

Assemblée générale mixte du 26 juin 2018

Exposé sommaire sur la situation de la Société

Chiffres clés – Informations financières consolidées au 31 décembre 2017

(K€)	2017 ⁽¹⁾	2016	2015 ⁽²⁾	Evolution 2017/2016 (%)
Chiffre d'affaires net	252 980	234 129	199 825	+8,1
Ebitda	9 156	9 660	7 492	-5,2
Ebit	4 610	5 006	2 081	-7,9
Résultat net part du groupe	-289	1 187	112	-124,3
Résultat de base par action	-0,01 €	0,05 €	0,00 €	-24,2

(K€)	2017	2016	2015	Evolution 2017/2016 (%)
Endettement financier brut ⁽³⁾	18 371	14 153	18 351	+29,8
Trésorerie ⁽⁴⁾	18 907	28 219	28 735	-33,0
Trésorerie nette ⁽⁵⁾	536	14 066	10 384	-96,2
Capitaux propres	31 982	33 007	32 620	-3,1

	2017	2016	2015	Evolution 2017/2016 (%)
Effectif moyen	894	952	969	-1,9

Notes :

- (1) Les comptes consolidés 2017 intègrent, sans impact significatif, les comptes de la société VIDELIO – Algérie à compter du 6 octobre 2017, et de la société VIDELIO Global Services à compter du 12 octobre 2017, date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.
- (2) Les comptes consolidés 2015 intègrent les comptes de VIDELIO - Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Networks Limited) à compter de la date à laquelle le Groupe en a pris le contrôle à 100 %, soit 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, participation portée à 100 % en décembre 2016.
- (3) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long termes (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) hors factor (cf. note 11 des comptes consolidés 2017).
- (4) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 11 des comptes consolidés 2017).
- (5) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut hors factor (cf. note 11 des comptes consolidés 2017).

1. Activité et faits marquants de l'exercice – Progrès réalisés ou difficultés rencontrées

Le Groupe a entamé des discussions avancées en vue de la cession de la société C2M/Intelware. Conformément à la norme IFRS 5, les actifs et passifs de cette société ont été reclassés au bilan du Groupe. La trésorerie de clôture de cette société a également été retraitée dans le tableau de flux de trésorerie.

Le Groupe a rapproché ses activités « Corporate », « Media » et « Cruise » dans un pôle « Digital & Media » destiné à devenir 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 du pôle, ont désormais 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.

Cf. également paragraphes 2 et 3 ci-dessous.

2. Analyse des résultats consolidés et individuels 2017 de VIDELIO

2.1 Résultats consolidés

N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 et au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee). Des explications concernant les normes et méthodes utilisées pour l'établissement des comptes consolidés de la Société figurent dans l'annexe aux comptes consolidés.

Le périmètre de consolidation intègre, sans impact significatif, à compter du 6 octobre 2017, la société VIDELIO - Algérie, société constituée en vue de développer les activités du Groupe en Algérie et au 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. Cette société n'a eu aucune activité commerciale au cours de l'exercice 2017.

Le périmètre de consolidation intègre également, sans impact significatif, à compter de sa date d'immatriculation, soit le 12 octobre 2017, la société VIDELIO Global Services, société de droit français filiale à 100 % de VIDELIO, constituée en vue de développer les activités infogérance du pôle « Digital & Media », notamment auprès des chaînes de télévision et des diffuseurs de contenus.

Pour mémoire, la participation du Groupe dans la société BN Security and Defence Solutions Limited a été portée à 100 % du capital et des droits de vote en décembre 2016.

Suite aux évolutions organisationnelles décrites ci-dessus, le Groupe a fait évoluer son reporting interne et modifier, corrélativement, la définition de ses secteurs opérationnels, qui sont désormais les suivants :

Le secteur « Digital & Media » qui regroupe les sociétés VIDELIO - IEC, VIDELIO - Benelux, les sociétés de l'ex secteur « Cruise », à savoir VIDELIO - HMS, Harbour Marine Systems, VIDELIO - HMS Kinetics, VIDELIO - HMS Operations, VIDELIO Asia Limited et HMS OY, ainsi que les sociétés de l'ex secteur « Media » comprenant VIDELIO - Media, VIDELIO - Cap'Ciné, Timecode Services, VIDELIO - Middle East, VIDELIO Media Limited et Broadcast Networks Security & Defence Limited. Les sociétés VIDELIO - Global Services et VIDELIO - Algérie, constituées en 2017 (cf. ci-dessus), font également partie du secteur « Digital & Media » ;

Le secteur « Events », dont l'activité comprend les prestations pour tous types d'événements professionnels et d'accompagnement des clients dans leurs projets de communication, qui regroupe les sociétés VIDELIO – Events, Financière Utram et Utram ; et

Le secteur « Autres activités », qui comprend les sociétés VIDELIO, Académie VIDELIO et le GIE VIDELIO - Management ainsi que les activités de distribution de matériels exercées par C2M - Intelware et Digital Cosy, et de communication unifiée en mode cloud exercée par les sociétés, Kross (anciennement G2J.Com), G2J Asia Pacific et G2J US, Inc.

Compte de résultat

(K€)	2017 ⁽¹⁾	2016	Évolution 2017/2016 (%)
Chiffre d'affaires	252 980	234 129	+8,1
<i>Digital & Media</i>	192 874	172 945	+11,5
<i>Events</i>	28 839	29 575	-2,5
<i>Autres activités</i>	31 267	31 608	-1,1
Ebitda*	9 156	9 660	-5,2
Résultat opérationnel courant – Ebit	4 610	5 006	-7,9
<i>Digital & Media</i>	5 665	6 018	-5,9
<i>Events</i>	-1 977	-2 170	+8,9
<i>Autres activités</i>	922	1 158	-20,4
Résultat opérationnel	3 349	3 586	-6,6
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	3 349	3 586	-6,6
Résultat net avant impôt	2 483	2 605	-4,7
Charge d'impôt	-2 771	-1 418	-95,4
Résultat net⁽²⁾	-289	1 187	-124,3
Résultat de base par action	-0,01 €	0,05 €	-24,2

(1) Les comptes consolidés 2017 intègrent, sans impact significatif, les comptes de la société VIDELIO Algérie à compter du 6 octobre 2017, et de la société VIDELIO Global Services à compter du 12 octobre 2017, date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

(2) En l'absence d'intérêt minoritaire, le résultat net part du groupe est égal au résultat net de l'ensemble consolidé.

* **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.

Le chiffre d'affaires cumulé s'établit à 252 980 K€ au 31 décembre 2017, contre 234 129 K€ au 31 décembre 2016, soit une hausse de 8,1 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Digital & Media » est de 192 874 K€ au 31 décembre 2017 contre 172 945 K€ au 31 décembre 2016, soit une hausse de 11,5 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Events » est en baisse de 2,5 % au 31 décembre 2017, et s'établit à 28 839 K€ contre 29 575 K€ au 31 décembre 2016.

Le chiffre d'affaires du secteur « Autres activités » représente 31 267 K€ au 31 décembre 2017 contre 31 608 K€ au 31 décembre 2016, soit une baisse de 1,1 %.

Au 31 décembre 2017, la marge sur achats consommés s'établit à 53,2 % contre 52,7 % au 31 décembre 2016.

Les autres charges externes s'élèvent à 59 282 K€ en 2017 contre 53 204 K€ en 2016. Leur poids relatifs par rapport au chiffre d'affaires s'établit à 23,4 % contre 22,7 % en 2016.

Les frais de personnel passent de 58 808 K€ en 2016 à 62 840 K€ en 2017. Le CICE est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 1 251 K€ contre 1 082 K€ en 2016.

Les amortissements s'élèvent à 4 547 K€ contre 4 654 K€ en 2016. Les provisions et dépréciations sont en augmentation de 251,8 % et s'établissent à 1 780 K€ en 2017 contre 506 K€ en 2016.

Au 31 décembre 2017, le résultat opérationnel courant dégagé est de 4 610 K€ contre 5 006 K€ au 31 décembre 2016, soit une diminution de 7,9 %.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à -1 260 K€ contre -1 420 K€ en 2016.

Le résultat opérationnel est positif de 3 349 K€ en 2017 contre 3 586 K€ en 2016.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -802 K€ en 2017 contre -907 K€ en 2016. Le coût des autres charges et produits financiers s'élève à -64 K€ en 2017 contre -74 K€ en 2016.

Le résultat net consolidé avant impôt est positif de 2 483 K€ contre 2 605 K€ en 2016. Le résultat net consolidé part du groupe est déficitaire et s'élève à -289 K€ contre un résultat net consolidé de 1 187 K€ pour l'exercice 2016.

En 2017, la charge d'impôt s'élève à 2 771 K€ contre 1 418 K€ en 2016. Cette charge est principalement constituée de la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises pour 1 042 K€, de l'impôt sur les sociétés pour 1 272 K€, et de la consommation partielle des reports déficitaires activés pour 796 K€, diminuée de l'activation de déficits reportables pour 116 K€.

Bilan

ACTIF (K€)	2017 ⁽¹⁾	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Actifs non courants	47 607	45 518	+4,6
<i>dont écarts d'acquisition</i>	26 613	27 428	-3,0
<i>dont impôts différés actifs</i>	4 810	5 731	-16,1
Actifs courants	97 749	88 301	+10,7
<i>dont stocks et en cours</i>	6 331	9 360	-32,4
<i>dont clients</i>	41 513	34 614	+19,9
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	22 033	28 344	-22,3
<i>dont actifs non courants détenus en vue de la vente</i>	8 837	0	-
Total Actif	145 356	133 819	+8,6

(1) Les comptes consolidés 2017 intègrent, sans impact significatif, les comptes de la société VIDELIO Algérie à compter du 6 octobre 2017, et de la société VIDELIO Global Services à compter du 12 octobre 2017, date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

PASSIF (K€)	2017 ⁽¹⁾	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Capitaux propres groupe	31 982	33 007	-3,1
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	31 982	33 007	-3,1
Passifs non courants	12 766	13 130	-2,8
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	6 354	5 982	+6,2
Passifs courants	100 609	87 682	+14,7
<i>dont dettes fournisseurs</i>	35 669	41 166	-13,3
<i>dont emprunts court terme</i>	15 143	8 296	+82,5
<i>dont passifs non courants détenus en vue de la vente</i>	9 477	0	-
Total Passif	145 356	133 819	+8,6

(1) Les comptes consolidés 2017 intègrent, sans impact significatif, les comptes de la société VIDELIO Algérie à compter du 6 octobre 2017, et de la société VIDELIO Global Services à compter du 12 octobre 2017, date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 145 356 K€ au 31 décembre 2017 contre 133 819 K€ au 31 décembre 2016.

Les actifs non courants s'élèvent à 47 607 K€ au 31 décembre 2017 contre 45 518 K€ au 31 décembre 2016. Les actifs courants s'établissent à 97 749 K€ au 31 décembre 2017 contre 88 301 K€ au 31 décembre 2016.

Au 31 décembre 2017, hors actions propres, les capitaux propres s'élèvent à 29 770 K€ contre 30 796 K€ au 31 décembre 2016. Les actions propres représentent un montant de 2 212 K€ qui vient en diminution des capitaux propres. L'écart s'explique principalement par la distribution de dividendes opérée en juin 2017.

Les passifs non courants s'élèvent à 12 766 K€ au 31 décembre 2017 contre 13 130 K€ au 31 décembre 2016 et sont composés d'emprunts financiers pour un montant de 6 354 K€ contre 5 982 K€ en 2016. Les passifs courants s'élèvent à 100 609 K€ au 31 décembre 2017 contre 87 682 K€ au 31 décembre 2016.

Flux de trésorerie

En K€	2017	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	3 073	9 008	-65,9
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-8 244	-2 198	+275,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-361	-7 538	+95,1
Variation de trésorerie	-9 313	-516	-1 704,8
Trésorerie à l'ouverture	28 219	28 735	-1,8
Trésorerie à la clôture	18 907	28 219	-33,0

(K€)	2017	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Endettement financier brut ⁽¹⁾	18 371	14 153	+29,8
Trésorerie ⁽²⁾	18 907	28 219	-33,0
Trésorerie nette ⁽³⁾	535	14 066	-96,2

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme hors factor (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) (cf. note 11 des comptes consolidés 2017).

(2) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 11 des comptes consolidés 2017). Elle exclut la trésorerie de la société C2M - Intelware pour 3 564 K€.

(3) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut (cf. note 11 des comptes consolidés 2017).

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité de l'exercice 2017 sont positifs de 3 073 K€, en diminution de 65,9 % par rapport à 2016. La variation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'explique pour l'essentiel par la croissance des activités du pôle « Digital & Media » qui ont généré une augmentation du besoin en fonds de roulement de 3 842 K€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont de 8 244 K€. Ils se composent principalement d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 6 725 K€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 361 K€. Ils se composent principalement d'émissions d'emprunts pour +6 691 K€, de remboursements d'emprunts pour -5 245 K€, de dividendes payés à hauteur de -976 K€ et d'intérêts nets versés pour -831 K€.

Au 31 décembre 2017, la trésorerie est positive de 18 907 K€. Cette position de trésorerie exclut la trésorerie de la société C2M pour 3 564 K€.

2.2 Résultats individuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ont été établis dans le respect des principes comptables et notamment des principes de prudence, de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes comptables et d'indépendance des exercices. Des informations concernant les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels et les éventuels changements qui y ont été apportés figurent dans l'annexe aux comptes annuels.

La société mère, VIDELIO, est un holding et n'a donc pas d'activité propre, à l'exception des prestations de services qu'elle fournit aux sociétés du Groupe, directement ou par l'intermédiaire du GIE VIDELIO-Management.

Compte d'exploitation simplifié

En K€	2017	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Chiffre d'affaires net	9 911	7 854	+26,2
Total charges d'exploitation	10 255	7 426	+38,1
Ebitda	-13	552	-102,4
Ebit	-292	458	-163,6
Résultat financier	118	3 152	-96,3
Résultat exceptionnel	-44	-154	+71,4
Impôt sur les bénéfices (produit d'intégration fiscale)	827	1 038	-20,2
Résultat net	610	4 494	-86,4

Le chiffre d'affaires net s'établit à 9 911 K€ au cours de l'exercice 2017 contre 7 854 K€ en 2016. Les modalités de refacturation des prestations intragroupe sont décrites au paragraphe 07-7.2 du Document de Référence 2017.

Les charges d'exploitation s'établissent à 10 255 K€ en 2017 contre 7 426 K€ en 2016.

L'Ebitda ressort à -13 K€ au 31 décembre 2017 contre 552 K€ au 31 décembre 2016.

L'Ebit ressort à -292 K€ au 31 décembre 2017 contre 458 K€ au 31 décembre 2016.

Le résultat financier s'établit à 118 K€ en 2017 contre 3 152 K€ en 2016. Il comprend principalement les dividendes versés par les sociétés du Groupe pour un montant de 3 000 K€ (contre 2 600 K€ en 2016) et une provision pour dépréciation des titres de VIDELIO - Events pour 2 819 K€.

Le résultat exceptionnel est négatif de 44 K€ contre un résultat exceptionnel négatif de 154 K€ en 2016.

Le montant de l'impôt correspond pour 725 K€ au profit d'intégration fiscale généré sur le Groupe. Il ressort à 827 K€ en 2017 contre 1 038 K€ en 2016.

Le résultat net qui en découle en 2017 est un bénéfice de 610 K€ contre un bénéfice de 4 494 K€ en 2016.

Bilan simplifié

ACTIF (K€)	2017	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Actif immobilisé	60 366	62 213	-3,0
<i>dont immobilisations financières</i>	59 115	61 869	-4,5
Actif circulant	20 607	14 875	+38,5
<i>dont autres créances</i>	17 132	14 164	+20,9
Total Actif	80 973	77 089	+5,0

PASSIF (K€)	2017	2016	Evolution 2017/2016 (%)
Capitaux propres	63 763	64 124	-0,6
<i>dont résultat de l'exercice</i>	<i>610</i>	<i>4 494</i>	<i>-86,4</i>
Dettes	17 210	12 964	+32,8
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	<i>13 231</i>	<i>11 170</i>	<i>+18,4</i>
Total Passif	80 973	77 089	+5,0

Les capitaux propres s'élevaient à 63 763 K€ au 31 décembre 2017 contre 64 124 K€ au 31 décembre 2016. Cette variation est liée principalement au résultat de l'exercice et à la distribution de dividende votée par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 22 juin 2017 pour un montant de 976 K€.

Le montant des dettes s'élève à 17 210 K€ au 31 décembre 2017 contre 12 964 K€ au 31 décembre 2016. L'augmentation s'explique principalement par la variation des emprunts et dettes financières qui s'établissent à 13 231 K€ au 31 décembre 2017 contre 11 170 K€ au 31 décembre 2016.

3. Opérations et évènements importants survenus depuis le 31 décembre 2017

Comme indiqué ci-dessus, le Groupe a entamé des discussions avancées en vue de la cession de la société C2M/Intelware.

A la connaissance de la Société, aucun autre évènement important n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date du présent document.

4. Perspectives

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 profitabilité.