****

**Rapport financier semestriel au 30 juin 2015**

**Rapport financier semestriel au 30 juin 2015**

**Sommaire**

|  |  |
| --- | --- |
| **I. Chiffres clés** | **5** |
|  |  |
| **II. Rapport d'activité semestriel** | **7** |
| **1. Activité et faits marquants du 1er semestre 2015** | **9** |
| 1.1 Activité | 9 |
| 1.2 Faits marquants | 9 |
| **2. Analyse des résultats consolidés du 1er semestre 2015** | **9** |
| 2.1 Méthodes de consolidation | 9 |
| 2.2 Résultat et activité du Groupe pendant le 1er semestre 2015 | 9 |
| **3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)** | **13** |
| 3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2015 | 13 |
| 3.2 Secteur « Corporate » | 14 |
| 3.3 Secteur « Events » | 17 |
| 3.4 Secteur « Cruise » | 19 |
| 3.5 Secteur « TV & Media » | 20 |
| 3.6 Transactions entre parties liées | 23 |
| **4. Evènements importants survenus après la clôture** | **23** |
| **5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir** | **23** |
| **6. Facteurs de risques** | **24** |
| **7. Gouvernement d'entreprise** | **25** |
| **8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2015** | **26** |
| **9. Informations boursières** | **26** |
| 9.1 Fiche signalétique | 26 |
| 9.2 Cours de l'action VIDELIO | 27 |
| 9.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1er semestre 2015 | 27 |
| 9.4 Calendrier financier | 27 |
|  |  |
| **III. Comptes consolidés du Groupe** | **29** |
| **1. Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2015** | **29** |
| 1.1 Bilan consolidé | 31 |
| 1.2 Compte de résultat consolidé | 32 |
| 1.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 33 |
| 1.4 Tableau de variation des capitaux propres | 34 |
| 1.5 Tableau des flux de trésorerie | 35 |
| 1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels | 36 |
| **2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2015** | **40** |
|  |  |
| **IV. Personnes responsables** | **43** |
| **1. Responsable du rapport financier semestriel** | **45** |
| 1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel | 45 |
| 1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 45 |
| **2. Responsable du contrôle des comptes** | **45** |
| 2.1 Commissaires aux comptes titulaires | 45 |
| 2.2 Commissaires aux comptes suppléants | 45 |
|  |  |
| **V. Remarques générales** | **47** |
| **1. Définitions** | **47** |
| **2. Informations financières** | **47** |

# I. Chiffres clés

**Informations financières consolidées au 30 juin 2015**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **K€** | **30/06/2015** | **30/06/2014(4)** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d’affaires net | 92 932 | 81 354 | 14,23 |
| Ebitda | 3 764 | 3 147 | 19,61 |
| Ebit | 920 | 1 298 | -29,12 |
| Résultat net part du Groupe(1) | -874 | 78 | NS |
| Résultat de base par action | -0,04 € | 0,00 € |  |

(1) En l'absence d'intérêt minoritaire impactant le résultat au 30 juin, le résultat net part du Groupe est égal au résultat net de l'ensemble consolidé. 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€** | **30/06/2015** | **30/06/2014(4)** | **Evolution (%)** | **31/12/2014** |
| Endettement financier brut(1) | 17 804 | 16 911 | 5,28 | 17 733 |
| Trésorerie(2) | 27 158 | 16 962 | 60,11 | 31 110 |
| Trésorerie nette(3) | 9 354 | 51 | nc | 13 377 |
| Capitaux propres | 31 807 | 31 969 | -0,51 | 33 411 |

**Notes :**

Les variations de périmètre entre les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2015 et ceux au 30 juin 2014 comprennent l’intégration des sociétés Financière Utram et Utram à compter de leur date d’acquisition, soit le 25 juin 2014.

(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.

*(*4) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2 des comptes consolidés semestriels.

# II. Rapport d'activité semestriel

1. Activité et faits marquants du 1er semestre 2015
2. Analyse des résultats consolidés du 1er semestre 2015
3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)
4. Evènements 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 2015

**1.1 Activité**

Cf. paragraphe 2.2 ci-dessous.

**1.2 Faits marquants**

Le 26 juin 2015, l’assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société a approuvé à l’unanimité le changement de mode d’administration par l’adoption de la formule à directoire et conseil de surveillance (cf. paragraphe 7 du présent rapport).

**2.** **Analyse des résultats consolidés du 1er semestre 2015**

**2.1 Méthodes de consolidation**

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 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 variations de périmètre entre les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 et ceux au 30 juin 2014 comprennent l’intégration des sociétés Financière Utram et Utram à compter de leur date d’acquisition, soit le 25 juin 2014.

Il est rappelé que l’activité « Events » représentant un chiffre d’affaires de 29 294 K€ en 2014, un secteur dédié à cette activité a été créé. Il est également rappelé que le secteur « Broadcast » est devenu le secteur « TV & Media ».

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été revus par le conseil de surveillance de la Société constitué en comité d'audit le 17 septembre 2015 ; ils ont été arrêtés par le Directoire le 17 septembre 2015.

**2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1er semestre 2015**

**2.2.1 Analyse de la croissance de l'activité**

* **Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **K€** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Corporate | 49 545 | 46 163 | 7,33 |
| Events | 17 483 | 10 711 | 63,22 |
| Cruise | 19 687 | 17 646 | 11,57 |
| TV & Media | 6 217 | 6 833 | -9,02 |
| **Total** | **92 932** | **81 354** | **14,23** |

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

* **Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **K€** | **30/06/2015** | **30/06/2014(1)** | **Evolution (%)** |
| Corporate | 99 | 238 | -58,40 |
| Events | 303 | 932 | -67,49 |
| Cruise | 1 517 | 749 | 102,54 |
| TV & Media | -999 | -621 | -60,87 |
| **Total** | **920** | **1 298** | **-29,12** |

(1) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2 des comptes consolidés semestriels.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **K€** | **30/06/2015** | **30/06/2014(1)** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 92 932 | 81 354 | 14,23 |
| Achats consommés | -39 102 | -35 340 | 10,65 |
| Marge sur achats consommés | 53 830 | 46 014 |  |
| *Marge sur achats consommés (%)* | *57,92* | *56,56* |  |
| Charges externes | -20 508 | -18 432 | 11,26 |
| Marge après achats et charges externes | 33 322 | 27 582 |  |
| *Marge après achats et charges externes (%)* | *35,86* | *33,90* |  |
| Charges de personnel | -28 415 | -23 149 | 22,75 |
| **Résultat opérationnel courant (Ebit)** | **920** | **1 298** | **-29,12** |
| *Résultat opérationnel courant (%)* | *0,99* | *1,60* |  |
| Résultat opérationnel | 550 | 1 017 | -45,92 |
| Coût de l'endettement financier brut | -364 | -408 | -10,78 |
| Autres charges et produits financiers | -511 | 83 | NS |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | **-874** | **78** | **NS** |
| Parts des intérêts minoritaires |  | - |  |
| Résultat net part du groupe | -874 | 78 | NS |

(1) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2 des comptes consolidés semestriels.

Le chiffre d’affaires est en augmentation de 14,23 % entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015. L’augmentation est liée principalement à l’acquisition de la société UTRAM le 25 juin 2014 (+ 6 514 K€) et à la croissance d’activité des pôles « Corporate » (+ 4 713 K€) et « Cruise » (+ 1 159 K€). Le secteur « TV & Media » est quant à lui en retrait de 2 253 K€. A périmètre comparable, l’activité globale du pôle évènementiel est en retrait de 7,7 % par rapport à celle du 1er semestre 2014.

Au 1er semestre 2015, la marge sur achats consommés augmente de 1,36 % et s’établit à 57,92 % contre 56,56 % au 1er semestre 2014. La marge après achats et charges externes, ces dernières incluant les coûts fixes, augmente de 33,9 % au 30 juin 2014 à 35,86 % au 30 juin 2015.

Les charges externes s’élèvent à 20 508 K€ au 1er semestre 2015 contre 18 432 K€ au 1er semestre 2014. Les charges de personnel avant imputation du CICE ont augmenté de 5 372 K€. Elles sont principalement liées à l’acquisition de la société UTRAM.

Le crédit d’impôt pour la compétitivité et l’emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges salariales et s’élève à 561 K€ contre 455 K€ au 1er semestre 2014.

Le résultat opérationnel courant est positif de 920 K€ au 30 juin 2015, contre un résultat opérationnel courant positif de 1 298 K€ au 30 juin 2014. La baisse d’activité du pôle événementiel à périmètre comparable et la faible activité du pôle TV & Media sur la période ont impacté très significativement les résultats du 1er semestre. De plus, le Groupe souhaite se développer à l’export et a ouvert une filiale à Dubaï dont le résultat opérationnel pour le premier semestre est négatif de 119 K€.

Le résultat financier s’élève à -874 K€ au 30 juin 2015 contre -325 K€ au 30 juin 2014. La provision pour dépréciation des créances détenues sur Broadcast Networks Ltd s’élève à 955 K€. Ces créances ont été dépréciées car elles ne feront pas l’objet d’un recouvrement à court terme.

Le résultat net est négatif de 874 K€ au 30 juin 2015, contre un résultat net positif de 78 K€ au 30 juin 2014. Deux principaux éléments non-récurrents ont pesé sur le résultat net du premier semestre : la dépréciation des créances détenues sur Broadcast Networks Ltd à hauteur de 955 K€ et l’ouverture de la filiale de Dubaï (impact négatif de 259 K€).

**2.2.3 Structure financière consolidée**

* **Bilan simplifié**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **ACTIF (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014(1)** | **Evolution (%)** | **31/12/2014(1)** |
| Actif non courants | 46 332 | 47 139 | -1,71 | 44 949 |
| *dont écarts d'acquisition* | *28 551* | *28 452* | *0,35* | *28 451* |
| *dont impôts différés actifs* | *4 214* | *3 710* | *13,58* | *4 021* |
| Actifs courants | 78 455 | 72 175 | 8,70 | 83 633 |
| *dont stocks et en cours* | *9 697* | *7 625* | *27,17* | *7 608* |
| *dont clients* | *27 947* | *34 085* | *-18,01* | *32 551* |
| *dont trésorerie et équivalents* | *27 833* | *17 619* | *57,97* | *31 776* |
| **Total Actif** | **124 787** | **119 314** | **4,59** | **128 582** |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **PASSIF (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014(1)** | **Evolution (%)** | **31/12/2014(1)** |
| Capitaux propres groupe | 31 807 | 32 056 | -0,78 | 33 411 |
| Intérêts minoritaires |  | -87 | -100,00 |  |
| Capitaux propres de l'ensemble | 31 807 | 31 969 | -0,51 | 33 411 |
| Passifs non courants | 17 903 | 15 139 | 18,26 | 15 472 |
| *dont emprunts* | *9 686* | *7 942* | *21,96* | *7 283* |
| Passif courants | 75 076 | 72 206 | 3,97 | 79 698 |
| *dont dettes fournisseurs* | *27 742* | *26 821* | *3,43* | *32 816* |
| *dont emprunt court terme* | *8 118* | *8 969* | *-9,49* | *11 115* |
| *dont concours bancaire* | *675* | *657* | *2,74* |  |
| **Total Passif** | **124 787** | **119 314** | **4,59** | **128 582** |

(1) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2 des comptes consolidés semestriels.

Le total du bilan consolidé du Groupe s’établit à 124 787 K€ au 30 juin 2015 contre 119 314 K€ au 30 juin 2014.

Les actifs non courants s’élèvent à 46 332 K€ au 30 juin 2015 contre 47 139 K€ au 30 juin 2014.

Les actifs courants s’établissent à 78 455 K€ au 30 juin 2015 contre 72 175 K€ au 30 juin 2014. Les cessions de créances au factor s’élèvent à 32,3 M€ au 30 juin 2015 contre 24,3 M€ au 30 juin 2014.

Au 30 juin 2015, les capitaux propres s’élèvent à 31 807 K€ contre 31 969 K€  au 30 juin 2014.

Les passifs non courants s’élèvent à 17 903 K€ au 30 juin 2015 contre 15 139 K€ au 30 juin 2014 et sont composés d’emprunts bancaires (part des emprunts à plus d’un an).

Les passifs courants s’élèvent à 75 076 K€ au 30 juin 2015 contre 72 206 K€ au 30 juin 2014.

* **Endettement financier net**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **K€** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** | **31/12/2014** |
| Endettement financier brut(1) | 17 804 | 16 911 | 5,28 | 17 733 |
| Trésorerie(2) | 27 158 | 16 962 | 60,11 | 31 110 |
| Trésorerie nette(3) | 9 354 | 51 | nc | 13 377 |

(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.

La variation du niveau de trésorerie nette entre le 30 juin 2014 et le 30 juin 2015 (9 303 K€) s’explique essentiellement par (i) l’extinction des créances clients de la société UTRAM à hauteur de 4 333 K€ dont le fonds de commerce a été donné en location gérance à VIDELIO Events Utram à compter du 1er décembre 2014 et les nouvelles créances mobilisées chez le factor et (ii) la diminution des créances clients à l’export du pôle Cruise pour 4 556 K€.

* **Analyse des flux de trésorerie**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **K€** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité | 814 | -10 163 | 108,01 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -2 258 | -3 629 | -37,78 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | -2 520 | 249 | -1 112,05 |
| Variation de trésorerie | -3 951 | -13 536 | -70,81 |
| Trésorerie nette à l'ouverture | 31 110 | 30 498 | 2,01 |
| Trésorerie nette à la clôture | 27 158 | 16 962 | 60,11 |

Les flux nets de trésorerie liés à l’activité sont positifs de 814 K€, en augmentation de 108,01 % par rapport au 30 juin 2014 ce montant s’explique principalement par une variation du BFR très faible sur la période.

Sur le 1er semestre 2015, le Groupe a remboursé 5 454 K€ d’emprunts contre 2 250 K€ sur le 1er semestre 2014, dont 1 561 K€ d’emprunts en location financement et 2 342 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 1 098 K€ d’immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1er semestre 2015 et en a cédé pour un montant de 7 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 influer 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 2015**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Société | Siège social | N° de SIREN | Capital (€) | % intérêts |
| **SECTEUR « CORPORATE »** | | | | |
| 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 | 100 avenue de Verdun – 92390 Villeneuve la Garenne | 509 536 272 | 1 500 | 100,00 |
| G2J.com | 8 lotissement Plateau Acajou – 97232 Lamentin | 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 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 |
| Vidéo IEC España(1) | 45 Avenida Alberto Alcocer 1°- A 28016 Madrid – Espagne |  | 1 300 000 | 0 |
| VIDELIO Benelux | Square Marie-Louise 4 – 1000 Bruxelles – Belgique | 0827.837.194 | 50 000 | 100,00 |
| VIDELIO Asia Ltd | Flat 7107B – 1 Austin Rd – West KLN – Hong Kong |  |  | 100,00 |
| **SECTEUR « EVENTS »** | | | | |
| VIDELIO Events Utram | 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 |
| **SECTEUR « CRUISE »** | | | | |
| 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 |  | 5 000 $ | 100,00 |
| HMS Technologies | Monfalcone (GO) – via F.LLI Fontanot 35 cap 34074 – Italie | 01149520312 | 20 000 | 100,00 |
| HMS OY | Koskenmaentie 904300 Tuusula – Finlande |  | 50 000 | 100,00 |
| VIDELIO HMS OPERATION | Monfalcone (GO) – via F.LLI Fontanot 35 cap 34074 – Italie |  | 30 000 | 100,00 |
| **SECTEUR « TV & MEDIA »** | | | | |
| VIDELIO - Preview | 191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine | 402 613 384 | 300 000 | 100,00 |
| Fill | 191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine | 408 508 349 | 7 622,45 | 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 - QualTech | 191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine | 482 417 334 | 50 000 | 100,00 |
| VIDELIO - Media | 13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes | 489 994 822 | 49 100 | 100,00 |
| Broadcast Networks | Unit 2 – Riverwey Industrial Park – Newman Lane – Alton – Hampshire GU34 2QL – Angleterre | 3519324 | 6 160 £ | 30,00 |
| VIDELIO Middle East FZ-LLC | Dubai Technology & Media Free Zone – Dubai – EAU | 92497 | 50 000 AED | 100,00 |
| **AUTRES** | | | | |
| VIDELIO -Management GIE | 13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes | 434 524 419 |  | 100,00 |

(1) Société en liquidation.

**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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - IEC (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 38 784 | 34 774 | 11,53 |
| Ebitda | 299 | 141 | 112,06 |
| Ebit | -52 | -206 | 74,76 |
| Résultat net | -67 | -233 | 71,24 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 38 784 K€ contre 34 774 K€ au 30 juin 2014, soit une augmentation de 11,53 %. L’activité du 1er semestre est traditionnellement plus faible que celle du 2ème semestre et cela pénalise la profitabilité de l’entreprise à mi-année.

L'Ebitda est positif de 299 K€ contre un Ebitda positif de 141 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est négatif de 52 K€ contre un Ebit négatif de 206 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est négatif de 67 K€ contre un résultat net négatif de 233 K€ au 30 juin 2014.

**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'a eu aucune activité depuis son acquisition par le Groupe.

**3.2.4** **G2J.Com**

Créée en 1994, G2J.Com, société acquise par la Société le 15 février 2012 est l'expert français de la vidéoconférence 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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **G2J.Com (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 1 806 | 1 946 | -7,19 |
| Ebitda | -80 | 228 | -135,09 |
| Ebit | -264 | 40 | -760,00 |
| Résultat net | -230 | 44 | -622,73 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'élève à 1 806 K€ contre 1 946 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebitda est négatif de 80 K€ au 30 juin 2015 contre un Ebitda positif de 228 K€ pour le 1er semestre 2014. La baisse d’activité sur le 1er semestre a pénalisé la profitabilité de l’entreprise.

L'Ebit du 1er semestre 2014 est négatif de 264 K€ contre un Ebit positif de 40 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est négatif de 230 K€ contre un résultat net positif de 44 K€ au 30 juin 2014.

**3.2.5**  **G2J Asia Pacific**

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **G2J Asia Pacific (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 39 | 45 | -13,33 |
| Ebitda | -38 | -29 | -31,03 |
| Ebit | -38 | -30 | -26,67 |
| Résultat net | -39 | -30 | -30,00 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'élève à 39 K€ contre 45 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebitda est négatif de 38 K€ au 30 juin 2015 contre ‑29 K€ pour le 1er semestre 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2014 est négatif de 38 K€ contre ‑30 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est négatif de 39 K€ contre ‑30 K€ au 30 juin 2014.

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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **G2J US, Inc. (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 46 | 50 | -0,08 |
| Ebitda | -10 | 30 | -133,33 |
| Ebit | -10 | 30 | -133,33 |
| Résultat net | 6 | 32 | -81,25 |

Le chiffre d'affaires s'élève à 46 K€ au 30 juin 2015 contre 50 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebitda est négatif de 10 K€ au 30 juin 2015 contre un Ebitda positif de 30 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est négatif de 10 K€ contre un Ebit positif de 30 K€ pour le 1er semestre 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 6 K€ contre un résultat net positif de 32 K€ au 30 juin 2014.

3.2.7 G2J UK

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

**3.2.8 C2M – Intelware**

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **C2M – Intelware (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 12 937 | 12 239 | 5,70 |
| Ebitda | 239 | 349 | -31,52 |
| Ebit | 239 | 348 | -31,52 |
| Résultat net | 189 | 216 | -12,50 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 12 937 K€ contre 12 239 K€ au 30 juin 2014, soit une augmentation de 5,70 %.

L'Ebitda est positif de 239 K€ contre un Ebitda positif de 349 K€ au 30 juin 2014. La variation de résultat est essentiellement liée à l’augmentation des honoraires facturés par le Groupe.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 239 K€ contre un Ebit positif de 348 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 189 K€ contre un résultat net positif de 216 K€ au 30 juin 2014.

**3.2.9 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 1er août 2014.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Digital Cosy (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 139 | 0 | nc |
| Ebitda | -10 | -4 | -150,00 |
| Ebit | -10 | -4 | -150,00 |
| Résultat net | -11 | -4 | -175,00 |

**3.2.10 VIDELIO - Benelux**

La société VIDELIO – Benelux est filiale à 100 % de VIDELIO depuis le 2 janvier 2014 et fait partie, depuis cette date, du secteur « Corporate ».

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - Benelux (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 30 | 15 | 100,00 |
| Ebitda | 17 | -133 | -112,78 |
| Ebit | 17 | -133 | -112,78 |
| Résultat net | -37 | -37 | 0 |

**3.2.11 VIDELIO Asia**

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 depuis sa constitution.

**3.2.12 Video IEC España**

Video IEC España exerçait la même activité en Espagne que VIDELIO - IEC en France. Compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la société. La déclaration de cessation des paiements est intervenue le 31 juillet 2012. Video IEC España a arrêté son activité en 2012 et a fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire à compter du 12 février 2013 conformément au droit des procédures collectives espagnol, ce qui a entraîné sa déconsolidation avec effet au 31 juillet 2012. A la date du présent rapport, la procédure de liquidation est toujours en cours.

**3.3 Secteur « Events »**

**3.3.1 VIDELIO Events Utram**

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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO Events Utram(K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 17 817 | 11 303 | 57,63 |
| Ebitda | 250 | 1 145 | -78,17 |
| Ebit | 21 | 831 | -97,47 |
| Résultat net | -26 | 803 | -103,24 |

Conformément aux termes du protocole d’accord de conciliation (articles L. 611-4 et suivants du Code de commerce) en date du 17 avril 2014 homologué par jugement du Tribunal de commerce en date du 28 mai 2014, VIDELIO – Events a acquis, le 25 juin 2014, environ 98 % du capital de Financière Utram, holding détenant 100 % du capital d’Utram. Suite à la restructuration financière réalisée en décembre 2014 (cf. paragraphe 3.3.2 ci-dessous), la participation de VIDELIO Events Utram dans Financière Utram a été portée à 100 %.

Utram était l'un des leaders français en location de matériel audiovisuel, prestations évènementielles, dans la vente et l'intégration d'installations fixes et pérennes dans le domaine de la vidéo, du son, de l'informatique, de la lumière et de la structure. Utram est présent en Ile de France, à Bordeaux, Cannes et Toulouse et a réalisé un chiffre d’affaires de 23 M€ en 2013.

L'acquisition d'Utram et l'intégration de ses 129 collaborateurs ont permis à VIDELIO - Events de doubler sa taille et franchir une étape déterminante dans la constitution d'un acteur de référence sur le marché de l'évènementiel. Grâce à la complémentarité des savoir-faire de VIDELIO - Events et d'Utram, le nouvel ensemble répond encore plus efficacement aux attentes des entreprises en matière de conseil et de déploiement de solutions techniques évènementielles (son, lumière et vidéo).

Afin de développer les synergies commerciales et opérationnelles et de favoriser l’intégration des équipes d’Utram au sein de VIDELIO Events Utram, il a été décidé de regrouper, à compter du 1er décembre 2014, l’exploitation des fonds de commerce de VIDELIO - Events et d’Utram dans le cadre d’une location-gérance du fonds de commerce d’Utram par VIDELIO - Events. La société VIDELIO - Events a pris le nom de VIDELIO Events Utram.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 17 817 K€ contre 11 303 K€ au 30 juin 2014, soit une augmentation de 57.63 %. A périmètre comparable, le chiffre d’affaires baisse de 7,7 % sur la période.

L'Ebitda est positif de 250 K€ contre un Ebitda positif de 1 145 K€ au 30 juin 2014. La baisse d’activité a un impact très significatif sur la profitabilité au regard de l’importance des moyens matériels et humains internes.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 21 K€ contre un Ebit positif de 831 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est négatif de 26 K€ contre un résultat net positif de 803 K€ au 30 juin 2014.

**3.3.2 Financière Utram**

Financière Utram est la société holding d’Utram qui a été acquise par le Groupe le 25 juin 2014 (voir paragraphe 3.3.1 du présent rapport).

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Financière Utram (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 0 | 0 |  |
| Ebitda | -1 | -115 | Nc |
| Ebit | -1 | -115 | Nc |
| Résultat net | -1 | -161 | Nc |

Afin d’assainir la situation financière d’Utram, il a été procédé, en décembre 2014, à une réduction de capital à zéro décidée sous condition suspensive de la réalisation d’une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des associés. VIDELIO Events Utram a souscrit à hauteur de 6 620 K€ à cette augmentation de capital et libéré le montant de sa souscription par compensation avec les créances qu’elle détenait sur Financières Utram. A l’issue de ces opérations, le capital social s’élève à 6 620 K€ est détenu à 100 % par VIDELIO Events Utram, les autres associés n’ayant pas souhaité exercé leurs droits préférentiels de souscription.

**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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Utram (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 12 | 9 934 | Nc |
| Ebitda | 260 | -552 | 147,10 |
| Ebit | 148 | -675 | 121,93 |
| Résultat net | 131 | -675 | 119,41 |

Afin de développer les synergies commerciales et opérationnelles et de favoriser l’intégration des équipes d’Utram au sein de VIDELIO Events Utram, il a été décidé de regrouper, à compter du 1er décembre 2014, l’exploitation des fonds de commerce de VIDELIO Events Utram et d’Utram dans le cadre d’une location-gérance du fonds de commerce d’Utram par VIDELIO Events Utram.

**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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - HMS (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 13 174 | 12 874 | 2,33 |
| Ebitda | 503 | 131 | 283,97 |
| Ebit | 468 | 88 | 431,82 |
| Résultat net | 583 | -311 | 287,46 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 13 174 K€ contre 12 874 K€ au 30 juin 2014, soit une augmentation de 2,33 %.

L'Ebitda est positif de 503 K€ contre un Ebitda positif de 131 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 468 K€ contre un Ebit positif de 88 K€ pour la même période de 2014. La concentration de l’activité sur le premier semestre notamment en Italie a permis de dégager un résultat opérationnel significatif.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 583 K€ contre un résultat net négatif de 311 K€ au 30 juin 2014.

**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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Harbour Marine Systems (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 8 701 | 8 464 | 2,80 |
| Ebitda | 999 | 761 | 31,27 |
| Ebit | 984 | 753 | 30,68 |
| Résultat net | 881 | 686 | 28,43 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 8 701 K€ contre 8 464 K€ au 30 juin 2015, soit une augmentation de 2,80 %.

L'Ebitda est positif de 999 K€ contre un Ebitda positif de 761 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 984 K€ contre un Ebit positif de 753 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 881 K€ contre un résultat net positif de 686 K€ au 30 juin 2014.

**3.4.3 HMS Technologies S.r.l.**

HMS Technologies S.R.L. est une société de droit italien filiale à 100 % de VIDELIO - HMS. Elle a été constituée le 8 août 2013. Cette société a pris en location gérance le fonds de commerce ACR (ancien sous-traitant de HMS Italie placé en redressement judiciaire) pour une période initiale de 12 mois du 10 septembre 2013 au 10 septembre 2014 prorogée jusqu’au 31 mars 2015 et est spécialisée dans la machinerie scénique et le show control. Au 31 mars 2015, le protocole de cession du fonds de commerce a été signé entre le liquidateur et HMS Technologies pour un montant de 538 K€ payable en 12 mensualités.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **HMS Technologies S.r.l. (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 2074 | 1 471 | 40,99 |
| Ebitda | 152 | -104 | 246,15 |
| Ebit | 75 | -104 | 172,12 |
| Résultat net | 89 | -109 | 181,65 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s’établit à 2 074 K€ contre 1 471 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebitda est positif de 152 K€ contre un Ebitda négatif de 104 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 75 K€ contre un Ebit négatif de 104 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 89 K€ contre un résultat net négatif de 109 K€ au 30 juin 2014.

**3.4.4 HMS OY**

HMS OY n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. Au cours du 1er semestre 2015, HMS OY n’a supporté aucune charge d'exploitation.

**3.4.5 VIDELIO HMS OPERATIONS**

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.

**3.5 Secteur « TV & Media »**

**3.5.1 VIDELIO - Preview**

Depuis 1995, 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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - Preview (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 2 815 | 5 282 | -46,71 |
| Ebitda | -1 258 | -1 140 | -10,35 |
| Ebit | -1 282 | -1 174 | -9,20 |
| Résultat net | -1 293 | -1 183 | -9,30 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 2 815 K€ contre 5 282 K€ au 30 juin 2014, soit une diminution de 46,71 %. L’activité du premier semestre a été particulièrement faible au regard des prévisions annuelles de chiffre d’affaires qui se situent entre 10 et 12 M€. Cette saisonnalité défavorable a lourdement impacté la profitabilité de la société. L’amélioration de la marge a permis de limiter les pertes liées à la baisse d’activité.

L'Ebitda est négatif de 1 258 K€ contre un Ebitda négatif de 1 140 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est négatif de 1 282 K€ contre un Ebit négatif de 1 174 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est négatif de 1 293 K€ contre un résultat net négatif de 1 183 K€ au 30 juin 2014.

**3.5.2 Fill**

Fill est filiale à 100% de VIDELIO - Preview ; elle est spécialisée dans les prestations de câblage.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Fill (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 286 | 304 | -5,92 |
| Ebitda | 54 | 97 | -44,33 |
| Ebit | 54 | 97 | -44,33 |
| Résultat net | -10 | 70 | -114,29 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 286 K€ contre 304 K€ au 30 juin 2014, soit une diminution de 5,92 %.

L'Ebitda est positif de 54 K€ contre un Ebitda positif de 97 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 54 K€ contre un Ebit positif de 97 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est négatif de 10 K€ contre un résultat net positif de 70 K€ au 30 juin 2014.

**3.5.3 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 ».

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - Cap’ Ciné (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 3 199 | 2 935 | 8,99 |
| Ebitda | 278 | 328 | -15,24 |
| Ebit | 242 | 279 | -13,26 |
| Résultat net | 308 | 185 | 66,49 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 3199 K€ contre 2 935 K€ au 30 juin 2014, soit une augmentation de 8,99 %.

L'Ebitda est positif de 278 K€ contre un Ebitda positif de 328 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 242 K€ contre un Ebit positif de 279 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 308 K€ contre un résultat net positif de 185 K€ au 30 juin 2014.

**3.5.4 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.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Timecode Services (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 75 | 60 | 25,00 |
| Ebitda | 35 | 23 | 52,17 |
| Ebit | 32 | 19 | 68,42 |
| Résultat net | 22 | 15 | 46,67 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 75 K€ contre 60 K€ au 30 juin 2014, soit une augmentation de 25,00 %.

L'Ebitda est positif de 35 K€ contre un Ebitda positif de 23 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 32 K€ contre un Ebit positif de 19 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 22 K€ contre un résultat net positif de 15 K€ au 30 juin 2014.

**3.5.5 VIDELIO - Qualtech**

VIDELIO - Qualtech est une société de prestations de services après-vente dans le domaine du son et de l'image.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - Qualtech (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 666 | 765 | -12,94 |
| Ebitda | 87 | 169 | -48,52 |
| Ebit | 85 | 167 | -49,10 |
| Résultat net | 58 | 119 | -51,26 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2015 s'établit à 666 K€ contre 765 K€ au 30 juin 2014, soit une diminution de 12,94 %.

L'Ebitda est positif de 87 K€ contre un Ebitda positif de 169 K€ au 30 juin 2014.

L'Ebit du 1er semestre 2015 est positif de 85 K€ contre un Ebit positif de 167 K€ pour la même période de 2014.

Le résultat net au 30 juin 2015 est positif de 58 K€ contre un résultat net positif de 119 K€ au 30 juin 2014.

**3.5.6 VIDELIO - Media**

VIDELIO – Media (anciennement dénommée VIDELIO – Broadcast) est une société holding qui détient la participation du Groupe dans le capital de la société Broadcast Networks (cette participation ayant été portée de 30 % à 100 % en septembre 2014) ainsi que les obligations convertibles en actions de cette société. Pour mémoire, les emprunts obligataires ont fait l’objet d’une dépréciation de 2 500 K€ au 31 décembre 2014 conformément à la norme IAS 39.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **VIDELIO - Media (K€)** | **30/06/2015** | **30/06/2014** | **Evolution (%)** |
| Chiffre d'affaires net | 190 | - | nc |
| Ebitda | -5 | 4 | -225,00 |
| Ebit | -5 | 4 | -225,00 |
| Résultat net | -941 | 78 | -1 306,41 |

Le résultat net de VIDELIO - Media comprend une provision pour dépréciation du compte courant détenu sur la société Broadcast Networks Ltd à hauteur de 955 K€.

**3.5.7 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. Elle emploie un salarié. En 2014, elle n’a enregistré aucun chiffre d’affaires ni supporté de charges.

|  |  |
| --- | --- |
| **VIDELIO – Middle East (K€)** | **30/06/2015** |
| Chiffre d'affaires net | 52 |
| Ebitda | -119 |
| Ebit | -119 |
| Résultat net | -259 |

Au premier semestre 2015, une commande de 383 K$ a été prise par VIDELIO Middle East, elle sera réalisée sur le 2ème semestre.

**3.6 Transactions entre parties liées**

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1er semestre 2015 par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2014.

**4. Evènements importants survenus après la clôture**

Aucun événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2015 et la date du présent document.

**5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

Conformément aux termes du pacte d’actionnaires en date du 30 juillet 2003 régissant les relations entre les associés de Fin Cap (cf. notamment D&I 203C1031 du 11 juillet 2003, D&I 207C0169 du 23 janvier 2007 et paragraphe 7.1.4.4 « Principales caractéristiques des membres du concert » du Document de Référence 2014), il est envisagé de réaliser la fusion entre VIDELIO et Fin Cap, par absorption de Fin Cap par VIDELIO, au cours du deuxième semestre 2015. La réalisation de cette fusion supposera, outre le vote favorable des assemblées des deux sociétés, l’obtention auprès de l’Autorité des marchés financiers (i) de son visa sur le document d'information établi par VIDELIO en vue de l’assemblée de ses actionnaires, (ii) par la société Crozaloc d’une dérogation à l’offre publique obligatoire à raison du franchissement du seuil de 30% du capital et des droits de vote de VIDELIO au résultat de la fusion et (iii) par Fin Cap d’une décision de non-lieu à offre publique de retrait à l’occasion de la fusion entre VIDELIO et son actionnaire de contrôle.

Le contexte économique global rend difficile une appréhension précise du niveau d’activité au cours du second semestre 2015.

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.

D'une manière générale, bien que la société n'ait pas connaissance de tendance certaine, d'incertitude ou de demandes ou de tout engagement ou événements raisonnables susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours, l'incertitude du contexte économique et de la politique générale rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen terme.

**6. Facteurs de risques**

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 45 à 51 (incluse) du Document de Référence 2014.

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2014.

**6.1 Risque juridique**

Aucune provision pour risque sur litige n’a été comptabilisée au cours du 1er semestre 2015.

**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 2015, leur valeur de marché s'élevait à 2 402 688 € (contre 2 419 027 € au 30 juin 2014). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions autodétenues.

A compter du 1er 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 2015, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

* 54 797 actions, et
* 14 593,46 € en espèces.

Il est rappelé qu’au 31 décembre 2014, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

* 62 722 actions, et
* 3 048,56 € en espèces.

\* \* \*

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, les facteurs de risques décrits dans le Document de Référence 2014 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1er semestre 2015. La Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2ème semestre 2015.

Toutefois, outre l’incertitude liée au contexte économique général, ces risques ou d'autres risques non encore identifiés pourraient avoir un effet négatif au cours des six mois restants de l'exercice.

**7. Gouvernement d'entreprise**

**7.1 Adoption de la formule à directoire et conseil de surveillance**

L’assemblée générale des actionnaires de VIDELIO réunie le 26 juin 2015 a approuvé à l’unanimité le changement de mode d’administration de la Société et l’adoption de la formule à directoire et conseil de surveillance. Cette évolution s’inscrit dans une démarche d’amélioration de la gouvernance de VIDELIO et de renforcement du caractère collégial de la direction générale de la Société et du Groupe par les personnes qui en ont la charge au quotidien.

L’assemblée générale précitée a désigné en qualité de membres du conseil de surveillance Madame Geneviève Giard et Messieurs Hervé de Galbert et Emmanuel André, qui étaient administrateurs de la société sous l’ancien mode d’administration, ainsi que Madame Virginie Aubert qui rejoint le conseil de surveillance en qualité de membre indépendant.

Lors de la réunion du conseil de surveillance qui s'est tenue le 26 juin 2015 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil a désigné 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 également décidé de se constituer, en formation plénière, en comité d’audit et de désigner Madame Virginie Aubert en qualité de président du comité d’audit.

Le conseil de surveillance a nommé au directoire :

* Monsieur Guillaume Durieux, auparavant directeur général délégué, en qualité de président. En complément de son mandat de président du directoire de la Société, Monsieur Guillaume Durieux continue d’exercer ses fonctions de président des filiales du Groupe faisant partie des secteurs « Corporate » et « Events », avec l’appui des directeurs généraux des filiales concernées ; et
* Madame Carole Théry, auparavant secrétaire général et directeur administratif et financier du Groupe, en qualité de directeur général. En complément de son mandat de directeur général membre du directoire, Madame Carole THERY conserve la fonction précitée de directeur financier ainsi que la présidence des sociétés du secteur « Cruise », qu’elle dirige avec l’appui d’un directeur général.

Le conseil de surveillance a également désigné en qualité de censeurs Messieurs Michel Charles, Loïc Lenoir de la Cochetière et Paul Rivier.

Les informations concernant les membres du conseil de surveillance, les censeurs et les membres du directoire figurent dans le Document de Référence 2014.

Madame Virginie Aubert, est diplômée de l'Université de Paris Dauphine en gestion et en fiscalité, de l'Université Paris Ouest en droit des affaires, puis du CAPA (Certificat d'Aptitude à la Profession d'Avocat) ; elle est également diplômée d'HEC (EMBA).Après avoir exercé des fonctions de directeur financier et de secrétaire général, Madame Virginie Aubert a été nommée directeur général France du groupe américain CBRE, côté en Bourse, leader mondial du conseil en immobilier d'entreprises. Elle y a travaillé pendant 17 ans. Directeur Général à la tête du groupe pendant 7 ans, Virginie Aubert a été nommée au sein du directoire à l'âge de 29 ans. Administrateur, elle a également été membre du board européen. En 2014, elle crée la société Odyssées & Cie, société de conseil en management et innovation sociale. Co-fondatrice de l'association "Entreprise & Convivialité", elle en a été la Présidente pendant 3 ans.

**8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2015**

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la répartition du capital et des droits de vote entre le 31 décembre 2014 et le 30 juin 2015.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Actionnaires** | **31/12/2014** | | | **30/06/2015** | | |
| **Nombre d'actions** | **% du capital** | **% des droits de vote** | **Nombre d'actions** | **% du capital** | **% des droits de vote** |
| Fin Cap | 14 401 851 | 55,66 | 61,76 | 14 401 851 | 55,66 | 61,41 |
| Crozaloc | 4 893 640 | 18,91 | 20,57 | 4 893 640 | 18,91 | 20,61 |
| Sochrastem | 1 470 566 | 5,68 | 4,68 | 1 470 566 | 5,68 | 4,65 |
| Gonset Holding | 325 192 | 1,26 | 1,19 | 325 192 | 1,26 | 1,18 |
| Port Noir Investment | 61 000 | 0,24 | 0,26 | 61 000 | 0,24 | 0,26 |
| Salim Investment | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| ***Sous-total concert*** | ***21 152 249*** | ***81,75*** | ***88,45*** | ***21 152 249*** | ***81,75*** | ***88,11*** |
| Michel Charles | 215 395 | 0,83 | 0,92 | 215 395 | 0,83 | 0,92 |
| Autres membres du conseil et censeurs | 113 | ns | ns | 113 | ns | Ns |
| Cadres et salariés | 208 279 | 0,80 | 0,89 | 208 279 | 0,80 | 0,89 |
| ***Sous-total*** | ***423 787*** | ***1,64*** | ***1,82*** | ***423 787*** | ***1,64*** | ***1,81*** |
| Succession Alain Cotte | 352 855 | 1,36 | 0,76 | 352 855 | 1,36 | 1,16 |
| Autocontrôle | 1 578 301 | 6,10 | 3,38 | 1 578 301 | 6,10 | 3,36 |
| Contrat de liquidité | 62 722 | 0,24 | 0,13 | 54 797 | 0,21 | 0,12 |
| Public | 2 305 903 | 8,91 | 5,46 | 2 313 828 | 8,94 | 5,44 |
| Total | 25 875 817 | 100,00 | 100,00 | 25 875 817 | 100,00 | 100,00 |

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 2015 et la date du présent rapport ;
* il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert, 5 % ou plus du capital ou des droits de vote de la Société à 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 : 7.762.745,10 €

Nombre d'actions : 25.875.817

Capitalisation boursière : 39 072 484 €

(au 30 juin 2015)

**9.2 Cours de l'action VIDELIO**

|  |  |
| --- | --- |
| **Cours de l'action** | **(€)** |
| Premier cours du 1er semestre 2015 | 1,10 |
| Plus haut | 1,59 |
| Plus bas | 1,10 |
| Dernier cours du 30 juin 2015 | 1,51 |
| Moyenne | 1,42 |

**9.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1er semestre 2015**



**9.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2015**

* Comptes consolidés et résultats du 1er semestre 2015 17 septembre 2015
* Chiffre d'affaires du 3ème trimestre 2015 16 novembre 2015
* Chiffre d'affaires du 4ème trimestre 2015 – Chiffre d'affaires 2015 29 février 2016

**III. Comptes consolidés semestriels résumés**

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2015

**1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2015**

**1.1 Bilan consolidé**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **ACTIF en K€** | **30/06/15** | **30/06/14(3)** | **31/12/14(3)** |
| Ecarts d'acquisition | 28 551 | 28 452 | 28 451 |
| Immobilisations incorporelles | 2 672 | 2 253 | 2 450 |
| Immobilisations corporelles | 9 602 | 9 365 | 9 139 |
| Actifs financiers | 1 293 | 3 359 | 888 |
| Impôts différés | 4 214 | 3 710 | 4 021 |
| **Actifs non courants** | **46 332** | **47 139** | **44 949** |
| Stocks | 9 697 | 7 625 | 7 608 |
| Clients | 27 947 | 34 085 | 32 551 |
| Autres créances | 10 971 | 11 356 | 9 520 |
| Actifs financiers | 2 007 | 1 490 | 2 178 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 27 833 | 17 619 | 31 776 |
| **Actifs courants** | **78 455** | **72 175** | **83 633** |
| **Total des actifs** | **124 787** | **119 314** | **128 582** |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **PASSIF en K€** | **30/06/15** | **30/06/14** | **31/12/14** |
| Capital(1) | 7 763 | 7 763 | 7 763 |
| Primes(1) | 10 895 | 11 864 | 11 866 |
| Réserves et résultat consolidé(2) | 13 149 | 12 429 | 13 782 |
| **Capitaux propres groupe** | **31 807** | **32 056** | **33 411** |
| Intérêts minoritaires |  | -87 |  |
| **Capitaux propres de l'ensemble** | **31 807** | **31 969** | **33 411** |
| Engagements de retraite | 5 188 | 4 460 | 5 143 |
| Emprunts | 9 686 | 7 942 | 7 283 |
| Impôts différés passifs | 307 | 305 | 319 |
| Autres passifs à Long Terme | 2 722 | 2 432 | 2 727 |
| **Passifs non courants** | **17 903** | **15 139** | **15 472** |
| Fournisseurs | 27 742 | 26 885 | 32 816 |
| Emprunts à court terme | 8 793 | 9 626 | 11 115 |
| Dettes sociales et fiscales | 16 359 | 16 517 | 16 329 |
| Autres dettes | 19 763 | 16 506 | 17 169 |
| Provisions | 2 419 | 2 672 | 2 267 |
| **Passifs courants** | **75 076** | **72 206** | **79 698** |
| **Total des passifs** | **124 787** | **119 314** | **128 582** |

(1) de l’entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l’exercice part groupe (-874 K€ au 30 juin 2015, 78 K€ au 30 juin 2014 et 1 629 K€ au 31 décembre 2014)

(3) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2

**1.2 Compte de résultat consolidé**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **En K€** | **30/06/15** | **30/06/14(2)** | **31/12/14** |
| Chiffre d'affaires net | 92 932 | 81 354 | 186 448 |
| Achats consommés | -39 102 | -35 340 | -82 958 |
| Charges externes | -20 508 | -18 432 | -40 175 |
| Charges de personnel | -28 415 | -23 149 | -50 868 |
| Impôts et taxes | -1 043 | -1 222 | -2 079 |
| Dotation aux amortissements | -2 844 | -1 849 | -4 341 |
| Dotations aux provisions | -338 | -135 | -223 |
| Autres produits d'exploitation courants | 504 | 98 | 1 155 |
| Autres charges d'exploitation courantes | -266 | -122 | -400 |
| **Résultat opérationnel courant** | **920** | **1 298** | **6 559** |
| Autres produits opérationnels non courants | 54 | 84 | 249 |
| Autres charges opérationnelles non courantes | -424 | -365 | -1 112 |
| **Résultat opérationnel** | **550** | **1 017** | **5 695** |
| Quote-part de résultat des sociétés MEE |  |  |  |
| **Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE** | **550** | **1 017** | **5 695** |
| Coût de l'endettement financier net | -364 | -408 | -877 |
| Autres produits financiers | 1 135 | 355 | 1 621 |
| Autres charges financières | -1 645 | -272 | -3 574 |
| Charge d'impôt | -550 | -615 | -1 237 |
| **Résultat net de l'ensemble consolidé** | **-874** | **78** | **1 629** |
| Part des intérêts minoritaires |  |  |  |
| **Résultat net part du groupe** | **-874** | **78** | **1 629** |
| Résultat de base par action | -0,04 | 0,00 | 0,07 |
| Résultat dilué par action(1) | -0,04 | 0,00 | 0,07 |

(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).

(2) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2.

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

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **en K€** | **30/06/15** | **30/06/14(1)** | **31/12/14** |
| **Résultat net - Part du groupe** | **-874** | **78** | **1 629** |
| Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite | 142 | -242 | -591 |
| Instruments financiers : variation de juste valeur | -43 |  |  |
| **Sous total des éléments ne faisant pas ultérieurement l’objet d’un reclassement en résultat** | **99** | **-242** | **-591** |
| Ecarts de conversion, nets d’impôt | 95 | 6 | 111 |
| **Sous total des éléments faisant ultérieurement l’objet d’un reclassement en résultat** | **95** | **6** | **111** |
| Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d’impots, | 194 | -236 | -480 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe | 680 | -158 | 1 149 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires |  | - |  |
| **Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres** | **680** | **-158** | **1 149** |

(1) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2

**1.4 Tableau de variations des capitaux propres**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **En K€** | **Capital** | **Primes** | **Réserves** | **Résultat de l'exercice part groupe** | **Capitaux propres part groupe** | **Intérêts minoritaires** | **Capitaux propres totaux** |
| **Situation au 01/01/2014(1)** | **7 763** | **12 836** | **9 495** | **2 985** | **33 079** |  | **33 079** |
| Résultat au 30/06/14(1) |  |  |  | 78 | 78 |  | 78 |
| Affectation résultat 31/12/13 |  |  | 2 985 | -2 985 | 0 |  | 0 |
| Distribution prime d’émission |  | -972 |  |  | -972 |  | -972 |
| Ecarts de conversion |  |  | 6 |  | 6 |  | 6 |
| Stocks options |  |  | 107 |  | 107 |  | 107 |
| Gains et pertes actuariels |  |  | -242 |  | -242 |  | -242 |
| Augmentation de capital |  |  |  |  |  |  |  |
| Variation de périmètre |  |  |  |  |  | -87 | -87 |
| **Situation au 30/06/2014(1)** | **7 763** | **11 864** | **12 351** | **78** | **32 056** | **-87** | **31 969** |
| **Situation au 01/01/2015** | **7 763** | **11 866** | **12 153** | **1 629** | **33 411** |  | **33 411** |
| Résultat au 30/06/15 |  |  |  | -874 | -874 |  | -874 |
| Affectation résultat 31/12/14 |  |  | 1 629 | -1 629 |  |  |  |
| 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 |  |  |  |  |  |  |  |
| **Situation au 30/06/2015** | **7 763** | **10 895** | **14 023** | **-874** | **31 807** |  | **31 807** |

(1) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2

**1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **En K€** | **30/06/15** | **30/06/14(1)** | **31/12/14** |
| **Flux de trésorerie liés à l'activité** | | | |
| Résultat net consolidé | -874 | 78 | 1 629 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence |  |  |  |
| Dotations aux amortissements | 3 789 | 1 856 | 4 341 |
| Provisions nettes | 413 | 84 | 2 401 |
| Charges et produits liés aux stocks options | 49 | 107 | 213 |
| Autres produits et charges calculés | -63 |  | 264 |
| Plus et moins-values de cession | 38 | 2 |  |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d’impôt | 3 352 | 2 127 | 8 848 |
| Coût de l'endettement financier net | 361 | 403 | 870 |
| Charge d'impôt | 550 | 615 | 1 237 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt | 4 263 | 3 145 | 10 954 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -1 858 | -12 889 | -1 282 |
| Impôt sur les bénéfices payés | -1 591 | -418 | -1 780 |
| Flux net de trésorerie liés à l'activité | 814 | -10 163 | 7 892 |
| **Flux de trésorerie liés aux investissements** | | | |
| Décaissement/acquisitions d'immobilisations incorporelles hors crédit-bail | -557 | -603 | -988 |
| Décaissement/acquisitions d'immobilisations corporelles hors crédit-bail | -541 | -548 | -1 467 |
| Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7 | 21 | 131 |
| Décaissement/acquisitions d'immobilisations financières | -1 774 | -1 184 | -1 000 |
| Encaissement/cessions d'immobilisations financières | 608 | 1 298 | 415 |
| Subventions d'investissements reçues | 0 | 194 | 514 |
| Incidence des variations de périmètre | 0 | -2 807 | -2 906 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements | -2 258 | -3 629 | -5 301 |
| **Flux de trésorerie liés aux opérations de financement** | | | |
| Sommes reçues des actionnaires lors d’augmentation de capital |  |  |  |
| Cessions (acquisition) nette d’actions propres |  |  |  |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées |  |  | -970 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 3 293 | 2 907 | 4 486 |
| Remboursement des emprunts | -5 454 | -2 250 | -4 651 |
| Autres flux liés aux opérations de financement |  |  |  |
| Intérêts financiers nets versés | -360 | -408 | -872 |
| Total des flux liés aux opérations de financement | -2 520 | 249 | -2 008 |
| Incidence des écarts de conversion | 12 | 7 | 28 |
|  | | | |
| Variation de trésorerie | -3 951 | -13 536 | 612 |
| Trésorerie nette à l'ouverture de la période | 31 110 | 30 498 | 30 498 |
| Trésorerie nette à la clôture de la période | 27 158 | 16 962 | 31 110 |

(1) Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2

**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 2015 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 2014. 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 2014 (voir Note 5 de l’annexe aux comptes consolidés de l’exercice clos le 31 décembre 2014) à l’exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1er janvier 2015.

Les nouvelles normes et interprétations applicables, de façon obligatoire, à compter du 1erjanvier 2015, concernent uniquement l’interprétation IFRIC 21 « Droits ou taxes ». Les impacts sur les états financiers consolidés du Groupe liés à sa première application sont décrits en note 2 Changement de méthode comptable.

Normes et interprétations adoptées par l’IASB mais non applicables au 30 juin 2015 :

Le Groupe n’a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations mentionnées ci-après qui pourraient le concerner et dont l’application n’est pas obligatoire au 1er janvier 2015 :

- IFRS 15 « Produits des activités ordinaires obtenus de contrats conclus avec des clients » ;

- IFRS 9 « Instruments financiers » ;

- Amendements à IAS 16 et IAS 38 « Éclaircissements sur les modes d’amortissement acceptables » ;

- Amendements à IFRS 11 « Comptabilisation des acquisitions d’intérêts dans des activités conjointes » ;

- Amendements à IAS 1 « Amélioration des informations à fournir en annexe » ;

- Amendements à IAS 19 « Régimes à prestations définies, cotisations des membres du personnel » ;

- Améliorations annuelles, cycles 2010-2012 et 2012-2014.

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 2015, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du directoire et arrêtés lors de sa réunion du 17 septembre 2015.

#### 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.

L’interprétation IFRIC 21 étant d’application rétrospective, les états financiers consolidés du Groupe présentés au titre du 30 juin 2014 ont été retraités selon ces nouvelles dispositions. Le retraitement se traduit par une diminution du résultat opérationnel et du résultat net du 1er semestre 2014 de 348 K€. Les impacts sur le bilan consolidé au 30 juin 2014 ne sont pas significatifs : diminution des réserves consolidées et des dettes fiscales pour un montant de 64 K€.

L’application d’IFRIC 21 n’a pas d’incidence sur le compte de résultat de l’exercice 2014. Les impacts d’IFRIC 21 sur le bilan consolidé du 31 décembre 2014 sont de 223 k€ en augmentation des réserves consolidées et en diminution des dettes fiscales.

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

* VIDELIO HMS Operations, établie en Italie, est filiale à 100 % de VIDELIO HMS. La société a été constituée le 30 juin 2015.
* HMS Technologies a pris en location gérance le fonds de commerce ACR (ancien sous-traitant de HMS Italie placé en redressement judiciaire) pour une période initiale de 12 mois du 10 septembre 2013 au 10 septembre 2014 prorogée jusqu’au 31 mars 2015. Au 31 mars 2015, le protocole de cession du fonds de commerce a été signé entre le liquidateur et HMS Technologies pour un montant de 538 K€ payable en 12 mensualités. Cette opération a généré un écart d’acquisition provisoire de 100 K€.

#### 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 évènements 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

Il n’y a pas de résultat des minoritaires au 30 juin 2015.

#### Note 6 : Résultat par action

* **Résultat de base**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **En K€** | **30/06/15** | **30/06/14** |
| Bénéfice revenant aux actionnaires de la société | -874 | 78 |
| Nombre moyen pondéré d’actions ordinaires en circulation | 24 243 | 24 245 |
| Résultat de base par action (€ par action) | -0,04 | 0,00 |

* **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€** | **30/06/15** | **30/06/14** |
| Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société | -874 | 78 |
| Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action | -874 | 78 |
| Nombre moyen pondéré d’actions ordinaires en circulation | 24 243 | 24 245 |
| Nombre moyen pondéré et dilué d’action | 24 324 | 24 361 |
| Résultat dilué par action (€ par action) | -0,04 | 0,00 |

#### 

#### Note 7 : Information sectorielle

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

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **30/06/15** | | | | | **30/06/14 (1)** | | | | |
| **En K€** | Corporate | Events | Cruise | TV & Media | Total | Corporate | Events | Cruise | TV & Media | Total |
| Chiffre d'affaires | 49 545 | 17 483 | 19 687 | 6 217 | 92 932 | 46 163 | 10 711 | 17 646 | 6 833 | 81 354 |
| EBITDA | 919 | 1 927 | 1 644 | -726 | 3 764 | 868 | 1 779 | 800 | -300 | 3 147 |
| % EBITDA/CA | 1,85% | 11,02% | 8,35% | -11,68% | 4,05% | 1,88% | 16,61% | 4,53% | -4,39% | 3,87% |
| EBIT | 99 | 303 | 1 517 | -999 | 920 | 238 | 932 | 749 | -621 | 1 298 |
| % EBIT/CA | 0,20% | 1,73% | 7,71% | -16,07% | 0 ,99% | 0,52% | 8,70% | 4,24% | -9,09% | 1,60% |
| Résultat net | -256 | 37 | 1 551 | -2 206 | -874 | -135 | 725 | 257 | -769 | 78 |
| %Résultat net/CA | 0,01% | 0,21% | 7,88% | -39,65% | -0,94% | -0,29% | 6 ,77% | 1,46% | -11,25% | 0,10% |

#### Montants retraités conformément au changement de méthode comptable lié à l’application d’IFRIC 21 « Droits ou taxes » et décrit en note 2

#### Note 8 : Autres produits et charges opérationnels

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **En K€** | **30/06/15** | **30/06/14** |
| Produit de cession d’immobilisations | 4 |  |
| Autres produits | 50 | 84 |
| **Autres produits opérationnels** | **54** | **84** |
| VNC des immobilisations cédées |  |  |
| Couts de restructuration | 244 |  |
| Provision pour risque |  | 305 |
| Frais sur acquisitions-création | 140 | 22 |
| Autres charges | 40 | 38 |
| **Autres charges opérationnelles** | **424** | **365** |

#### 

#### Note 9 : Impôts différés

Au 30 juin 2015, le Groupe a comptabilisé un produit d’impôt différé de 279 K€.

* **Note 10 : Engagements retraites**

Au 30 juin 2015, Il n’y a pas eu de changement sur l’évaluation des retraites à l’exception des hypothèses actuarielles révisées. Ces dernières s’élevaient à 5 143 K€ au 31 décembre 2014 contre 5 188 K€ au 30 juin 2015, cette révision ayant engendré un écart actuariel net d’impôt différé de 141 K€ comptabilisé en capitaux propres.

#### Note 11 : Evénements postérieurs à la clôture

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

Conformément aux termes du pacte d’actionnaires en date du 30 juillet 2003 régissant les relations entre les associés de Fin Cap (cf. notamment D&I 203C1031 du 11 juillet 2003, D&I 207C0169 du 23 janvier 2007 et paragraphe 7.1.4.4 « Principales caractéristiques des membres du concert » du Document de Référence 2014), il est envisagé de réaliser la fusion entre VIDELIO et Fin Cap, par absorption de Fin Cap par VIDELIO, au cours du deuxième semestre 2015. La réalisation de cette fusion supposera, outre le vote favorable des assemblées des deux sociétés, l’obtention auprès de l’Autorité des marchés financiers d’une dérogation à l’offre publique obligatoire.

Le contexte économique global rend difficile une appréhension précise du niveau d’activité au cours du second semestre 2015.

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 2015**

|  |  |
| --- | --- |
| **PricewaterhouseCoopers Audit**  63 rue de Villiers  92200 Neuilly-sur-Seine | **MBV ET ASSOCIES**  Membre du réseau RSM International  26 rue Cambacérès  75008 Paris |

**Rapport des commissaires aux comptes sur l’information financière semestrielle 2015**

**(Période du 1er janvier 2015 au 30 juin 2015)**

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 1er janvier 2015 au 30 juin 2015, 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 17 septembre 2015

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit MBV ET ASSOCIES

Olivier Destruel Paul Evariste Vaillant

**IV. Personnes responsables**

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

**1. Responsable du rapport financier semestriel**

**1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel**

Monsieur Guillaume Durieux

Président du directoire

**1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

« *J'atteste, à ma 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 évènements 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 17 septembre 2015

***Guillaume Durieux***

Président du directoire

de VIDELIO

**2. Responsable du contrôle des comptes**

**2.1 Commissaires aux comptes titulaires**

|  |  |
| --- | --- |
| **PricewaterhouseCoopers Audit**  (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)  63 rue de Villiers  92200 Neuilly sur Seine  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 | **M.B.V et Associés**  (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)  26 rue Cambacérès  75008 Paris  Nommé le 13 décembre 2012 (en remplacement de Cofigex, démissionnaire) pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. |

**2.2 Commissaires aux comptes suppléants**

|  |  |
| --- | --- |
| **M. Jean-Christophe Georghiou**  (Associé de PricewaterhouseCoopers)  (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)  63 rue de Villiers  92200 Neuilly sur Seine  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 | **Cabinet Dauge et Associés**  (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)  38 rue Saint Ferdinand  75017 Paris  Nommé le 13 décembre 2012 (en remplacement de M. Roméo Cirone, démissionnaire) pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. |

**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 2014** » désigne le rapport financier annuel et document de référence 2014 de la Société déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2015 sous le numéro D. 15‑0444.

« **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 2015**