-président et directeur général : Guillaume Durieux  
Membre et directeur général : Hervé de Galbert

Né en 1949, Robert Léon est ancien élève de l'École Nationale d'Administration (1974). Il occupe différents postes au sein de l'administration française. Il devient directeur général du groupe Arnault en 1986 puis, en 1996, gérant de Talis, dont il est actuellement président-directeur général.

**Conseil de surveillance :**

Présidente : Virginie Aubert  
Vice-président : Emmanuel André  
Membre : Geneviève Giard  
Membre : Crozaloc, représentée par David Chouraqui

Diplômé de l'ESCP Europe et de l'Institut d'Etudes Politiques de Grenoble, David Chouraqui débute son parcours professionnel dans le groupe Pinault-Printemps-Redoute, comme responsable des centres d'appels de La Maison de Valérie (La Redoute). Il rejoint ensuite le cabinet de conseil Bossard Gemini, puis en 2003, le cabinet de conseil Kea & Partners, intervenant auprès de grands groupes sur les organisations et la performance commerciale, ainsi que sur les politiques de croissance. En 2007, il prend la responsabilité du e-business chez Essilor Europe. Il rejoint le Groupe Talis en 2010 pour diriger Belvia Immobilier, filiale d'administrations de biens, et participe à sa cession à Citya en 2015. Il accompagne l'intégration de Belvia au sein de Citya pendant quelques mois. Il est aujourd'hui directeur général adjoint de Talis et dirige plusieurs de ses filiales.

Les informations concernant les autres membres du conseil de surveillance, les censeurs et les membres du directoire figurent dans le Document de Référence 2015.

Il est rappelé qu'un document de référence a été déposé le 29 avril 2016 auprès de l'AMF sous le numéro D.16-0451, contenant notamment les principaux facteurs de risques auxquels la société est exposée.

**Euronext Paris Compartiment C – Code ISIN FR0000066680 – Mnémonique VDLO**

**[www.videlio.com](http://www.videlio.com)**