



Rapport financier semestriel au 30 juin 2017

Rapport financier semestriel au 30 juin 2017

Sommaire

I. Chiffres clés	3
II. Rapport d'activité semestriel	4
1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2017	5
1.1 Activité	5
1.2 Faits marquants	5
2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2017	5
2.1 Méthodes de consolidation	5
2.2 Résultat et activité du Groupe pendant le 1 ^{er} semestre 2017	5
2.3 Transactions entre parties liées	8
3. Événements importants survenus après la clôture	9
4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir	9
5. Facteurs de risques	9
5.1 Risques juridiques	9
5.2 Risques financiers	9
5.3 Risques sur actions	10
6. Gouvernement d'entreprise	10
7. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2017	12
8. Informations boursières	12
8.1 Fiche signalétique	12
8.2 Cours de l'action VIDELIO	13
8.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1 ^{er} semestre 2017	13
8.4 Calendrier financier	13
III. Comptes consolidés du Groupe	14
1. Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2017	15
1.1 Bilan consolidé	15
1.2 Compte de résultat consolidé	16
1.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	17
1.4 Tableau de variation des capitaux propres	17
1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie	18
1.6 Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	18
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2017	24
IV. Personnes responsables	25
1. Responsables du rapport financier semestriel	26
1.1 Identité des responsables du rapport financier semestriel	26
1.2 Attestation des responsables du rapport financier semestriel	26
2. Responsables du contrôle des comptes	27
2.1 Commissaires aux comptes titulaires	27
2.2 Commissaires aux comptes suppléants	27
V. Remarques générales	28
1. Définitions	28
2. Informations financières	28

I. Chiffres clés

Informations financières consolidées au 30 juin 2017

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	120 088	111 239	8,0
Ebitda	3 480	5 260	-33,8
Ebit	1 303	2 976	-56,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	-773	1 195	-164,7
Résultat net part du Groupe	-773	1 272	-160,8
Résultat de base par action	-0,03 €	0,05 €	-160,0

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)	31/12/2016
Endettement financier brut ⁽¹⁾	18 522	15 315	20,9	14 153
Trésorerie ⁽²⁾	14 511	24 413	-40,6	28 219
Trésorerie nette ⁽³⁾	-4 011	9 098	-144,1	14 066
Capitaux propres	30 974	32 502	-4,7	33 007

(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.

II. Rapport d'activité semestriel

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2017
2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2017
3. Événements importants survenus après la clôture
4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
5. Facteurs de risques
6. Gouvernement d'entreprise
7. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2017
8. Informations boursières

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2017

1.1 Activité

Cf. paragraphe 2.2 ci-dessous.

1.2 Faits marquants

Le Groupe a rapproché ses activités Corporate, Media et Cruise dans un pôle Digital & Media destiné à devenir un leader dans les services numériques autour d'applications audiovisuelles. Le rapprochement de ces activités permet au groupe de mieux tirer parti de ses différentes expertises. Ce pôle est présent sur l'ensemble du cycle de vie des projets clients : conception, ingénierie, déploiement, maintenance, infogérance et délégation. Les agences et filiales du Groupe, qui étaient auparavant dédiées à une des trois anciennes activités de ce pôle, ont maintenant vocation à couvrir l'ensemble des activités de ce pôle en assurant un point de contact unique aux clients pour l'ensemble de leurs besoins.

Les faits marquants relatifs à la gouvernance sont présentés au paragraphe 6 ci-dessous.

2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2017

2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 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.

Le périmètre de consolidation intègre, sans impact significatif, au 1^{er} semestre 2017 la société VIDELIO Algérie, société constituée en vue de développer les activités du Groupe en Algérie et dans les pays du Maghreb. Conformément à la loi algérienne, cette société est détenue à 49 % par le Groupe et à hauteur de 51 % par des partenaires algériens. VIDELIO Algérie est consolidée par intégration globale. VIDELIO Algérie n'a eu aucune activité commerciale au cours du 1^{er} semestre écoulé.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été revus par le conseil de surveillance de la Société constitué en comité d'audit le 14 septembre 2017 ; ils ont été arrêtés par le directoire le 14 septembre 2017.

2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1^{er} semestre 2017

2.2.1 Résultats

Suite aux évolutions organisationnelles précisées au paragraphe « faits marquants » ci-dessus, le Groupe a fait évoluer son reporting interne et la définition de ses secteurs opérationnels s'en trouve modifiée. Les secteurs opérationnels sont désormais les suivants : Digital & Media, Events et Autres activités.

◆ Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)
Digital & Media	89 704	80 159	11,9
Events	15 787	16 421	-3,9
Autres activités	14 597	14 660	-0,4
Total	120 088	111 239	8,0

2.2.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

◆ Contribution des activités à l' Ebitda

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)
Digital & Media	2 552	3 788	-32,6
Events	366	684	-46,4
Autres activités	562	788	-28,7
Total	3 480	5 260	-33,8

◆ Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)
Digital & Media	1750	3 059	-42,8
Events	-624	-504	-23,8
Autres activités	177	421	-58,0
Total	1 303	2 976	-56,2

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

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	120 088	111 239	8,0
Achats consommés	-54 096	-48 905	10,6
Marge sur achats consommés	65 992	62 334	5,9
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	<i>54,95</i>	<i>56,04</i>	
Charges externes	-29 911	-26 015	15,0
Marge après achats et charges externes	36 081	36 319	-0,7
<i>Marge après achats et charges externes (%)</i>	<i>30,1</i>	<i>32,7</i>	
Charges de personnel	-30 875	-29 512	4,6
Résultat opérationnel courant (Ebit)	1 303	2 976	-56,2
<i>Résultat opérationnel courant (%)</i>	<i>1,1</i>	<i>2,7</i>	
Résultat opérationnel	654	2 733	-76,1
Coût de l'endettement financier brut	-332	-539	-38,4
Autres charges et produits financiers	-66	-266	-75,2
Résultat net de l'ensemble consolidé	-773	1 195	-164,7
Parts des intérêts minoritaires		-77	-100,0
Résultat net part du groupe	-773	1 272	-160,8

Le chiffre d'affaires est en augmentation de 8,0 % à périmètres publié et comparable entre le 30 juin 2016 et le 30 juin 2017.

Le chiffre d'affaires du secteur « Digital & Media » est de 89 704 K€ au 30 juin 2017 contre 80 159 K€ au 30 juin 2016. A périmètres publié et comparable, la hausse du chiffre d'affaires est de 11,9 %.

A périmètres publié et comparable, le chiffre d'affaires du secteur « Events » est en diminution de 3,9% et s'établit à 15 787 K€ contre 16 421 K€ au 30 juin 2016. Le deuxième trimestre a été particulièrement dynamique. La réorganisation de cette entité se poursuit.

Le chiffre d'affaires du secteur « Autres activités » s'élève à 14 597 K€ contre 14 660 K€ au 30 juin 2016 soit une baisse de 0,4 % à périmètres publié et comparable.

Au 1^{er} semestre 2017, la marge sur achats consommés augmente de 5,9 % et s'établit à 65 992 K€ contre 62 334 K€ au 1^{er} semestre 2016. La marge après achats et charges externes, ces dernières incluant les coûts fixes, passe de 32,7 % au 30 juin 2016 à 30,1 % au 30 juin 2017.

Les charges externes s'élèvent à 29 911 K€ au 1^{er} semestre 2017 contre 26 015 K€ au 1^{er} semestre 2016. Les charges de personnel avant imputation du CICE ont augmenté de 1 421 K€.

Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 619 K€ contre 561 K€ au 1^{er} semestre 2016.

Le résultat opérationnel courant est positif de 1 303 K€ au 30 juin 2017, contre un résultat opérationnel courant positif de 2 976 K€ au 30 juin 2016.

Le résultat financier s'élève à -398 K€ au 30 juin 2017 contre -805 K€ au 30 juin 2016.

Le résultat net est négatif de 773 K€ au 30 juin 2017, contre 1 195 K€ au 30 juin 2016.

2.2.3 Structure financière consolidée

◆ Bilan simplifié

ACTIF (K€)	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)	31/12/2016
Actifs non courants	48 393	45 341	6,7	45 518
<i>dont écarts d'acquisition</i>	27 428	27 428		27 428
<i>dont impôts différés actifs</i>	5 796	5 755	0,7	5 731
Actifs courants	89 760	77 130	16,4	88 301
<i>dont stocks et en cours</i>	10 145	8 578	18,3	9 360
<i>dont clients</i>	44 316	27 932	58,7	34 614
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	17 076	25 141	-32,1	28 344
Total Actif	138 154	122 472	12,8	133 819

PASSIF (K€)	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)	31/12/2016
Capitaux propres groupe	30 974	32 574	-4,9	33 007
Intérêts minoritaires		73	-100,0	-
Capitaux propres de l'ensemble	30 974	32 502	-4,7	33 007
Passifs non courants	16 403	15 047	9,0	13 130
<i>dont emprunts</i>	9 139	7 264	25,8	5 982
Passifs courants	90 777	74 923	21,2	87 682
<i>dont dettes fournisseurs</i>	38 028	31 199	21,9	41 166
<i>dont emprunt court terme</i>	9 383	8 051	16,5	8 296
<i>dont concours bancaire</i>	2 565	728	252,3	
Total Passif	138 154	122 472	12,8	133 819

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 138 154 K€ au 30 juin 2017 contre 122 472 K€ au 30 juin 2016.

Les actifs non courants s'élèvent à 48 393 K€ au 30 juin 2017 contre 45 341 K€ au 30 juin 2016.

Les actifs courants s'établissent à 89 760 K€ au 30 juin 2017 contre 77 130 K€ au 30 juin 2016.

Au 30 juin 2017, les capitaux propres s'élèvent à 30 974 K€ contre 32 502 K€ au 30 juin 2016.

Les passifs non courants s'élèvent à 16 403 K€ au 30 juin 2017 contre 15 047 K€ au 30 juin 2016 et sont composés d'emprunts bancaires (part des emprunts à plus d'un an).

Les passifs courants s'élèvent à 90 777 K€ au 30 juin 2017 contre 74 923 K€ au 30 juin 2016.

◆ Endettement financier net

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)	31/12/2016
Endettement financier brut ⁽¹⁾	18 522	15 315	20,9	14 153
Trésorerie ⁽²⁾	14 511	24 413	-40,6	28 219
Trésorerie nette ⁽³⁾	-4 011	9 098	-144,1	14 066

(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 est en diminution de 13 109 K€ entre le 30 juin 2016 et le 30 juin 2017.

◆ Analyse des flux de trésorerie

K€	30/06/2017	30/06/2016	Evolution (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	-12 566	724	-1835,7
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-3 672	-906	305,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	2 707	-4 184	-164,7
Variation de trésorerie	-13 708	-4 322	217,2
Trésorerie nette à l'ouverture	28 219	28 735	-1,8
Trésorerie nette à la clôture	14 512	24 413	-40,6

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité sont négatifs de 12 566 K€ en diminution par rapport au 30 juin 2016. Le Groupe a enregistré une variation du Besoin en Fonds de Roulement de 14 410 K€ sur le semestre. Cette hausse du Besoin en Fonds de Roulement est liée à la hausse des en cours sur les projets majeurs en cours dans les activités du pôle Digital & Media.

Sur le 1^{er} semestre 2017, le Groupe a remboursé 3 000 K€ d'emprunts contre 4 137 K€ sur le 1^{er} semestre 2016, dont 1 188 K€ d'emprunts en location financement et 217 K€ d'avance de trésorerie faites par les établissements bancaires en contrepartie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS et Harbour Marine Systems. Sur cette même période, le Groupe a souscrit deux nouveaux emprunts d'un montant total de 4 000 K€ en principal pour financer les travaux d'agencement et d'aménagement du nouveau siège d'Ile de France (cf. paragraphe 6.2 ci-dessous).

Le Groupe a acquis 3 765 K€ d'immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1^{er} semestre 2017 et en a cédé pour un montant de 181 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.

2.3 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1^{er} semestre 2017 par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2016.

3. Evénements importants survenus après la clôture

A la connaissance de la Société, aucun événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2017 et la date du présent document.

4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le Groupe poursuit sa stratégie d'expansion endogène et d'investissement en vue de favoriser son développement tant en France qu'à l'international avec pour objectifs la croissance de ses activités et l'amélioration de leur 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.

5. Facteurs de risques

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 57 à 64 (incluse) du Document de Référence 2016 (Livre II).

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2016.

5.1 Risques juridiques

Aucune provision pour risque sur litige n'a été comptabilisée au cours du 1^{er} semestre 2017.

5.2 Risques financiers

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société a souscrit deux nouveaux emprunts auprès, respectivement, de LCL et BNP Paribas, à l'effet de financer les travaux d'agencement et d'aménagement des nouveaux sites d'Ile de France du Groupe. Les principales modalités de ces prêts sont résumées dans les tableaux ci-dessous.

Contrat de prêt LCL

Montant en principal	2 000 000 €
Durée	5 ans
Date d'échéance finale	15 mars 2022
Remboursement du principal	Trimestriel
Taux d'intérêt	1,45 % (fixe)
Paiement des intérêts	Trimestriel
Sûretés	Cautionnement solidaire de VIDELIO
Remboursement anticipé obligatoire / Cas de défaut / Ratios financiers	Ratios similaires à ceux applicables au contrat de prêt souscrit auprès du CIC et de Natixis dans le cadre de l'acquisition de la société G2J.Com (cf. paragraphe 6.1.3.1 du Document de référence 2016) / Cas de remboursement anticipé et cas de défaut usuels en matière d'emprunts bancaires

Contrat de prêt BNP Paribas

Montant en principal	2 000 000 €
Durée	60 mois
Date d'échéance finale	27 avril 2022
Remboursement du principal	Trimestriel
Taux d'intérêt	Euribor 3 mois + 1,150 %
Paiement des intérêts	Trimestriel
Sûretés	Cautionnement solidaire de VIDELIO
Remboursement anticipé obligatoire / Cas de défaut / Ratios financiers	Ratios similaires à ceux applicables au contrat de prêt souscrit auprès du CIC et de Natixis dans le cadre de l'acquisition de la société G2J.Com (cf. paragraphe 6.1.3.1 du Document de Référence 2016) / Cas de remboursement anticipé et cas de défaut usuels en matière d'emprunts bancaires

5.3 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 2017, leur valeur de marché s'élevait à 3 228 137 € (contre 2 248 466 € au 30 juin 2016). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions auto-détenues.

A compter du 1^{er} 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 2017, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 31 009 actions, et
- 62 903,08 € en espèces.

Il est rappelé qu'au 31 décembre 2016, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 57 042 actions, et
- 13 658,70 € en espèces.

* * *

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, les facteurs de risques décrits dans le Document de Référence 2016 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1^{er} semestre 2017. La Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2^{ème} semestre 2017.

6. Gouvernement d'entreprise

L'assemblée générale des actionnaires de VIDELIO réunie le 22 juin 2017 a renouvelé les mandats de membres du conseil de surveillance de Madame Geneviève Giard, Monsieur Emmanuel André et de la société

Crozaloc qui est désormais représentée au conseil par Madame Cécile Hulaud ; elle a également nommé en qualité de nouveaux membres Monsieur David Chouraqui et la société Comir qui est représentée au conseil par Monsieur Christian Haas.

Lors de la réunion du conseil de surveillance qui s'est tenue le 22 juin 2017 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil a décidé de nommer Monsieur David Chouraqui en qualité de président du conseil de surveillance et renouvelé 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 renouvelé en qualité de censeurs Messieurs Michel Charles et Paul Rivier.

Suite à ces changements, la composition du conseil de surveillance est la suivante (celle du directoire restant inchangée) :

Président : David Chouraqui
Vice-président : Emmanuel André
Membre : Geneviève Giard
Membre : Crozaloc, représentée par Cécile Hulaud
Membre : Comir, représentée par Christian Haas

Cécile Hulaud, 42 ans, est Secrétaire Générale du groupe Talis. Cécile est diplômée de l'Institut d'Etudes Politiques de Rennes. Après un DESS en gestion des ressources humaines, elle intègre Sofécome, filiale du Groupe Talis, en 1998. Lors de la cession de Sofécome à UPS fin 1999, elle rejoint Talis. Elle participe en particulier à toutes les opérations haut de bilan du groupe.

Diplômé de l'Institut d'Etudes Politiques (IEP Paris), de l'Ecole Nationale d'Administration (ENA), Christian Haas cumule plus de trente-cinq années d'expérience dans le capital-investissement. Après plus de cinq années passées au Ministère de l'Economie et des Finances où il a occupé diverses responsabilités dans le domaine informatique, Christian Haas intègre en 1998 l'Institut de Développement Industriel (IDI) dans le cadre duquel il devient Directeur Général Adjoint de Compagnie Boussac Saint Frères. Il rentre à la Banque Worms en 1985 où il devient Directeur Général Adjoint en charge des activités de Banque d'Affaires et Membre du Comité de Direction. En 1996, il fonde Matignon Investissement & Gestion tout en prenant la direction générale d'un groupe familial, la Senlisienne de Portefeuille. Il est aujourd'hui également Président et Administrateur Délégué de MI3.

Les informations concernant les autres membres du conseil de surveillance, les censeurs et les membres du directoire figurent dans le Document de Référence 2016.

7. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2017

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la répartition du capital et des droits de vote entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017.

Actionnaires	Situation au 30 juin 2017			Situation au 31 décembre 2016		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques
Membres du conseil de surveillance, membres du directoire, censeurs, cadres et salariés						
Crozaloc	12 078 712	46,44	50,55	12 078 712	46,44	50,41
Michel Charles	188 560	0,72	1,12	215 395	0,83	1,28
Autres membres du conseil de surveillance et censeurs	212	ns	ns	212	ns	ns
Robert Léon ⁽¹⁾	125 049	0,48	0,37	125 049	0,48	0,37
Guillaume Durieux	10 859	0,04	0,03	10 859	0,04	0,03
Cadres et salariés ⁽²⁾	265 423	1,02	1,39	269 541	1,04	1,40
Sous-total	12 668 815	48,71	53,47	12 699 768	48,83	53,50
Principaux actionnaires						
Sochrastem	4 397 917	16,91	17,48	4 397 917	16,91	17,43
Gonset Holding	3 700 840	14,23	11,71	3 700 840	14,23	11,68
Salim Investment	684 050	2,63	2,04	684 050	2,63	2,03
Port-Noir Investment	313 312	1,20	1,11	313 312	1,20	1,11
Sous-total	9 096 119	34,97	32,34	9 096 119	34,97	32,25
Public – Autocontrôle						
Public	2 636 003	10,13	9,39	2 579 017	9,92	9,39
Autocontrôle ⁽³⁾	1 578 301	6,07	4,70	1 578 301	6,07	4,69
Contrat de liquidité	⁽⁴⁾ 31 009	0,12	0,09	⁽⁵⁾ 57 042	0,22	0,17
Total	26 010 247	100,00	100,00	26 010 247	100,00	100,00

(1) Sur les 125 049 actions mentionnées ci-dessus, 120 454 sont détenues directement par Robert Léon et 4 595 actions par l'intermédiaire de la société Linden Holding, EURL dont il détient 100 % du capital.

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

(3) 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).

(4) Solde du contrat de liquidité au 30 juin 2017.

(5) Solde du contrat de liquidité au 31 décembre 2016.

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 2017 et la date du présent rapport.

8. Informations boursières

8.1 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 :	55 141 724 €
(au 30 juin 2017)	

8.2 Cours de l'action VIDELIO

Cours de l'action	(€)
Premier cours du 1 ^{er} semestre 2017	1,56
Plus haut	2,27
Plus bas	1,55
Dernier cours du 30 juin 2017	2,12
Moyenne	1,77

8.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1^{er} semestre 2017



8.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2016

- Comptes consolidés et résultats du 1^{er} semestre 2017 19 septembre 2017
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2017 15 novembre 2017
- Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2017 – Chiffre d'affaires 2017 28 février 2018

III. Comptes consolidés semestriels résumés

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2017

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017

1.1 Bilan consolidé

ACTIF en K€	30/06/17	30/06/16	31/12/16	Note
Ecart d'acquisition	27 428	27 428	27 428	
Immobilisations incorporelles	2 571	2 863	2 777	
Immobilisations corporelles	11 298	7 946	8 335	3
Actifs financiers	1 299	1 349	1 247	
Impôts différés	5 796	5 755	5 731	
Actifs non courants	48 393	45 341	45 518	
Stocks	10 145	8 578	9 360	
Clients	44 316	27 932	34 614	4
Autres créances	16 230	13 785	14 024	
Actifs financiers	1 993	1 696	1 958	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 076	25 141	28 344	
Actifs courants	89 760	77 130	88 301	
Total des actifs	138 154	122 472	133 819	

PASSIF en K€	30/06/17	30/06/16	31/12/16	Note
Capital ⁽¹⁾	7 803	7 803	7 803	
Primes ⁽¹⁾	9 016	9 992	9 992	
Réserves et résultat consolidé ⁽²⁾	14 155	14 779	15 212	
Capitaux propres part du groupe	30 974	32 574	33 007	
Intérêts minoritaires		-73	-	6
Capitaux propres de l'ensemble	30 974	32 501	33 007	
Engagements de retraite	6 851	6 604	6 591	11
Emprunts	9 139	7 264	5 982	5
Impôts différés passifs	259	324	270	
Autres passifs à long terme	155	855	287	
Passifs non courants	16 403	15 047	13 130	
Fournisseurs	38 028	31 199	41 166	
Emprunts à court terme	11 948	8 779	8 296	5
Dettes sociales et fiscales	17 529	14 822	16 562	
Autres dettes	20 449	17 424	19 016	
Provisions	2 823	2 699	2 714	
Passifs courants	90 777	74 923	87 682	
Total des passifs	138 154	122 472	133 819	

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice part groupe (-773 K€ au 30 juin 2017, 1 272 K€ au 30 juin 2016 et 1 187 K€ au 31 décembre 2016)

1.2 Compte de résultat consolidé

En K€	30/06/17	30/06/16	31/12/16	Note
Chiffre d'affaires net	120 088	111 239	234 129	8
Achats consommés	-54 096	-48 905	-110 662	
Charges externes	-29 911	-26 015	-53 204	
Charges de personnel	-30 875	-29 512	-58 808	
Impôts et taxes	-1 264	-1 103	-1 930	
Dotations aux amortissements	-2 178	-2 284	-4 654	
Dotations aux provisions	-949	-507	-783	
Autres produits d'exploitation courants	667	287	1 366	
Autres charges d'exploitation courantes	-179	-225	-448	
Résultat opérationnel courant	1 303	2 976	5 006	
Autres produits opérationnels non courants	222	188	937	9
Autres charges opérationnelles non courantes	-870	-430	-2 356	9
Résultat opérationnel	654	2 733	3 586	
Coût de l'endettement financier net	-332	-539	-907	
Autres produits financiers	658	596	968	
Autres charges financières	-724	-330	-1 042	
Charge d'impôt	-1 029	-734	-1 418	10
Résultat net de l'ensemble consolidé	-773	1 195	1 187	
Part des intérêts minoritaires		-77	-	
Résultat net part du groupe	-773	1 272	1 187	
Résultat de base par action	-0,03	0,05	0,05	7
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	-0,03	0,05	0,05	7

(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 7).

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

En K€	30/06/17	30/06/16	31/12/16
Résultat net - Part du groupe	-773	1 272	1 187
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	34	-591	-352
Instruments financiers : variation de juste valeur			
Sous total des éléments ne faisant pas ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat	34	-591	-352
Ecart de conversion, nets d'impôt	-319	149	424
Sous total des éléments faisant ultérieurement l'objet d'un reclassement en résultat	-319	149	424
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts	-285	-442	72
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	-1 058	826	1 259
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		4	
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-1 058	830	1 259

1.4 Tableau de variations des capitaux propres

En K€	Capital	Primes	Réserves(1)	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 01/01/2016	7 770	10 897	13 841	112	32 620		32 620
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
Ecart 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							
Situation au 30/06/2016	7 804	9 992	13 506	1 272	32 574	-73	32 501
Situation au 01/01/2017	7 804	9 992	14 025	1 187	33 007		33 007
Résultat au 30/06/17				-773	-773		-773
Affectation résultat 31/12/16			1187	-1187			
Distribution de dividendes (2)			-976		-976		-976
Ecart de conversion			-319		-319		-319
Stocks options							
Gains et pertes actuariels			34		34		34
Instruments financiers : variation de juste valeur							
Augmentation de capital							
Variation de périmètre							
Situation au 30/06/2017	7 804	9 992	13 951	-773	30 974		30 974

(1) Dont autres réserves et report à nouveau 15 386 K€, actions propres - 2 212 K€ et réserve légale 777 K€.

(2) Les 976 K€ correspondent à la distribution exceptionnelle versée le 19 juillet 2017 soit un montant brut distribué de 0,04 € par action.

1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

En K€	30/06/17	30/06/16	31/12/16	Note
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net consolidé	-773	1 195	1 187	
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amortissements	2 234	2 297	4 654	
Provisions nettes	421	793	1 199	
Charges et produits liés aux stocks options				
Autres produits et charges calculés	-140	-12	95	
Plus et moins-values de cession	-28	-40		
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	1 714	4 233	7 134	
Coût de l'endettement financier net	332	539	907	
Charge d'impôt	1 029	743	1 428	9
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	3 075	5 514	9 469	
Variation du besoin en fonds de roulement	-14 410	-3 436	2 512	
Impôt sur les bénéfices payés	-1 231	-1 354	-2 973	
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-12 566	724	9 008	
Flux de trésorerie liés aux investissements				
Décaissement/acquisitions d'immobilisations incorporelles hors crédit-bail	-347	-472	-831	
Décaissement/acquisitions d'immobilisations corporelles hors crédit-bail	-3 418	-968	-1 642	3
Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	181	52	44	
Décaissement/acquisitions d'immobilisations financières	-313	-20		
Encaissement/cessions d'immobilisations financières	224	502	231	
Subventions d'investissements reçues				
Incidence des variations de périmètre				
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-3 672	-906	-2 198	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital		104	104	
Cessions (acquisitions) nette d'actions propres				
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			-975	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	6 049	392	865	5
Remboursement des emprunts	-3 000	-4 137	-6 626	5
Autres flux liés aux opérations de financement				
Intérêts financiers nets versés	-342	-543	-907	
Total des flux liés aux opérations de financement	2 707	-4 016	-7 538	
Incidence des écarts de conversion	-176	43	213	
Variation de trésorerie	-13 708	-4 322	-516	
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	28 219	28 735	28 735	
Trésorerie nette à la clôture de la période	14 512	24 413	28 219	

1.6 Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

▪ Déclaration de conformité

Les Etats Financiers Consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2017 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 2016 qui sont disponibles sur www.videlio.com.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du directoire et arrêtés le 14 septembre 2017.

▪ **Principales méthodes comptables**

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 2016 (voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1^{er} janvier 2017.

Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2017 :

Aucune nouvelle norme ou amendement ne s'applique de façon obligatoire au 1^{er} janvier 2017.

Principales normes, amendements et interprétations publiés par l'IASB d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2017 :

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations dans les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2017 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 tirés des contrats conclus avec des clients ».

Le Groupe a procédé à un diagnostic de la norme IFRS 15 avec la contribution des interlocuteurs clés dans les entités opérationnelles. Sur cette base, le Groupe anticipe que la norme IFRS 15 n'aura pas d'impact significatif sur la reconnaissance de son chiffre d'affaires.

L'impact sur les résultats et la présentation des comptes consolidés lié à la mise en place des normes IFRS 9 « Instruments financiers » et IFRS 16 « Contrats de location » est en cours d'évaluation.

▪ **Note 1 : Changement dans le périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation intègre, sans impact significatif, au 1^{er} semestre 2017 la société VIDELIO Algérie, société constituée en vue de développer les activités du Groupe en Algérie et dans les pays du Maghreb. Conformément à la loi algérienne, cette société est détenue à 49 % par le Groupe et à hauteur de 51 % par des partenaires algériens. VIDELIO Algérie est consolidée par intégration globale. VIDELIO Algérie n'a eu aucune activité commerciale au cours du 1^{er} semestre écoulé.

▪ **Note 2 : 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.

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

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 3 : Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Matériel et outillage	Matériel et Outillage en Crédit-bail	Autres immos corporelles	Autres immos corporelles en Crédit-bail	Immos en cours	Total
Valeurs brutes au 01/01/2017	5	803	11 919	28 125	10 275	1 691	1 238	54 056
Investissements (1)			390	806	3 903	631	15	5 745
Cessions			-594		-789			-1 383
Différence de conversion			-4		-38			-42
Virement de poste à poste					1 260		-1 145	115
Valeurs brutes au 30/6/2017	5	803	11 711	28 931	14 611	2 322	108	58 491
Amortissements au 01/01/2017	0	-405	-11 100	-25 308	-7 676	-1 232	0	-45 722
Dotations aux amortissements		-43	-79	-1 095	-597	-74		-1 888
Cessions			308		81			389
Différence de conversion			3		26			29
Virement de poste à poste								0
Amortissements au 30/06/2017		-449	-10 868	-26 403	-8 166	-1 306		-47 193

(1) Au 1^{er} semestre 2017, les investissements comprennent un montant de 1,4 M€ correspondant aux nouveaux contrats de crédit-bail non inclus dans le Tableau de Flux de Trésorerie conformément à la norme IAS 7.

▪ Note 4 : Clients

En K€	30/06/17	31/12/16
Montants bruts	46 518	36 326
Provision	2 202	1 712
Net	44 316	34 614

La variation est liée à la hausse des en cours sur les projets majeurs en cours dans les activités du secteur Digital & Media.

▪ Note 5 : Emprunts

Au cours du 1^{er} semestre 2017, la Société a souscrit deux nouveaux emprunts auprès, respectivement, de LCL et BNP Paribas, à l'effet de financer les travaux d'agencement et d'aménagement des nouveaux sites

d'Ile de France du Groupe. Les principales modalités de ces prêts sont résumées dans les tableaux ci-dessous.

Contrat de prêt LCL

Montant en principal	2 000 000 €
Durée	5 ans
Date d'échéance finale	15 mars 2022
Remboursement du principal	Trimestriel
Taux d'intérêt	1,45 % (fixe)
Paiement des intérêts	Trimestriel
Sûretés	Cautionnement solidaire de VIDELIO
Remboursement anticipé obligatoire / Cas de défaut / Ratios financiers	Ratios similaires à ceux applicables au contrat de prêt souscrit auprès du CIC et de Natixis dans le cadre de l'acquisition de la société G2J.Com (cf. paragraphe 6.1.3.1 du Document de référence 2016) / Cas de remboursement anticipé et cas de défaut usuels en matière d'emprunts bancaires

Contrat de prêt BNP Paribas

Montant en principal	2 000 000 €
Durée	60 mois
Date d'échéance finale	27 avril 2022
Remboursement du principal	Trimestriel
Taux d'intérêt	Euribor 3 mois + 1,150 %
Paiement des intérêts	Trimestriel
Sûretés	Cautionnement solidaire de VIDELIO
Remboursement anticipé obligatoire / Cas de défaut / Ratios financiers	Ratios similaires à ceux applicables au contrat de prêt souscrit auprès du CIC et de Natixis dans le cadre de l'acquisition de la société G2J.Com (cf. paragraphe 6.1.3.1 du Document de Référence 2016) / Cas de remboursement anticipé et cas de défaut usuels en matière d'emprunts bancaires

▪ Note 6 : Résultat des minoritaires

Néant

▪ Note 7 : Résultat par action

▪ Résultat de base

En K€	30/06/17	30/06/16
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société	-773	1 272
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 401	24 374
Résultat de base par action (€ par action)	-0,03	0,05

▪ 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€	30/06/17	30/06/16
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société	-773	1 272
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	-773	1 272
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 401	24 374
Nombre moyen pondéré et dilué d'action	24 459	24 374
Résultat dilué par action (€ par action)	-0,03	0,05

▪ Note 8 : Information sectorielle

La Direction du Groupe analyse et mesure la performance de l'activité dans ses différents métiers.

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle suit l'organisation interne du Groupe telle que présentée à la Direction. Le Groupe a choisi de présenter les informations par secteur d'activité. Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différents de ceux des autres secteurs d'activité.

L'information sectorielle est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Directeur Général, principal décideur opérationnel. Suite aux évolutions organisationnelles précisées au paragraphe « faits marquants » ci-dessus, le Groupe a fait évoluer son reporting interne et la définition de ses secteurs opérationnels s'en trouve modifiée. Les secteurs opérationnels sont désormais les suivants : Digital & Media, Events et Autres activités.

Le Groupe a rapproché ses activités Corporate, Media et Croisière dans un pôle Digital & Media destiné à devenir un leader dans les services numériques autour d'applications audiovisuelles. Le rapprochement de ces activités permet au groupe de mieux tirer parti de ses différentes expertises. Ce pôle est présent sur l'ensemble du cycle de vie des projets clients : conception, ingénierie, déploiement, maintenance, infogérance et délégation. Les agences et filiales du groupe, qui étaient auparavant dédiées à une des trois anciennes activités de ce pôle, ont maintenant vocation à couvrir l'ensemble des activités de ce pôle en assurant un point de contact unique aux clients pour l'ensemble de leurs besoins.

- Le secteur « Digital & Media », regroupe les sociétés VIDELIO-IEC, VIDELIO Bénélux, les sociétés de l'ex UGT « Croisière » : sociétés intégratrices à bord de navires de croisière (VIDELIO-HMS, Harbour Marine System, VIDELIO HMS Kinetics, VIDELIO HMS Operations, VIDELIO Asia Limited et HMS OY), les sociétés de l'ex UGT « TV & Media » VIDELIO-Media, VIDELIO-Cap'Ciné, Timecode Services, VIDELIO Middle East, VIDELIO Media Ltd et Broadcast Networks Security and Defence Solutions Ltd.
- Le secteur « Events », dont l'activité comprend les prestations de tous types d'événements professionnels et d'accompagnement des clients dans leur projet de communication. Il regroupe les sociétés VIDELIO-Events, Financière Utram et Utram.
- Le secteur « Autres activités » comprend la distribution de matériel et de communication unifiée en mode cloud. Il regroupe les sociétés C2M Intelware, Digital Cosy, Academie VIDELIO, G2J.Com, G2J Asia Pacific, G2J UK, G2J US Inc, VIDELIO et le GIE VIDELIO Management.

▪ Compte de résultat par activité :

En K€	30/06/2017				30/06/2016			
	Digital et Media	Events	Autres activités	Total	Digital et Media	Events	Autres activités	Total
Chiffre d'affaires	89 704	15 787	14 597	120 088	80 159	16 421	14 660	111 239
EBITDA	2 552	366	562	3 480	3 788	684	788	5 260
% EBITDA/CA	2,8%	2,3%	3,9%	10,1%	4,7%	4,2%	5,4%	4,7%
EBIT	1 750	-624	177	1 303	3 059	-504	421	2 976
% EBIT/CA	2,0%	-4,0%	1,2%	1,1%	3,8%	-3,1%	2,9%	2,7%
Résultat net	-406	-918	551	-773	1 848	-922	346	1 272
%Résultat net/CA	-0,5%	-5,8%	3,8%	-0,6%	2,3%	-5,6%	2,4%	1,1%

▪ Note 9 : Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/17	30/06/16
Produit de cessions d'immobilisations	29	52
Autres produits	193	136
Autres produits opérationnels	222	188
VNC des immobilisations cédées	1	10
Coûts de restructuration	142	
Provisions pour risque	350	262
Dotations exceptionnelles sur amortissement des agencements	47	
Autres charges	330	158
Autres charges opérationnelles	870	430

▪ Note 10 : Impôts

En K€	30/06/17	30/06/16
Impôt courant (1)	936	697
Impôt différé	-97	36
Total	839	733

(1) Conformément aux dispositions du CNC du 14 janvier 2010, le Groupe a exercé son jugement sur la qualification de la Contribution sur la Valeur Ajoutée (CVAE). Le Groupe a considéré que l'assiette de la CVAE étant la différence de produits et de charges, elle entre dans le champ d'application de la norme IAS 12. L'impôt sur le résultat au 30 juin 2017 comprend une charge nette de 527 K€ au titre de la CVAE, contre 532 K€ au 30 juin 2016.

▪ Note 11 : Engagements de retraite

Les hypothèses retenues pour l'évaluation des engagements de retraite au 31 décembre 2016 demeurent adéquates au 30 juin 2017. Il en résulte une évaluation de 6 851K€ au 30 juin 2017 contre 6 591 K€ au 31 décembre 2016, soit une augmentation de 260 K€ partiellement compensée par un écart actuariel net d'impôt différé de 53 K€ comptabilisé en capitaux propres.

▪ Note 12 : Événements postérieurs à la clôture

▪ Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le Groupe poursuit sa stratégie d'expansion endogène et d'investissement en vue de favoriser son développement tant en France qu'à l'international avec pour objectifs la croissance de ses activités et l'amélioration de leur rentabilité.

2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2017

PricewaterhouseCoopers Audit

40 boulevard de la Tour d'Auvergne
35040 Rennes Cédex

MBV et Associés

Membre du réseau RSM International
26 rue de Cambacérés
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier 2017 au 30 juin 2017)

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 S.A, relatifs à la période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017 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 Rennes et à Paris, le 19 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit
Jérôme Mouazan

MBV et ASSOCIES
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
- Monsieur Pascal Zératès
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 19 septembre 2017

Pour le directoire
Robert Léon
Président

2. Responsables du contrôle des comptes

2.1 Commissaires aux comptes titulaires

<p>PricewaterhouseCoopers Audit (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>RSM Paris (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)</p> <p>26 rue Cambacérés 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>M. Jean-Christophe Georghiou (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>Fidinter (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)</p> <p>26 rue Cambacérés 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 2016** » désigne le rapport financier annuel et document de référence 2016 de la Société déposé auprès de l'AMF le 28 avril 2017 sous le numéro D. 17-0483.

« **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 calcule en déduisant du chiffre d'affaires net les charges d'exploitation.



Rapport financier semestriel au 30 juin 2017