

VIDELIO Résultats 2016

Paris, le 28 avril 2017 : VIDELIO annonce ses résultats 2016

Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2016

(Comptes consolidés arrêtés par le directoire – Comptes audités)

1. Compte de résultat

(K€)	2016	2015 ⁽¹⁾	Évolution 2015/2016 (%)
Chiffre d'affaires	234 129	199 825	+17,2
Corporate	129 346	114 749	+12,7
Events	29 575	31 323	-5,6
Cruise	42 216	36 427	+15,9
TV & Media	32 993	17 327	+90,4
Ebitda*	9 660	7 492	+28,9
Résultat opérationnel courant - Ebit	5 006	2 081	+140,6
Corporate	4 793	3 379	+41,9
Events	-2 170	-1 857	-16,9
Cruise	2 953	1 709	+72,8
TV & Media	-570	-1 150	+50,4
Résultat opérationnel	3 586	1 389	+158,2
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	3 586	1 389	+158,2
Résultat net avant impôt	2 605	1 121	+132,4
Charge d'impôt	-1 418	-1 009	+40,5
Résultat net⁽²⁾	1 187	112	+959,8
Résultat de base par action	0,05 €	0,00 €	

(1) Les comptes consolidés 2015 intègrent les comptes de VIDELIO - Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Networks Limited) à compter de la date à laquelle le Groupe en a pris le contrôle à 100 %, soit le 9 septembre 2015 (auparavant, VIDELIO – Media Limited était consolidée par mise en équivalence), ainsi que ceux de la société BN Security and Defence Solutions Limited, dont le Groupe a acquis 80 % du capital et des droits de vote en septembre 2015.

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

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

Le chiffre d'affaires cumulé s'établit à 234 129 K€ au 31 décembre 2016, contre 199 825 K€ au 31 décembre 2015, soit une hausse de 17,2 %. A périmètre comparable, l'activité est en progression de 11,8 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » est de 129 346 K€ au 31 décembre 2016 contre 114 749 K€ au 31 décembre 2015, soit une hausse de 12,7 % à périmètres publié et comparable.

Le chiffre d'affaires annuel du secteur « Events » est en baisse de 5,6 % au 31 décembre 2016 à périmètres publié et comparable, et s'établit à 29 575 K€ contre 31 323 K€ au 31 décembre 2015. VIDELIO - Events opère depuis le début de l'année 2016 une évolution de son positionnement stratégique, désormais centré sur l'expertise humaine et l'innovation. Cette évolution devrait permettre de réaliser des projets à forte valeur ajoutée.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » progresse de 15,9 % au 31 décembre 2016 par rapport à l'année précédente et s'élève à 42 216 K€ contre 36 427 K€ au 31 décembre 2015.

Le chiffre d'affaires du secteur « TV & Media » représente 32 993 K€ au 31 décembre 2016 contre 17 327 K€ au 31 décembre 2015, soit une hausse de 90,4 % à périmètre publié et 47 % à périmètre comparable. L'écart entre les périmètres publié et comparable provient de l'intégration à 100 % de VIDELIO Media Limited et à 80 % de BN Security and Defence Solutions Limited à compter du 1^{er} septembre 2015.

Au 31 décembre 2016, la marge sur achats consommés s'établit à 52,7 % contre 55,3 % au 31 décembre 2015.

Les autres charges externes s'élèvent à 53 204 K€ en 2016 contre 43 521 K€ en 2015. Leur poids relativement au chiffre d'affaires s'établit à 22,7 % contre 21,8 % en 2015.

Les frais de personnel passent de 57 545 K€ en 2015 à 58 808 K€ en 2016. Cette augmentation de 1 263 K€ est liée à un effet de périmètre sur le secteur « TV & Media » (masse salariale en année pleine de VIDELIO - Media Limited contre 4 mois en 2015) et à une hausse de l'activité sur le pôle Cruise. Le CICE est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 1 082 K€ contre 1 085 K€ en 2015.

Au 31 décembre 2016, le résultat opérationnel courant dégagé est de 5 006 K€ contre 2 081 K€ au 31 décembre 2015, soit une hausse de 140,6 %.

Le résultat net par action s'établit à 0,05 € en 2016 contre 0 en 2015.

2. Bilan

ACTIF (K€)	2016	2015⁽¹⁾	Evolution 2015/2016 (%)
Actifs non courants	45 518	45 677	-0,4
<i>dont écarts d'acquisition</i>	27 428	27 428	
<i>dont impôts différés actifs</i>	5 731	5 579	+2,7
Actifs courants	88 301	83 515	+5,7
<i>dont stocks et en cours</i>	9 360	9 211	+1,6
<i>dont clients</i>	34 614	30 707	+12,7
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	28 344	28 904	-1,9
Total Actif	133 819	129 192	+3,6

(1) Les comptes consolidés 2015 intègrent les comptes de VIDELIO - Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Networks Limited) à compter de la date à laquelle le Groupe en a pris le contrôle à 100 %, soit le 9 septembre 2015 (auparavant, VIDELIO - Media Limited était consolidée par mise en équivalence), ainsi que ceux de la société BN Security and Defence Solutions Limited, dont le Groupe a acquis 80 % du capital et des droits de vote en septembre 2015.

PASSIF (K€)	2016	2015⁽¹⁾	Evolution 2015/2016 (%)
Capitaux propres groupe	33 007	32 620	+1,2
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	33 007	32 620	+1,2
Passifs non courants	13 130	15 665	-16,2
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	5 982	9 047	-33,9
Passifs courants	87 682	80 907	+8,4
<i>dont dettes fournisseurs</i>	41 166	32 166	+28
<i>dont emprunts court terme</i>	8 296	9 473	-12,4
Total Passif	133 819	129 192	+3,6

(1) Les comptes consolidés 2015 intègrent les comptes de VIDELIO - Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Networks Limited) à compter de la date à laquelle le Groupe en a pris le contrôle à 100 %, soit le 9 septembre 2015 (auparavant, VIDELIO – Media Limited était consolidée par mise en équivalence), ainsi que ceux de la société BN Security and Defence Solutions Limited, dont le Groupe a acquis 80 % du capital et des droits de vote en septembre 2015.

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 133 819 K€ au 31 décembre 2016 contre 129 192 K€ au 31 décembre 2015.

Les actifs non courants s'élèvent à 45 518 K€ au 31 décembre 2016 contre 45 677 K€ au 31 décembre 2015.

Les actifs courants s'établissent à 88 301 K€ au 31 décembre 2016 contre 83 515 K€ au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2016, hors actions propres, les capitaux propres s'élèvent à 30 796 K€ contre 30 408 K€ au 31 décembre 2015. Les actions propres représentent un montant de 2 212 K€ qui vient en diminution des capitaux propres. L'écart s'explique principalement par la distribution de dividende opérée en juin 2016.

Les passifs non courants s'élèvent à 13 130 K€ au 31 décembre 2016 contre 15 665 K€ au 31 décembre 2015 et sont composés d'emprunts financiers pour un montant de 5 982 K€ contre 9 047 K€ en 2015.

Les passifs courants s'élèvent à 87 682 K€ au 31 décembre 2016 contre 80 907 K€ au 31 décembre 2015. L'évolution des passifs courants découle principalement de l'augmentation des dettes fournisseurs (+4 704 K€).

Les passifs courants s'élèvent à 80 907 K€ au 31 décembre 2015 contre 79 921 K€ au 31 décembre 2014. L'évolution des passifs courants découle principalement de l'augmentation des acomptes clients (4 056 K€), de la diminution des dettes fournisseurs (-650 K€) et des dettes fiscales (-467 K€) ainsi que de la variation des emprunts courants (-1 642 K€).

3. Flux de trésorerie – Trésorerie nette

En K€	2016	2015	Evolution 2015/2016 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	9 008	4 035	+123,3
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 198	-2 302	+4,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-7 538	-4 181	-80,3
Variation de trésorerie	-516	-2 374	+78,3
Trésorerie à l'ouverture	28 735	31 110	-7,6
Trésorerie à la clôture	28 219	28 735	-1,8

(K€)	2016	2015	Evolution 2015/2016 (%)
Endettement financier brut ⁽¹⁾	14 153	18 351	-22,9
Trésorerie ⁽²⁾	28 219	28 735	-1,8
Trésorerie nette ⁽³⁾	14 066	10 384	+35,5

(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 2016).

(2) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 11 des comptes consolidés 2016).

(3) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut (cf. note 11 des comptes consolidés 2016).

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité de l'exercice 2016 sont positifs de 9 008 K€, en augmentation de 123,3 % par rapport à 2015. La variation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'explique pour l'essentiel par l'augmentation de l'Ebitda et la variation du BFR.

Les flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont de 2 198 K€. Ils se composent principalement d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 2 473 K€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 7 538 K€. Ils se composent principalement d'émissions d'emprunts pour +865 K€, de remboursements d'emprunts pour -6 626 K€, de dividendes payés à hauteur de -975 K€ et d'intérêts nets versés pour -907 K€.

Au 31 décembre 2016, la trésorerie est positive de 28 219 K€, stable sur l'exercice.

Opérations et événements importants survenus depuis le 31 décembre 2016

Le Groupe va regrouper, au deuxième trimestre 2017, ses trois sites d'Ile de France dans un bâtiment principal à Gennevilliers et dans un bâtiment abritant ses stocks et ateliers à Nanterre. Ce regroupement permettra de multiplier les synergies au sein des différentes activités du Groupe.

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

Perspectives

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

Euronext Paris Compartiment C – Code ISIN FR0000066680 – Mnémonique VDLO

www.videlio.com