



SOLUTIONS VIDÉO  
ENSEMBLE VOYONS PLUS LOIN

## Résultats 2014

Paris, le 29 avril 2015 : VIDELIO annonce ses résultats 2014.

### COMPTES CONSOLIDÉS 2014

#### Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014

(Comptes consolidés arrêtés par le conseil d'administration – Comptes audités)

#### 1. Compte de résultat

(K€)	2014 <sup>(1)</sup>	2013 <sup>(2)</sup>	Évolution 2013/2014(%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>186 448</b>	<b>176 515</b>	<b>5,63</b>
<i>dont « Corporate »</i>	<i>107 290</i>	<i>110 270</i>	<i>-2,7</i>
<i>dont « Évènementiel »</i>	<i>29 294</i>	<i>18 991</i>	<i>54,25</i>
<i>dont « Cruise »</i>	<i>33 889</i>	<i>26 523</i>	<i>27,77</i>
<i>dont « TV &amp; Médias » (Broadcast)</i>	<i>15 974</i>	<i>20 731</i>	<i>-22,95</i>
<b>Ebitda*</b>	<b>10 900</b>	<b>9 146</b>	<b>19,18</b>
<b>Résultat opérationnel courant – Ebit</b>	<b>6 559</b>	<b>5 474</b>	<b>19,82</b>
<i>dont « Corporate »</i>	<i>4 502</i>	<i>5 287</i>	<i>-14,85</i>
<i>dont « Évènementiel »</i>	<i>682</i>	<i>-513</i>	<i>232,94</i>
<i>dont « Cruise »</i>	<i>1 402</i>	<i>268</i>	<i>423,13</i>
<i>dont « TV &amp; Médias » (Broadcast)</i>	<i>-27</i>	<i>432</i>	<i>-106,25</i>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>5 695</b>	<b>4 430</b>	<b>28,56</b>
Quote-part de résultat des sociétés MEE	0	-7	-100
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	5 695	4 423	28,77
<b>Résultat net avant impôt</b>	<b>2 866</b>	<b>3 670</b>	<b>-21,91</b>
Charge d'impôt	-1 237	-685	80,58
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 629</b>	<b>2 985</b>	<b>-45,43</b>
Part des intérêts minoritaires			
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 629</b>	<b>2 985</b>	<b>-45,43</b>
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,07</b>	<b>0,12 €</b>	<b>-41,67</b>

(1) Les comptes consolidés 2014 intègrent les comptes sociétés Financière Utram et Utram à compter de leur date d'acquisition, soit le 25 juin 2014.

(2) Les comptes consolidés 2013 intègrent les comptes de la société HMS Technologies S.R.L. à compter de sa date de constitution, soit le 8 août 2013.

\* **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.



SOLUTIONS VIDÉO  
ENSEMBLE VOYONS PLUS LOIN

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2014 s'établit à 186 448 K€, contre 176 515 K€ au 31 décembre 2013, soit une hausse de 5,63 %. A périmètre comparable, cette variation est de 0,11 %. La différence entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires comparable est liée à l'activité des sociétés HMS Technologies constituée en août 2013 et Utram dont l'acquisition date du 25 juin 2014. Pour assurer une meilleure lisibilité des activités des marques Kezia et Utram, leurs fonds de commerce « Corporate » ont été cédés à VIDELIO-IEC respectivement le 1er mars 2013 par VIDELIO - HMS et le 1<sup>er</sup> octobre 2014 par Utram.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » s'établit à 107 290 K€ au 31 décembre 2014 contre 110 270 K€ au 31 décembre 2013, en diminution de 2,7 %. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires recule de 2,76 %. La baisse de chiffre d'affaires résulte essentiellement de la part d'activité liée à l'export.

L'activité « Events » représentant près de 15% de celle du groupe en 2014, un secteur dédié à cette activité a été créé. Le chiffre d'affaires du secteur « Events » s'établit à 29 294 K€ au 31 décembre 2014 contre 18 991 K€ au 31 décembre 2013, en hausse de 54,25 %. A périmètre comparable, en retraitant l'activité d'Utram à compter du 1<sup>er</sup> juin 2014, le chiffre d'affaires augmente de 2,41 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » est en hausse de 7 366 K€ en 2014 par rapport à l'année précédente et s'établit à 33 889 K€ contre 26 523 K€ au 31 décembre 2013. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de HMS Technologies pour la période de janvier à août 2014, le chiffre d'affaires est en croissance de 25,5 % et s'établit à 33 270 K€. L'augmentation d'activité provient, à parts égales, de l'équipement de nouveaux bateaux en Italie et de l'activité de rénovation et de remise à niveau technologique des navires de croisière pilotée par la filiale américaine.

Le chiffre d'affaires 2014 du secteur « TV & Média » (Broadcast) est de 15 974 K€ contre 20 731 K€ en 2013, soit une baisse de 22,95 % à périmètre publié et 19,15 % à périmètre comparable. La différence entre le périmètre publié et comparable est lié au transfert de la totalité du capital de VIDELIO - Benelux appartenant à VIDELIO - Preview à VIDELIO intervenu le 2 janvier 2014. Le chiffre d'affaires de VIDELIO - Benelux représentait 859 K€ au 31 décembre 2013.

Au 31 décembre 2014, le résultat opérationnel courant dégagé est positif de 6 559 K€ contre un résultat opérationnel courant positif de 5 474 K€ au 31 décembre 2013, soit une hausse de 19,82 %.

Le résultat opérationnel est positif de 5 695 K€ en 2014 contre un résultat opérationnel de 4 430 K€ en 2013.

Le résultat net consolidé avant impôt est positif de 2 866 K€ contre 3 670 K€ en 2013, soit une diminution de 21,91 %. Cette variation est due, d'une part, à une provision de 2 500 K€ pour dépréciation des emprunts obligataires convertibles en actions émis par Broadcast Networks Limited et souscrits par VIDELIO Broadcast faite conformément à la norme IAS 39 et, d'autre part, à l'amélioration du résultat opérationnel.

Le résultat net consolidé part du groupe est bénéficiaire et s'élève à 1 629 K€ contre un résultat net consolidé bénéficiaire de 2 985 K€ pour l'exercice 2013, soit une diminution de 45,43 % par rapport à l'exercice 2013.

Le résultat net par action s'établit à 0,07 € en 2014 contre 0,12 € en 2013.



SOLUTIONS VIDÉO  
ENSEMBLE VOYONS PLUS LOIN

## 2. Bilan

<b>ACTIF (K€)</b>	<b>2014<sup>(1)</sup></b>	<b>2013<sup>(2)</sup></b>	<b>Evolution 2013/2014 (%)</b>
Actifs non courants	44 949	39 152	14,81
<i>dont écarts d'acquisition</i>	<i>28 451</i>	<i>24 347</i>	<i>16,86</i>
<i>dont impôts différés actifs</i>	<i>4 021</i>	<i>3 474</i>	<i>15,75</i>
Actifs courants	83 633	70 437	18,73
<i>dont stocks et en cours</i>	<i>7 608</i>	<i>6 951</i>	<i>9,45</i>
<i>dont clients</i>	<i>32 551</i>	<i>23 034</i>	<i>41,32</i>
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	<i>31 776</i>	<i>30 560</i>	<i>3,98</i>
Total Actif	128 582	109 589	17,33

<b>PASSIF (K€)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Evolution 2013/2014 (%)</b>
Capitaux propres groupe	33 188	32 796	1,20
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	33 188	32 796	1,20
Passifs non courants	15 472	11 401	35,71
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	<i>7 283</i>	<i>5 787</i>	<i>25,85</i>
Passifs courants	79 921	65 392	22,22
<i>dont dettes fournisseurs</i>	<i>32 816</i>	<i>26 857</i>	<i>22,19</i>
<i>dont emprunts court terme</i>	<i>11 115</i>	<i>7 108</i>	<i>56,37</i>
Total Passif	128 852	109 589	17,33

(1) Les comptes consolidés 2014 intègrent les comptes sociétés Financière Utram et Utram à compter de leur date d'acquisition, soit le 25 juin 2014.

(2) Les comptes consolidés 2013 intègrent les comptes de la société HMS Technologies S.R.L. à compter de sa date de constitution, soit le 8 août 2013.

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 128 582 K€ au 31 décembre 2014 contre 109 589 K€ au 31 décembre 2013.

Les actifs non courants s'élèvent à 44 949 K€ au 31 décembre 2014 contre 39 152 K€ au 31 décembre 2013. Cette variation s'explique par les écarts d'acquisition liés à l'entrée de périmètre des sociétés Financière Utram et Utram pour 4 059 K€, et une augmentation des immobilisations corporelles pour 1 580 K€.

Les actifs courants s'établissent à 83 633 K€ au 31 décembre 2014 contre 70 437 K€ au 31 décembre 2013. La variation des actifs courants résulte essentiellement de la variation du poste clients.

Au 31 décembre 2014, hors actions propres, les capitaux propres s'élèvent à 33 188 K€ contre 30 584 K€ au 31 décembre 2013. Les actions propres représentent un montant de 2 212 K€ qui vient en diminution des capitaux propres.



SOLUTIONS VIDÉO  
ENSEMBLE VOYONS PLUS LOIN

Les passifs non courants s'élèvent à 15 472 K€ au 31 décembre 2014 contre 11 401 K€ au 31 décembre 2013 et sont composés d'emprunts financiers pour un montant de 7 283 K€ contre 5 787 K€ en 2013. La variation des passifs non courants résulte pour l'essentiel de l'emprunt souscrit pour l'acquisition d'Utram et de l'augmentation des engagements retraites liés à la diminution du taux d'actualisation (Taux IBOXX 1,49 % au 31 décembre 14 contre 3,16 % au 31 décembre 2014).

Les passifs courants s'élèvent à 79 921 K€ au 31 décembre 2014 contre 65 392 K€ au 31 décembre 2013. L'évolution des passifs courants découle principalement de l'augmentation de poste fournisseurs (5 959 K€), des MCNE (1 152 K€), des emprunts en crédit-bail d'Utram (874 K€) et de l'emprunt souscrit pour l'acquisition d'Utram (725 K€).

### 3. Flux de trésorerie – Trésorerie nette

En K€	2014	2013	Evolution 2013/2014 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	7 892	11 612	-32,04
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-5 301	-4 849	9,33
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 008	-3 369	-40,41
Variation de trésorerie	612	3 347	-81,73
Trésorerie à l'ouverture	30 498	27 151	12,33
Trésorerie à la clôture	31 110	30 498	2,01

(K€)	2014	2013	Evolution 2013/2014 (%)
Endettement financier brut <sup>(1)</sup>	17 733	12 833	38,18
Trésorerie <sup>(2)</sup>	31 110	30 498	2,01
Trésorerie nette <sup>(3)</sup>	13 377	17 665	-24,27

(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 2014).

(2) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 11 des comptes consolidés 2014).

(3) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut (cf. note 11 des comptes consolidés 2014).

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité de l'exercice 2014 sont positifs de 7 892 K€, en diminution de 32,04 % par rapport à 2013. La variation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'explique pour l'essentiel par la variation du BFR.

Les flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont négatifs de 5 301 K€. Ils se composent principalement d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 2 455 K€, de cession d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 131 K€, d'acquisitions d'actifs pour 1 000 K€ (correspondant au second emprunt obligataire convertible en actions émis par Broadcast Networks et souscrit par VIDELIO - Broadcast), de la variation de périmètre pour 2 906 K€ suite à l'acquisition des sociétés Financière Utram et Utram ainsi que de subventions d'investissement pour 514 K€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 2 008 K€. Ils se composent principalement d'émissions d'emprunts pour 4 486 K€ (dont notamment l'emprunt de 2 810 K€ relatif à l'acquisition d'Utram et 1 719 K€ de MCNE), de remboursements d'emprunts pour 4 651 K€, de dividendes payés à hauteur de 970 K€ et d'intérêts nets versés pour 872 K€.



SOLUTIONS VIDÉO  
ENSEMBLE VOYONS PLUS LOIN

Au 31 décembre 2014, la trésorerie est positive de 31 110 K€, avec une augmentation de celle-ci de 612 K€ sur l'exercice.

#### **OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2014**

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

#### **PERSPECTIVES**

Le Groupe entend poursuivre 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 raisonnablement susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours, l'incertitude du contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen terme.

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

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