



## **Rapport financier semestriel au 30 juin 2016**

# Rapport financier semestriel au 30 juin 2016

## Sommaire

<b>I. Chiffres clés</b>	<b>3</b>
<b>II. Rapport d'activité semestriel</b>	<b>4</b>
<b>1. Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2016</b>	<b>4</b>
1.1 Activité	4
1.2 Faits marquants	4
<b>2. Analyse des résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2016</b>	<b>4</b>
2.1 Méthodes de consolidation	4
2.2 Résultat et activité du Groupe pendant le 1 <sup>er</sup> semestre 2016	4
<b>3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)</b>	<b>9</b>
3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2016	9
3.2 Secteur « Corporate »	10
3.3 Secteur « Events »	13
3.4 Secteur « Cruise »	14
3.5 Secteur « TV & Media »	15
3.6 Transactions entre parties liées	17
<b>4. Événements importants survenus après la clôture</b>	<b>18</b>
<b>5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir</b>	<b>18</b>
<b>6. Facteurs de risques</b>	<b>18</b>
<b>7. Gouvernement d'entreprise</b>	<b>19</b>
<b>8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2016</b>	<b>21</b>
<b>9. Informations boursières</b>	<b>21</b>
9.1 Fiche signalétique	21
9.2 Cours de l'action VIDELIO	22
9.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2016	22
9.4 Calendrier financier	22
<b>III. Comptes consolidés du Groupe</b>	<b>23</b>
<b>1. Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2016</b>	<b>23</b>
1.1 Bilan consolidé	24
1.2 Compte de résultat consolidé	25
1.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	26
1.4 Tableau de variation des capitaux propres	26
1.5 Tableau des flux de trésorerie	27
1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels	28
<b>2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2016</b>	<b>32</b>
<b>IV. Personnes responsables</b>	<b>34</b>
<b>1. Responsables du rapport financier semestriel</b>	<b>35</b>
1.1 Identité des responsables du rapport financier semestriel	35
1.2 Attestation des responsables du rapport financier semestriel	35
<b>2. Responsables du contrôle des comptes</b>	<b>36</b>
2.1 Commissaires aux comptes titulaires	36
2.2 Commissaires aux comptes suppléants	36
<b>V. Remarques générales</b>	<b>37</b>
<b>1. Définitions</b>	<b>37</b>
<b>2. Informations financières</b>	<b>37</b>

# I. Chiffres clés

## Informations financières consolidées au 30 juin 2016

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	111 239	92 932	+19,7
Ebitda	5 260	3 764	+39,7
Ebit	2 976	920	+223,5
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 195	-874	NS
Résultat net part du Groupe	1 272	-874 <sup>(1)</sup>	NS
Résultat de base par action	0,05 €	-0,04 €	NS

(1) Le résultat net tient compte d'une provision pour dépréciation du compte courant détenu sur la société Broadcast Networks Ltd à hauteur de 955 K€.

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)	31/12/2015
Endettement financier brut <sup>(1)</sup>	15 315	17 804	-14,0	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.

### Note :

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.

## **II. Rapport d'activité semestriel**

1. Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2016
2. Analyse des résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2016
3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)
4. Evénements importants survenus après la clôture
5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
6. Facteurs de risques
7. Gouvernement d'entreprise
8. Informations boursières

## 1. Activité et faits marquants du 1er semestre 2016

### 1.1 Activité

Cf. paragraphe 2.2 ci-dessous.

### 1.2 Faits marquants

Cf. paragraphe 7 ci-dessous.

## 2. Analyse des résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2016

### 2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de Commerce, conformément à la norme IAS 34.

L'annexe aux comptes consolidés semestriels résumés avec le détail de ceux-ci contient toutes les explications sur les méthodes retenues pour l'établissement de ces comptes consolidés semestriels.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

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.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été revus par le conseil de surveillance de la Société constitué en comité d'audit le 13 septembre 2016 ; ils ont été arrêtés par le directoire le 15 septembre 2016 et présentés au conseil de surveillance le 15 septembre 2016.

### 2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1<sup>er</sup> semestre 2016

#### 2.2.1 Résultats

##### ◆ Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)
Corporate	62 672	49 545	+26,5
Events	16 421	17 483	-6,1
Cruise	18 544	19 687	-5,8
TV & Media	13 602	6 217	+118,8
<b>Total</b>	<b>111 239</b>	<b>92 932</b>	<b>+19,7</b>

## 2.2.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

### ◆ Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)
Corporate	1 759	99	+1 676,8
Events	-504	303	NS
Cruise	1 538	1 517	+1,4
TV & Media	183	-999	NS
<b>Total</b>	<b>2 976</b>	<b>920</b>	<b>+223,5</b>

### ◆ Analyse de la formation du résultat opérationnel courant (Ebit) et du résultat net

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	111 239	92 932	+19,7
Achats consommés	-48 905	-39 102	+25,1
Marge sur achats consommés	62 334	53 830	+15,8
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	<i>56,04</i>	<i>57,92</i>	
Charges externes	-26 015	-20 508	+26,8
Marge après achats et charges externes	36 319	33 322	+9,0
<i>Marge après achats et charges externes (%)</i>	<i>32,65</i>	<i>35,86</i>	
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>Résultat opérationnel courant (%)</i>	<i>2,68</i>	<i>0,99</i>	
Résultat opérationnel	2 733	550	+396,9
Coût de l'endettement financier brut	-539	-364	+48,1
Autres charges et produits financiers	-266	-511	-47,9
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 195</b>	<b>-874</b>	<b>NS</b>
Parts des intérêts minoritaires	-77	0	NS
Résultat net part du groupe	1 272	-874	NS

Le chiffre d'affaires est en augmentation de 19,7 % à périmètre publié et de 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 26,50 % et résulte principalement de la progression d'activité de VIDELIO - IEC (+28,9 %) et de C2M-Intelware (+25,7 %).

A périmètre publié et comparable, le chiffre d'affaires du secteur « Events » est en baisse de 6,07 % et s'établit à 16 421 K€ contre 17 483 K€ au 30 juin 2015.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » s'élève à 18 544 K€ contre 19 687 K€ au 30 juin 2015 soit une baisse de 5,81 % à périmètre publié et de 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 118,78 % à périmètre publié et de 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 15,80 % 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 32,6 % 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.

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. 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€).

## 2.2.3 Structure financière consolidée

### ◆ Bilan simplifié

<b>ACTIF (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>	<b>31/12/2015</b>
Actif non courants	45 341	46 332	-2,1	45 677
<i>dont écarts d'acquisition</i>	27 428	28 551	-3,9	27 428
<i>dont impôts différés actifs</i>	5 755	4 214	+36,6	5 579
Actifs courants	77 130	78 455	-1,7	83 515
<i>dont stocks et en cours</i>	8 578	9 697	-11,5	9 211
<i>dont clients</i>	27 932	27 947	-0,1	30 707
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	25 141	27 833	-9,7	28 904
<b>Total Actif</b>	<b>122 472</b>	<b>124 787</b>	<b>-1,9</b>	<b>129 192</b>

<b>PASSIF (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>	<b>31/12/2015</b>
Capitaux propres groupe	32 574	31 807	+2,4	32 620
Intérêts minoritaires	73	0	-NS	0
Capitaux propres de l'ensemble	32 502	31 807	+2,2	32 620
Passifs non courants	15 047	17 903	-15,9	15 665
<i>dont emprunts</i>	7 264	9 686	-25,0	9 047
Passif courants	74 923	75 076	-0,2	80 907
<i>dont dettes fournisseurs</i>	31 199	27 742	+12,5	32 166
<i>dont emprunt court terme</i>	8 051	8 118	-0,8	9 473
<i>dont concours bancaire</i>	728	675	+7,8	
<b>Total Passif</b>	<b>122 472</b>	<b>124 787</b>	<b>-1,9</b>	<b>129 192</b>

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 122 472 K€ au 30 juin 2016 contre 124 787 K€ au 30 juin 2015.

Les actifs non courants s'élèvent à 45 341 K€ au 30 juin 2016 contre 46 332 K€ au 30 juin 2015.

Les actifs courants s'établissent à 77 130 K€ au 30 juin 2016 contre 78 455 K€ au 30 juin 2015.

Au 30 juin 2016, les capitaux propres s'élèvent à 32 502 K€ contre 31 807 K€ au 30 juin 2015.

Les passifs non courants s'élèvent à 15 047 K€ au 30 juin 2016 contre 17 903 K€ au 30 juin 2015 et sont composés d'emprunts bancaires (part des emprunts à plus d'un an).

Les passifs courants s'élèvent à 74 923 K€ au 30 juin 2016 contre 75 076 K€ au 30 juin 2015.

#### ◆ Endettement financier net

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)	31/12/2015
Endettement financier brut <sup>(1)</sup>	15 315	17 804	-14,0	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

(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.

Le niveau de trésorerie nette entre le 30 juin 2015 et le 30 juin 2016 (-256 K€) est quasi stable.

#### ◆ Analyse des flux de trésorerie

K€	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	724	814	-11,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-906	-2 258	+59,9
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 184	-2 520	-66,0
Variation de trésorerie	-4 322	-3 951	-9,4
Trésorerie nette à l'ouverture	28 735	31 110	-7,6
Trésorerie nette à la clôture	24 413	27 158	-10,1

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité sont positifs de 724 K€, en diminution de 11,1 % par rapport au 30 juin 2015.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016, le Groupe a remboursé 4 137 K€ d'emprunts contre 5 454 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015, dont 2 830 K€ d'emprunts en location financement et 1 307 K€ d'avance de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS et Harbour Marine Systems.

Le Groupe a acquis 1 440 K€ d'immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1<sup>er</sup> semestre 2016 et en a cédé pour un montant de 52 K€ sur la même période.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de restrictions à l'utilisation de capitaux qui ont influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement, de manière directe ou indirecte, sur les opérations du Groupe.

### 3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)

#### 3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2016

Société	Siège social	N° de SIREN	Capital (€)	% intérêts
<b>SECTEUR « CORPORATE »</b>				
VIDELIO – IEC	27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers	350 093 704	2 000 000	100,00
IEC AV Intégration and Services	Ackerstraße 11 – 40233 Düsseldorf – Allemagne		25 000	100,00
Académie VIDELIO	27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers	509 536 272	1 500	100,00
G2J.com	34 rue Guersant – 75017 Paris	417 887 858	291 450	100,00
G2J Asia	505 Nanjing Dong Lu – 200001 Shanghai – Chine			100,00
G2J US	100 N Biscayne Blvd – Miami FL 33132 – USA			100,00
G2J HK Ltd	Fairmont House – No. 8 Cotton Tree Drive – Admiralty – Hong Kong		HKD 10 000	100,00
G2J UK	Cannon Bridge House – 25 Dowgate Hill – Londres – GB			100,00
C2M-Intelware	27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers	334 356 862	553 350	100,00
Digital Cosy	13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes	519 146 096	22 784	100,00
VIDELIO Asia Ltd	Flat 7107B – 1 Austin Rd – West KLN – Hong Kong		HKD 10 000	100,00
VIDELIO Benelux	Square Marie-Louise 4 – 1000 Bruxelles – Belgique	0827.837.194	50 000	100,00
<b>SECTEUR « EVENTS »</b>				
VIDELIO – Events	16 Avenue Galilée – 92350 Le Plessis-Robinson	511 527 756	461 888	100,00
Financière Utram	16 Avenue Galilée – 92350 Le Plessis-Robinson	490 887 411	6 619 831	100,00
Utram	16 Avenue Galilée – 92350 Le Plessis-Robinson	353 147 713	1 472 800	100,00
<b>SECTEUR « CRUISE »</b>				
VIDELIO – HMS	25-27 rue Louis Breguet – 44600 Saint-Nazaire	328 885 157	771 424	100,00
Harbour Marine Systems	2011 NW 89 Place – FL 33172 Doral – USA		USD 5 000	100,00
VIDELIO – HMS Kinetics Srl	Monfalcone (GO) – via F.LLI Fontanot 35 cap 34074 – Italie	01149520312	30 000	100,00
VIDELIO – HMS Operations Srl	Monfalcone (GO) – via F.LLI Fontanot 35 cap 34074 – Italie	01167510310	30 000	100,00
HMS OY	Koskenmaentie 904300 Tuusula – Finlande			100,00
<b>SECTEUR « TV &amp; MEDIA »</b>				
VIDELIO - Media	191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine	402 613 384	369 767	100,00
VIDELIO - Cap'Ciné	3 rue Villaret de Joyeuse – 75017 Paris	411 276 702	210 000	100,00
Timecode Services	3 rue Villaret de Joyeuse – 75017 Paris	507 414 334	3 000	100,00
VIDELIO – Media Ltd	Unit 1 – The Loddon Center – Wade Road – Basingstoke – Hampshire RG24 8FL – Angleterre	03519324	£ 6 160	100,00
BN Security & Defence Solutions Ltd	Unit 1 – The Loddon Center – Wade Road – Basingstoke – Hampshire RG24 8FL – Angleterre	04513084	£ 15	80,00
VIDELIO Middle East FZ-LLC	Dubai Technology & Media Free Zone – Dubai – EAU	92497	AED 50 000	100,00
<b>AUTRES</b>				
VIDELIO - Management GIE	13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes	434 524 419		100,00

Il est rappelé que la clôture de la liquidation de la société Video IEC España a été prononcée le 12 avril 2016.

## 3.2 Secteur « Corporate »

### 3.2.1 VIDELIO - IEC

VIDELIO - IEC est leader en France dans la conception, le déploiement, l'exploitation et la maintenance de systèmes et solutions audiovisuels destinés aux professionnels des secteurs publics et privés. Au fur et à mesure des années, le projet de VIDELIO - IEC a fédéré un grand nombre de professionnels reconnus du marché (ASV, Alsace AudioVisuel, Auvi One, Audio Equipement, Genedis...), et VIDELIO - IEC est aujourd'hui l'acteur de référence en matière d'intégration audiovisuelle et de services associés.

<b>VIDELIO - IEC (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	48 231	38 784	+24,4
Ebitda	1 836	299	+514,1
Ebit	1 485	-52	NS
<b>Résultat net</b>	<b>1 018</b>	<b>-67</b>	<b>NS</b>

Le chiffre d'affaires s'établit à 48 231 K€ au 30 juin 2016 contre 38 784 K€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 24,4 %.

L'Ebitda est positif de 1 836 K€ contre un Ebitda positif de 299 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est positif de 1 485 K€ contre un Ebit négatif de 52 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est de 1 018 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net négatif de 67 K€ au 30 juin 2015.

### 3.2.2 IEC AV Integration and Services GmbH

IEC AV Integration and Services GmbH, filiale à 100 % de la société VIDELIO - IEC, a été acquise le 31 octobre 2012 pour développer les activités de VIDELIO - IEC en Allemagne. Elle n'a eu aucune activité depuis son acquisition par le Groupe.

### 3.2.3 Académie VIDELIO

Académie VIDELIO est filiale à 100 % de VIDELIO - IEC. Cette société est une EURL dont les parts sociales ont été acquises dans le cadre de la reprise du fonds de commerce de Soft. Elle n'avait eu aucune activité depuis son acquisition par le Groupe et a démarré son activité de formation en septembre 2015.

<b>Académie VIDELIO (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>
Chiffre d'affaires net	125
Ebitda	+45
Ebit	+45
<b>Résultat net</b>	<b>+30</b>

### 3.2.4 G2J.Com

Créée en 1994, G2J.Com, société acquise par la Société le 15 février 2012, est l'unique expert français de la vidéoconférence « as a service » à offrir une gamme complète de services pour réaliser des réunions à distance simplement et de manière sécurisée partout dans le monde, quels que soient les moyens d'accès et les équipements dont les clients disposent.

<b>G2J.Com (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	1 643	1 806	-9,0
Ebitda	-204	-80	-355,0
Ebit	-396	-264	-50,0
<b>Résultat net</b>	<b>-393</b>	<b>-230</b>	<b>-70,9</b>

Le chiffre d'affaires s'élève à 1 643 K€ au 30 juin 2016 contre 1 806 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebitda est négatif de 204 K€ au 30 juin 2016 contre un Ebitda négatif de 80 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2015. Le départ du fondateur de la société fin décembre 2015 conjugué à la baisse d'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre a pénalisé la profitabilité de l'entreprise.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est négatif de 396 K€ contre un Ebit négatif de 264 K€ au 30 juin 2015.

Le résultat net est négatif de 393 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net négatif de 230 K€ au 30 juin 2015.

### **3.2.5 G2J Asia Pacific**

G2J Asia Pacific est filiale à 100 % de G2J.Com. Elle est établie à Shanghai.

<b>G2J Asia Pacific (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	37	39	-5,1
Ebitda	-63	-38	-65,8
Ebit	-64	-38	-68,4
<b>Résultat net</b>	<b>-64</b>	<b>-39</b>	<b>-64,1</b>

### **3.2.6 G2J US, Inc.**

G2J US, Inc., filiale à 100 % de G2J.Com, a été constituée en juin 2012 pour développer les activités de G2J aux Etats-Unis.

<b>G2J US, Inc. (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	37	46	-19,6
Ebitda	3	-10	130,0
Ebit	3	-10	130,0
<b>Résultat net</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>-50,0</b>

### **3.2.7 G2J HK Ltd**

G2J HK Ltd, établie à Hong Kong, est filiale à 100 % de G2J.Com. La société n'a eu aucune activité commerciale depuis sa création le 30 septembre 2014.

### **3.2.8 G2J UK**

G2J UK, établie à Londres en Angleterre, est filiale à 100 % de G2J.Com. La société est en sommeil depuis sa constitution.

### **3.2.9 C2M – Intelware**

Depuis 1986, C2M – Intelware est grossiste de référence spécialisé dans la distribution B to B d'équipements audiovisuels.

<b>C2M – Intelware (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	17 454	12 937	+34,9
Ebitda	537	239	+124,7
Ebit	537	239	+124,7
Résultat net	338	189	78,8

Le chiffre d'affaires s'établit à 17 454 K€ au 30 juin 2016 contre 12 937 K€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 34,9 %.

L'Ebitda est positif de 537 K€ contre un Ebitda positif de 239 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est positif de 537 K€ contre un Ebit positif de 239 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est positif de 338 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net positif de 189 K€ au 30 juin 2015.

### **3.2.10 Digital Cosy**

Digital Cosy a pour objet social la commercialisation et la fourniture de services associés, notamment par Internet, de tous types de produits et matériels dans les domaines de l'audiovisuel, du multimédia, de l'informatique, de la photo, de la vidéo, des jeux, de la téléphonie, de la domotique, des périphériques, des accessoires, du mobilier, de l'électroménager, de l'éducation, des livres. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale jusqu'à fin juillet 2014. Le 29 juillet 2014, Digital Cosy a acquis auprès de la société Groupe eProspects le fonds de commerce de vente en ligne de projecteurs, vidéoprojecteurs, écrans de projection et d'accessoires à destination d'une clientèle de professionnels et de particuliers exploités sous l'enseigne « ProjoPourTous.com », avec effet au 1<sup>er</sup> août 2014.

<b>Digital Cosy (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	77	139	-44,6
Ebitda	-25	-10	-150,0
Ebit	-25	-10	-150,0
Résultat net	-26	-11	-136,4

### **3.2.11 VIDELIO – Asia Limited**

VIDELIO Asia Limited, établie à Hong Kong, est filiale à 100 % de VIDELIO. La société a été constituée en août 2014 en vue de développer les activités du Groupe en Asie. Elle n'a eu aucune activité commerciale jusque fin 2015.

<b>VIDELIO – Asia Limited (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>
Chiffre d'affaires net	0
Ebitda	-46
Ebit	-46
Résultat net	-46

### **3.2.12 VIDELIO - Benelux**

La société VIDELIO – Benelux est filiale à 100 % de VIDELIO depuis le 2 janvier 2014. VIDELIO – Benelux n'a quasiment plus aucune activité depuis 2014 et n'emploie plus aucun salarié depuis décembre 2014.

<b>VIDELIO - Benelux (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	0	30	-NS
Ebitda	-2	17	NS
Ebit	-2	17	NS
Résultat net	-2	-37	NS

### **3.3 Secteur « Events »**

#### **3.3.1 VIDELIO – Events**

VIDELIO – Events loue des moyens techniques et humains dans le cadre de grands évènements qu'ils soient sportifs, « corporate » ou autre. Ses équipes sont au service de la création et de l'évènement.

<b>VIDELIO Events (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	16 889	17 817	-5,2
Ebitda	-737	250	NS
Ebit	-862	21	-NS
Résultat net	-1 053	-26	NS

Le chiffre d'affaires s'établit à 16 889 K€ au 30 juin 2016 contre 17 817 K€ au 30 juin 2015, soit une baisse de 5,2 %.

L'Ebitda est négatif de 737 K€ contre un Ebitda positif de 250 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est négatif de 862 K€ contre un Ebit positif de 21 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est négatif de 1 053 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net négatif de 26 K€ au 30 juin 2015.

#### **3.3.2 Financière Utram**

Financière Utram est la société holding d'Utram qui a été acquise par le Groupe le 25 juin 2014.

<b>Financière Utram (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	0	0	0
Ebitda	-2	-1	-100,0
Ebit	-2	-1	-100,0
Résultat net	-2	-1	-100,0

#### **3.3.3 Utram**

Créée il y a plus de 25 ans, Utram est une société reconnue pour son savoir-faire dans le domaine de la prestation événementielle. Utram intervient sur tous types d'événements professionnels et accompagne ses clients dans leurs projets de communication. Depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2014, le fonds de commerce d'Utram est exploité en location-gérance par VIDELIO - Events.

<b>Utram (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	1	12	-91,7
Ebitda	271	260	+ 4,2
Ebit	201	148	+35,8
Résultat net	209	131	+59,5

### **3.4 Secteur « Cruise »**

#### **3.4.1 VIDELIO - HMS**

VIDELIO - HMS est spécialisée dans la conception et l'intégration de systèmes audiovisuels et multimédia dans les paquebots de croisières. Elle exerce une partie de ses activités en France où elle a son siège social et en Italie à travers un établissement stable.

<b>VIDELIO - HMS (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	14 316	13 174	+8,7
Ebitda	1 498	503	+197,8
Ebit	1 465	468	+213,0
Résultat net	1 240	583	+112,7

Le chiffre d'affaires s'établit à 14 316 K€ au 30 juin 2016 contre 13 174 K€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 8,7 %.

L'Ebitda est positif de 1 498 K€ contre un Ebitda positif de 503 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est positif de 1 465 K€ contre un Ebit positif de 468 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est positif de 1 240 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net positif de 583 K€ au 30 juin 2015.

#### **3.4.2 Harbour Marine Systems**

Harbour Marine Systems est spécialisée dans les services et prestations de rénovation des systèmes audiovisuels des navires de croisière en activité. Harbour Marine Systems est aussi la centrale d'achats de HMS.

<b>Harbour Marine Systems (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	5 862	8 701	-32,6
Ebitda	403	999	-59,7
Ebit	385	984	-60,9
Résultat net	209	881	-76,3

Le chiffre d'affaires s'établit à 5 862 K€ au 30 juin 2016 contre 8 701 K€ au 30 juin 2015, soit une diminution de 32,6 %.

L'Ebitda est positif de 403 K€ contre un Ebitda positif de 999 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est positif de 385 K€ contre un Ebit positif de 984 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est positif de 209 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net positif de 881 K€ au 30 juin 2015.

### 3.4.3 VIDELIO – HMS Kinetics Srl

VIDELIO – HMS Kinetics Srl (anciennement dénommée HMS Technologies Srl) est une société de droit italien filiale à 100 % de VIDELIO - HMS. Elle a été constituée le 8 août 2013 et est spécialisée dans la machinerie scénique et le show control.

Cette société a pris en location gérance le fonds de commerce ACR (ancien sous-traitant de HMS Italie placé en redressement judiciaire) du 10 septembre 2013 au 31 mars 2015, date de signature du protocole de cession. Le fonds de commerce a été acquis pour un montant de 538 K€ payable en 12 mensualités.

HMS Technologies S.r.l. (K€)	30/06/2016	30/06/2015	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	2 275	2 074	+9,7
Ebitda	-168	152	NS
Ebit	-254	75	NS
Résultat net	-255	89	NS

### 3.4.4 VIDELIO – HMS Operations Srl

VIDELIO HMS OPERATIONS S.R.L. est une société de droit italien filiale à 100 % de VIDELIO - HMS. Elle a été constituée le 30 juin 2015. La société a pour objet de proposer une offre mondiale de services sur mesure pour la maintenance et l'exploitation des navires de croisière.

VIDELIO – HMS Operations Srl	30/06/2016
Chiffre d'affaires net	975
Ebitda	-88
Ebit	-89
Résultat net	-92

### 3.4.5 HMS OY

HMS OY, société de droit finlandais, n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, HMS OY n'a supporté aucune charge d'exploitation.

## 3.5 Secteur « TV & Media »

### 3.5.1 VIDELIO – Media

Depuis 1995, VIDELIO – Media (anciennement dénommée VIDELIO – Preview) est un intervenant majeur sur le segment « Broadcast ». Elle conçoit intègre des solutions et systèmes audiovisuels à bord de régies mobiles et fixes pour le compte de chaînes de télévision ou leurs prestataires sous-traitants.

Il est rappelé que le 31 décembre 2015, dans le cadre de la constitution d'un pôle « Media », VIDELIO – Media a absorbé, par voie de fusions simplifiées régies par l'article L. 236-11 du Code de commerce, les sociétés VIDELIO – QualTech (société de prestations de service après-vente dans le domaine du son et de l'image) et VIDELIO – Media (société holding anciennement dénommée VIDELIO – Broadcast qui détenait la participation du Groupe dans les sociétés VIDELIO – Media Limited (anciennement Broadcast Networks Limited) et BN Security and Defence Solutions Limited). Ces fusions ont été réalisées avec effet rétroactif aux plans comptable et fiscal au 1<sup>er</sup> janvier 2015. Au préalable, VIDELIO – Media a acquis auprès de VIDELIO 100 % du capital de VIDELIO – QualTech et de VIDELIO – Media (anciennement VIDELIO – Broadcast). VIDELIO – Media a également intégré dans le cadre d'une transmission

universelle de patrimoine conformément à l'article 1844-5 du Code civil la société Fill, avec effet au 31 décembre 2015.

<b>VIDELIO – Media (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015<sup>(1)</sup></b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	5 298	2 815	+88,2
Ebitda	-274	-1 258	+78,2
Ebit	-295	-1 282	+77,0
<b>Résultat net</b>	<b>227</b>	<b>-1 293</b>	<b>NS</b>

(1) Le compte de résultat au 30 juin 2015 de VIDELIO – Media intègre les comptes de résultat au 30 juin 2015 des sociétés VIDELIO – QualTech et VIDELIO – Media du fait de la fusion-absorption de ces sociétés dans VIDELIO – Media avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2015.

Le chiffre d'affaires s'établit à 5 298 K€ au 30 juin 2016 contre 2 815 K€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 88,2 %, dont 4 598 K€ pour l'activité historique de VIDELIO – Media (contre 2 815 K€ en 2015) et 700 K€ pour l'activité de VIDELIO – QualTech (contre 666 K€ en 2015).

L'Ebitda est négatif de 274 K€ contre un Ebitda négatif de 1 258 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est négatif de 295 K€ contre un Ebit négatif de 1 282 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est positif de 227 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net négatif de 1 293 K€ au 30 juin 2015.

### **3.5.2 VIDELIO - Cap' Ciné**

VIDELIO - Cap' Ciné est un des leaders français de la location et de la vente de systèmes de montage virtuel, de stations de trucages et de mixage audio, ainsi que de nombreux matériels vidéo et audio « Broadcast ».

<b>VIDELIO - Cap' Ciné (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	3 309	3 199	+3,4
Ebitda	304	278	+9,3
Ebit	244	242	+0,8
<b>Résultat net</b>	<b>206</b>	<b>308</b>	<b>-33,1</b>

Le chiffre d'affaires s'établit à 3 309 K€ au 30 juin 2016 contre 3 199 K€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 3,4 %.

L'Ebitda est positif de 304 K€ contre un Ebitda positif de 278 K€ au 30 juin 2015.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2016 est positif de 244 K€ contre un Ebit positif de 242 K€ pour la même période de 2015.

Le résultat net est positif de 206 K€ au 30 juin 2016 contre un résultat net positif de 308 K€ au 30 juin 2015.

### **3.5.3 Timecode Services**

Timecode Services est une société de location de matériel « Broadcast ». Cette société a été acquise le 24 janvier 2012 par VIDELIO - Cap' Ciné.

<b>Timecode Services (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	58	75	-22,7
Ebitda	20	35	-42,9
Ebit	19	32	-40,6
Résultat net	13	22	-40,9

### 3.5.4 VIDELIO – Middle East

VIDELIO - Middle East, établie à Dubai, est filiale à 100 % de VIDELIO. La société a été constituée le 8 octobre 2014 en vue de développer les activités du Groupe dans la région du Moyen Orient. Aujourd'hui, la société VIDELIO - Middle East exerce ses activités principalement dans le secteur « TV & Media ». Elle emploie un salarié.

<b>VIDELIO – Middle East (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>Evolution (%)</b>
Chiffre d'affaires net	838	52	+1 511,5
Ebitda	237	-119	+299,2
Ebit	235	-119	NS
Résultat net	235	-259	NS

### 3.5.5 VIDELIO – Media Limited

VIDELIO - Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Networks Limited) exerce la même activité que VIDELIO – Media sur le marché anglo-saxon.

En septembre 2015, le Groupe a porté sa participation dans la société VIDELIO – Media Limited de 30 à 100 % en acquérant les actions détenues par les autres actionnaires.

<b>VIDELIO – Media Limited (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>
Chiffre d'affaires net	5 239
Ebitda	378
Ebit	365
Résultat net	396

### 3.5.6 BN Security and Defence Solutions Limited

Le Groupe a également pris une participation de 80 % dans la société BN Security and Defence Solutions Limited en septembre 2015.

<b>BN Security and Defence Solutions (K€)</b>	<b>30/06/2016</b>
Chiffre d'affaires net	1 751
Ebitda	-364
Ebit	-364
Résultat net	-386

## 3.6 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016 par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2015.

## 4. Événements importants survenus après la clôture

Sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe 7 ci-dessous, aucun autre événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2016 et la date du présent document.

## 5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

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.

La société n'a pas connaissance de tendance certaine, ni d'événements susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours.

## 6. Facteurs de risques

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 51 à 57 (incluse) du Document de Référence 2015.

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2015.

### 6.1 Risque juridique

Une provision pour risque sur litige d'un montant de 262 K€ a été comptabilisée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### 6.2 Risques sur actions

En décembre 2010, la Société a procédé au rachat de 1 628 301 actions propres dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée. Ces actions sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition, soit 1 953 961,20 € (1,20 € par action), augmenté des frais d'acquisition, soit au total 2 211 721,76 €.

Suite à la mise en place du contrat de liquidité (cf. ci-dessous), le solde des actions auto-détenues par la Société en compte nominatif s'élève à 1 578 301. Au 30 juin 2016, leur valeur de marché s'élevait à 2 248 466 € (contre 2 402 688 € au 30 juin 2015). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions auto-détenues.

A compter du 1<sup>er</sup> février 2013, la Société a confié à Kepler Capital Markets (Paris) la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2011.

Lors de sa mise en œuvre, les moyens affectés au contrat de liquidité confié à Kepler Capital Markets étaient les suivants :

- 50 000 actions, et
- 25 000 € en espèces.

Au 30 juin 2016, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 58 111 actions, et
- 11 168,21 € en espèces.

Il est rappelé qu'au 31 décembre 2015, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 55 802 actions, et
- 14 046,02 € en espèces.

\* \* \*

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus et des risques d'attentats qui pèsent notamment sur l'activité du secteur Events, les facteurs de risques décrits dans le Document de Référence 2015 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016. La Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2016.

## 7. 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 donc 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.

## 8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2016

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la répartition du capital et des droits de vote entre le 31 décembre 2015 et le 30 juin 2016.

Actionnaires	Situation au 30 juin 2016			Situation au 31 décembre 2015		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques
Crozaloc				12 078 712	46,64	51,83
Sochrastem	4 397 917	16,91	17,43	4 397 917	16,98	15,71
Gonset Holding	3 700 840	14,23	11,67	3 700 840	14,29	12,09
Salim Investment	684 050	2,63	2,03	684 050	2,64	2,10
Port-Noir Investment	313 312	1,20	1,11	313 312	1,21	1,15
<b>Membres du conseil de surveillance, membres du directoire, censeurs, cadres et salariés</b>						
Crozaloc	12 078 712	46,44	50,41	-	-	-
Michel Charles	215 395	0,83	1,28	215 395	0,83	1,32
Autres membres du conseil de surveillance et censeurs	212	ns	ns	213	ns	ns
Guillaume Durieux	10 859	0,04	0,03	-	-	-
Cadres et salariés <sup>(1)</sup>	272 948	1,05	1,41	203 449	0,79	1,25
<b>Sous-total</b>	<b>12 578 126</b>	<b>48,36</b>	<b>53,13</b>	<b>419 057</b>	<b>48,26</b>	<b>54,41</b>
Public	2 699 590	10,38	9,76	2 670 408	10,31	9,52
Autocontrôle <sup>(2)</sup>	1 578 301	6,07	4,69	1 578 301	6,09	4,85
Contrat de liquidité	<sup>(3)</sup> 58 111	0,22	0,17	<sup>(4)</sup> 55 802	0,22	0,17
<b>Total</b>	<b>26 010 247</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>25 898 399</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

(1) Les actions et droits de vote des cadres et salariés du Groupe correspondent aux actions inscrites en comptes nominatifs.

(2) Les actions d'autocontrôle correspondent aux actions rachetées dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée réalisée en décembre 2010 (cf. paragraphe 6.2 ci-dessus).

(3) Solde du contrat de liquidité au 30 juin 2016.

(4) Solde du contrat de liquidité au 31 décembre 2015.

A la connaissance de la Société, il n'y a pas eu d'évolution significative de la répartition du capital et des droits de vote de la Société entre le 30 juin 2016 et la date du présent rapport.

## 9. Informations boursières

### 9.1 Fiche signalétique

Cotation :	Nyse – Euronext
Marché :	Euronext Paris – Compartiment C
Code ISIN :	FR0000066680
Mnémonique :	VDLO
Capital social :	7 803 074,10 €
Nombre d'actions :	26 010 247
Capitalisation boursière :	38 235 063 €
(au 30 juin 2016)	

## 9.2 Cours de l'action VIDELIO

Cours de l'action	(€)
Premier cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2016	1,47
Plus haut	1,56
Plus bas	1,28
Dernier cours du 30 juin 2016	1,47
Moyenne	1,46

## 9.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016



## 9.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2016

- Comptes consolidés et résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016 16 septembre 2016
- Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2016 15 novembre 2016
- Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2016 – Chiffre d'affaires 2016 28 février 2017

### **III. Comptes consolidés semestriels résumés**

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2016

# 1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016

## 1.1 Bilan consolidé

<b>ACTIF en K€</b>	<b>30/06/16</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/15</b>
Ecart d'acquisition	27 428	28 551	27 428
Immobilisations incorporelles	2 863	2 672	2 743
Immobilisations corporelles	7 946	9 602	8 575
Actifs financiers	1 349	1 293	1 351
Impôts différés	5 755	4 214	5 579
<b>Actifs non courants</b>	<b>45 341</b>	<b>46 332</b>	<b>45 677</b>
Stocks	8 578	9 697	9 211
Clients	27 932	27 947	30 707
Autres créances	13 785	10 971	12 610
Actifs financiers	1 696	2 007	2 083
Trésorerie et équivalents de trésorerie	25 141	27 833	28 904
<b>Actifs courants</b>	<b>77 130</b>	<b>78 455</b>	<b>83 515</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>122 472</b>	<b>124 787</b>	<b>129 192</b>

<b>PASSIF en K€</b>	<b>30/06/16</b>	<b>30/06/15</b>	<b>31/12/15</b>
Capital <sup>(1)</sup>	7 803	7 763	7 770
Primes <sup>(1)</sup>	9 992	10 895	10 897
Réserves et résultat consolidé <sup>(2)</sup>	14 779	13 149	13 953
<b>Capitaux propres part du groupe</b>	<b>32 574</b>	<b>31 807</b>	<b>32 620</b>
Intérêts minoritaires	-73		
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	<b>32 501</b>	<b>31 807</b>	<b>32 620</b>
Engagements de retraite	6 604	5 188	5 434
Emprunts	7 264	9 686	9 047
Impôts différés passifs	324	307	329
Autres passifs à Long Terme	855	2 722	855
<b>Passifs non courants</b>	<b>15 047</b>	<b>17 903</b>	<b>15 665</b>
Fournisseurs	31 199	27 742	32 166
Emprunts à court terme	8 779	8 793	9 473
Dettes sociales et fiscales	14 822	16 359	15 877
Autres dettes	17 424	19 763	21 216
Provisions	2 699	2 419	2 175
<b>Passifs courants</b>	<b>74 923</b>	<b>75 076</b>	<b>80 907</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>122 472</b>	<b>124 787</b>	<b>129 192</b>

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice part groupe (1 272 K€ au 30 juin 2016, -874 K€ au 30 juin 2015 et 112 K€ au 31 décembre 2015)

## 1.2 Compte de résultat consolidé

En K€	30/06/16	30/06/15	31/12/15
Chiffre d'affaires net	111 239	92 932	199 825
Achats consommés	-48 905	-39 102	-89 404
Charges externes	-26 015	-20 508	-43 521
Charges de personnel	-29 512	-28 415	-57 545
Impôts et taxes	-1 103	-1 043	-1 815
Dotations aux amortissements	-2 284	-2 844	-5 411
Dotations aux provisions	-507	-338	-1 283
Autres produits d'exploitation courants	287	504	1 625
Autres charges d'exploitation courantes	-225	-266	-390
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>2 976</b>	<b>920</b>	<b>2 081</b>
Autres produits opérationnels non courants	188	54	2 202
Autres charges opérationnelles non courantes	-430	-424	-2 894
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 733</b>	<b>550</b>	<b>1 389</b>
Coût de l'endettement financier net	-539	-364	-934
Autres produits financiers	596	1 135	1 635
Autres charges financières	-330	-1 645	-969
Charge d'impôt	-734	-550	-1 009
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 195</b>	<b>-874</b>	<b>112</b>
Part des intérêts minoritaires	-77		
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 272</b>	<b>-874</b>	<b>112</b>
Résultat de base par action	0,05	-0,04	0,00
Résultat dilué par action <sup>(1)</sup>	0,05	-0,04	0,00

(1) Le bénéfice utilisé pour le calcul du résultat dilué par action est celui préconisé par la norme IAS 33. Celui-ci est divisé par le nombre théorique maximal d'actions à créer (voir note 5).

### 1.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

en KC	30/06/16	30/06/15	31/12/15
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>1 272</b>	<b>-874</b>	<b>112</b>
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	-591	142	157
Instruments financiers : variation de juste valeur		-43	
<b>Sous total des éléments ne faisant pas ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat</b>	<b>-591</b>	<b>99</b>	<b>157</b>
Ecarts de conversion, nets d'impôt	149	95	28
<b>Sous total des éléments faisant ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat</b>	<b>149</b>	<b>95</b>	<b>28</b>
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts,	-442	194	185
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	826	-680	297
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires	4		
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	<b>830</b>	<b>-680</b>	<b>297</b>

### 1.4 Tableau de variations des capitaux propres

En KC	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Situation au 01/01/2015<sup>(1)</sup></b>	<b>7 763</b>	<b>11 866</b>	<b>12 153</b>	<b>1 629</b>	<b>33 411</b>		<b>33 411</b>
Résultat au 30/06/15(1)				-874	-874		-874
Affectation résultat 31/12/14			1 629	-1629			
Distribution prime d'émission		-972			-972		-972
Ecarts de conversion			95		95		95
Stocks options			49		49		49
Gains et pertes actuariels			141		141		141
Instruments financiers : variation de juste valeur			-43		-43		-43
Augmentation de capital							
Variation de périmètre							
<b>Situation au 30/06/2015</b>	<b>7 763</b>	<b>10 895</b>	<b>14 023</b>	<b>-874</b>	<b>31 807</b>		<b>31 807</b>
<b>Situation au 01/01/2016</b>	<b>7 770</b>	<b>10 897</b>	<b>13 841</b>	<b>112</b>	<b>32 620</b>		<b>32 620</b>
Résultat au 30/06/16				1 272	1 272	-77	1 195
Affectation résultat 31/12/15			112	-112			
Distribution prime d'émission		-975			-975		-974
Ecarts de conversion			144		144	4	149
Stocks options							
Gains et pertes actuariels			-591		-591		-591
Instruments financiers : variation de juste valeur							
Augmentation de capital	34	70			104		
Variation de périmètre							
<b>Situation au 30/06/2016</b>	<b>7 804</b>	<b>9 992</b>	<b>13 506</b>	<b>1 272</b>	<b>32 574</b>	<b>-73</b>	<b>32 501</b>

## 1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

En K€	30/06/16	30/06/15 <sup>(1)</sup>	31/12/15
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net consolidé	1 195	-874	112
Résultat des sociétés mises en équivalence			
Dotations aux amortissements	2 297	3 789	5 411
Provisions nettes	793	413	405
Charges et produits liés aux stocks options	0	49	98
Autres produits et charges calculés	-12	-63	-17
Plus et moins-values de cession	-40	38	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	4 233	3 352	6 009
Coût de l'endettement financier net	539	361	930
Charge d'impôt	743	550	1 009
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	5 514	4 263	7 948
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 436	-1 858	61
Impôt sur les bénéfices payés	-1 354	-1 591	-3 974
Flux net de trésorerie liés à l'activité	724	814	4 035
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>			
Décaissement/acquisitions d'immobilisations incorporelles hors crédit-bail	-472	-557	-890
Décaissement/acquisitions d'immobilisations corporelles hors crédit-bail	-968	-541	-1 256
Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	52	7	35
Décaissement/acquisitions d'immobilisations financières	-20	-1 774	-1
Encaissement/cessions d'immobilisations financières	502	608	-344
Subventions d'investissements reçues	0	0	188
Incidence des variations de périmètre	0	0	-33
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-906	-2 258	-2 302
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	104		9
Cessions (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			-970
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	392	3 293	3 882
Remboursement des emprunts	-4 137	-5 454	-6 171
Autres flux liés aux opérations de financement			
Intérêts financiers nets versés	-543	-360	-931
Total des flux liés aux opérations de financement	-4 016	-2 520	-4 181
Incidence des écarts de conversion	43	12	73
Variation de trésorerie	-4 322	-3 951	-2 374
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	28 735	31 110	31 110
Trésorerie nette à la clôture de la période	24 413	27 158	28 735

## 1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels résumés

### ▪ Note 1 : Principes comptables

Les Etats Financiers Consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2016 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS34 - Information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015. Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015 (voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 :

Aucun amendement ni interprétation d'application obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016 n'a d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016.

Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2016

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016 et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB non encore adoptés par l'Union européenne :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients » ;
- IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- IFRS 16 « Locations ».

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation financière du groupe est en cours d'évaluation.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2016, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du directoire et arrêtés lors de sa réunion du 15 septembre 2016.

### ▪ Note 2 : Changement de méthode comptable

Application d'IFRIC 21 « Droits ou taxes »

L'interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes » précise les modalités de reconnaissance, au passif du bilan consolidé, des impôts et taxes entrant dans le champ d'application de la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels ». Elle pose comme principe que la taxe doit être comptabilisée à la date du fait générateur qui fait obligation à l'entité d'acquitter cette taxe.

Au niveau du Groupe, l'application de cette interprétation s'est principalement traduite par la modification du rythme de reconnaissance de deux taxes en vigueur en France, auparavant

constatées prorata temporis à chaque arrêté intermédiaire : la taxe foncière, la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S). Ces taxes sont désormais intégralement comptabilisées le 1er janvier au passif du bilan en contrepartie du résultat.

### ▪ **Note 3 : Changement dans le périmètre de consolidation**

Il n'y a pas eu de changement dans le périmètre de consolidation au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016.

### ▪ **Note 4 : Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles**

L'écart d'acquisition représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition lié à l'acquisition de filiales est inclus dans les « Immobilisations incorporelles ». L'écart d'acquisition comptabilisé séparément est soumis à un test annuel de dépréciation et est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur de l'écart d'acquisition ne sont pas réversibles. Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie aux fins de réalisation des tests de dépréciation.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée indéfinie est revue au minimum une fois par an et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à la valeur nette comptable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la Juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

Au cours du semestre, il n'y a eu aucune dépréciation sur les immobilisations incorporelles en l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

Les autres actifs incorporels (relations clients, marques) repris dans le cadre de l'acquisition d'une entreprise sont capitalisés séparément des écarts d'acquisition si leur juste valeur peut être déterminée de manière fiable.

Les relations clients sont évaluées selon la méthode des flux de trésorerie future en utilisant un taux d'actualisation approprié. Les relations clients sont amorties linéairement sur une durée n'excédant pas 18 mois.

Les marques sont estimées à partir d'un paiement de redevance potentiel en relation avec le chiffre d'affaires annuel, net de taxes. Les marques ne sont pas amorties du fait de leur durée de vie indéfinie. Leur valeur est révisée périodiquement en cas de perte de valeur (baisse du chiffre d'affaire ou marque plus utilisée).

### ▪ **Note 5 : Résultat des minoritaires**

Le résultat des minoritaires s'élève à -77K€ au 30 juin 2016.

## ▪ Note 6 : Résultat par action

### ▪ Résultat de base

En K€	30/06/16	30/06/15
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société	1 272	-874
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 374	24 243
Résultat de base par action (€ par action)	0,05	-0,04

### ▪ Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. La société possède une catégorie d'actions ordinaires et de titres ayant un effet potentiellement dilutif : les options de souscriptions d'actions.

En K€	30/06/16	30/06/15
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société	1 272	-874
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	1 272	-874
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 374	24 243
Nombre moyen pondéré et dilué d'action	24 374	24 324
Résultat dilué par action (€ par action)	0,05	-0,04

## ▪ Note 7 : Information sectorielle

### ▪ Compte de résultat par activité (en K€) :

En K€	30/06/16					30/06/15				
	Corporat	Events	Cruise	TV & Media	Total	Corporate	Events	Cruise	TV & Media	Total
Chiffre d'affaires	62 672	16 421	18 544	13 602	111 239	49 545	17 483	19 687	6 217	92 932
EBITDA	2 478	684	1 661	437	5 260	919	1 927	1 644	-726	3 764
% EBITDA/CA	4%	4,2%	9%	3,2%	4,7%	1,9%	11,0%	8,4%	-11,7%	4,1%
EBIT	1 759	-504	1 538	183	2 976	99	303	1 517	-999	920
% EBIT/CA	2,8%	-3,1%	8,3%	1,4%	2,7%	0,2%	1,7%	7,7%	-16,1%	1%
Résultat net	1 020	-922	1 003	171	1 272	-256	37	1 551	-2 206	-874
%Résultat net/CA	1,6%	-5,6%	5,4%	1,3%	1,1%	0%	0,2%	7,9%	-39,7%	-1%

▪ **Note 8 : Autres produits et charges opérationnels**

En K€	30/06/16	30/06/15
Produit de cession d'immobilisations	52	4
Autres produits	136	50
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>188</b>	<b>54</b>
VNC des immobilisations cédées	10	
Coûts de restructuration		244
Provision pour risque	262	
Frais sur acquisitions-création		140
Autres charges	158	40
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>430</b>	<b>424</b>

▪ **Note 9 : Impôts différés**

Au 30 juin 2016, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt différé de 36 K€.

▪ **Note 10 : Engagements de retraites**

Au 30 juin 2016, il n'y a pas eu de changement sur l'évaluation des engagements de retraites à l'exception de la révision des hypothèses actuarielles. Il en résulte une évaluation de 6 604 K€ au 30 juin 2016 contre 5 434 K€ au 31 décembre 2015, soit une augmentation de 1 170 K€ partiellement compensée par un écart actuariel net d'impôt différé de 591 K€ comptabilisé en capitaux propres.

▪ **Note 11 : Evénements postérieurs à la clôture**

▪ **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

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 profitabilité.

## 2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2016

### **PricewaterhouseCoopers Audit**

63 rue de Villiers  
92200 Neuilly-sur-Seine

### **RSM Paris**

Membre du réseau RSM International  
26 rue Cambacérès  
75008 Paris

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

**(Période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016)**

Aux Actionnaires,

### **VIDELIO S.A.**

13 /15 rue Louis Kerautret Botmel  
35000 Rennes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société VIDELIO, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2016 au 30 juin 2016, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **I - Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

## **II - Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris, le 15 septembre 2016

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Olivier Destruel

RSM Paris

Paul Evariste Vaillant

## **IV. Personnes responsables**

1. Responsable du rapport financier semestriel
2. Responsable du contrôle des comptes

# 1. Responsables du rapport financier semestriel

## 1.1 Identité des responsables du rapport financier semestriel

- Monsieur Robert Léon  
Président du directoire
- Monsieur Guillaume Durieux  
Vice-président du directoire – Directeur général
- Monsieur Hervé de Galbert  
Membre du directoire – Directeur général

## 1.2 Attestation des responsables du rapport financier semestriel

« Nous attestons, à notre connaissance que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris,  
Le 15 septembre 2016

<b>Robert Léon</b> Président du directoire	<b>Guillaume Durieux</b> Vice-président du directoire Directeur général	<b>Hervé de Galbert</b> Membre du directoire Directeur général
---	---	--

## 2. Responsables du contrôle des comptes

### 2.1 Commissaires aux comptes titulaires

<p><b>PricewaterhouseCoopers Audit</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)</p> <p>63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine</p> <p>Renouvelé le 25 juin 2014 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019</p>	<p><b>RSM Paris</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)</p> <p>26 rue Cambacérès 75008 Paris</p> <p>Nommé le 29 juin 2016 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>
---	--

### 2.2 Commissaires aux comptes suppléants

<p><b>M. Jean-Christophe Georghiou</b> (Associé de PricewaterhouseCoopers) (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)</p> <p>63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine</p> <p>Nommé le 25 juin 2014 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019</p>	<p><b>Fidinter</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)</p> <p>26 rue Cambacérès 75008 Paris</p> <p>Nommé le 29 juin 2016 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021</p>
---	---

## V. Remarques générales

### 1. Définitions

Dans le présent rapport financier semestriel, les termes listés ci-dessous ont la signification suivante :

« **VIDELIO** » et « **Société** » désignent la société VIDELIO.

« **Groupe** » ou « **Groupe VIDELIO** » désigne le groupe constitué par la Société et l'ensemble des filiales détenues, directement ou indirectement, par la Société.

« **AMF** » désigne l'Autorité des marchés financiers.

« **Document de Référence 2015** » désigne le rapport financier annuel et document de référence 2015 de la Société déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2016 sous le numéro D. 16-0451.

« **Offre Publique d'Achat Simplifiée** » ou « **OPAS** » désigne l'offre publique d'achat simplifiée réalisée par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions déclarée conforme par l'AMF le 29 novembre 2010 (visa n° 10-419 du 29 novembre 2010) qui s'est déroulée du 2 au 15 décembre 2010 (inclus).

### 2. Informations financières

Le présent rapport financier semestriel et notamment le rapport d'activité semestriel contiennent des informations financières issues des comptes consolidés de la Société et des comptes sociaux de ses filiales consolidées ainsi que des agrégats non présentés dans ces comptes, pour lesquels une définition et des explications figurent ci-dessous :

**Ebitda** ou *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization* correspond à l'excédent brut d'exploitation (EBE) dans les normes comptables françaises et est égal au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant.

**Ebit** ou *Earnings Before Interest and Taxes* correspond au résultat d'exploitation dans les normes françaises (résultat d'exploitation courant dans les normes IFRS). Il se calcul en déduisant du chiffre d'affaires net les charges d'exploitation.



## **Rapport financier semestriel au 30 juin 2016**