

Assemblée générale mixte du 26 juin 2019

Exposé sommaire sur la situation de la Société

Remarque préliminaire

Les comptes annuels et consolidés de même que les rapports des commissaires aux comptes s'y rapportant qui seront également portés à votre connaissance lors de l'assemblée, ainsi que l'activité et les résultats de la Société et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, sont présentés dans le document de référence 2018 de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 18 avril 2019 sous le numéro D. 19-357, contenant le rapport financier annuel, le rapport de gestion et le rapport sur la gestion du groupe du directoire ainsi que le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, qui est disponible sur le site internet de la Société (www.videlio.com, rubrique « Relations investisseurs »). Aucun élément nouveau n'est à signaler depuis la publication du document de référence 2018. Figurent ci-dessous les chiffres clés et les informations figurant dans le communiqué de presse diffusé le 17 avril 2019.

Chiffres clés – Informations financières consolidées au 31 décembre 2018

(K€)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽²⁾	2016	Evolution 2018/2017 (%)
Chiffre d'affaires net	236 756	252 980	234 129	-6,4
Ebitda	11 893	9 156	9 660	+29,9
Ebit	7 331	4 610	5 006	+59,0
Résultat net part du groupe	5 029	-289	1 187	+1 840,1
Résultat de base par action	0,21	-0,01 €	0,05 €	+2 200,0

(K€)	2018	2017	2016	Evolution 2018/2017 (%)
Endettement financier brut ⁽³⁾	14 699	18 371	14 153	-20,0
Trésorerie ⁽⁴⁾	25 522	18 907	28 219	+35,0
Trésorerie nette ⁽⁵⁾	10 823	536	14 066	+1 919,2
Capitaux propres	36 845	31 982	33 007	+15,2

	2018	2017	2016	Evolution 2018/2017 (%)
Effectif moyen	925	893	952	+3,6

Notes :

- (1) Les comptes consolidés 2018 intègrent 5 mois d'activité de C2M, société cédée le 1er juin 2018.
- (2) Les comptes consolidés 2017 intègrent les comptes de la société VIDELIO Algérie à compter du 6 octobre 2017, et de la société VIDELIO Global Services à compter du 12 octobre 2017, date de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.
- (3) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long termes (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) hors factor (cf. note 12 des comptes consolidés 2018).
- (4) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 12 des comptes consolidés 2018).
- (5) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut hors factor (cf. note 12 des comptes consolidés 2018).

Faits marquants de l'exercice clos le 31 décembre 2018

La réalisation définitive de la cession de la société C2M-Intelware (qui était filiale à 100 % de la Société) au profit d'EET France est intervenue le 1^{er} juin 2018. Le Groupe EET est un grossiste multi spécialiste, multi sectoriel, implanté et respecté en Europe avec près de 5 000 clients actifs en France et plus de 400 M€ de chiffre d'affaires. Un accord commercial a été signé entre VIDELIO et EET France concomitamment à la réalisation de la cession, permettant ainsi au Groupe VIDELIO de maintenir des relations commerciales fortes avec C2M-Intelware et d'élargir son offre grâce à l'apport des références d'EET France. Cette cession va permettre au Groupe VIDELIO de se concentrer sur le développement de ses deux secteurs clés d'activité, les secteurs « Digital & Media » et « Events ».

Le Groupe a pris la décision au cours du premier semestre 2018 de réduire fortement l'activité (déficitaire) d'une des filiales de l'UGT Média.

Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018

(Comptes consolidés arrêtés par le directoire – Comptes audités)

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été établis conformément au règlement CE N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 et au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee). Des explications concernant les normes et méthodes utilisées pour l'établissement des comptes consolidés de la Société figurent dans l'annexe aux comptes consolidés.

La société C2M est sortie du périmètre de consolidation à compter du 1^{er} juin 2018, date de la réalisation de la cession de 100 % de son capital au profit d'EET France (cf. paragraphe 1 ci-dessus).

1. Compte de résultat

(K€)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽²⁾	Évolution 2018/2017 (%)
Chiffre d'affaires	236 756	252 980	-6,4
<i>Digital & Media</i>	196 295	192 874	+1,8
<i>Events</i>	28 367	28 839	-1,6
<i>Autres activités</i>	12 093	31 267	-61,3
Ebitda*	11 893	9 156	+29,9
Résultat opérationnel courant – Ebit	7 331	4 610	+59,0
<i>Digital & Media</i>	8 094	5 665	+42,9
<i>Events</i>	-889	-1 977	+55,0
<i>Autres activités</i>	126	922	-86,3
Résultat opérationnel	9 001	3 349	+168,8
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	9 001	3 349	+168,8
Résultat net avant impôt	8 032	2 483	+223,5
Charge d'impôt	-3 003	-2 771	+208,4
Résultat net⁽³⁾	5 029	-289	+1 840,1
Résultat de base par action	0,21	-0,01 €	+2 200,0

(1) La société C2M est sortie du périmètre de consolidation à compter du 1^{er} juin 2018, date de la réalisation de la cession de 100 % de son capital au profit d'EET France.

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

(3) 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 236 756 K€ au 31 décembre 2018, contre 252 980 K€ au 31 décembre 2017, soit une baisse de 6,4 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Digital & Media » est de 196 295 K€ au 31 décembre 2018 contre 192 874 K€ au 31 décembre 2017, soit une hausse de 1,8 %.

Le chiffre d'affaires annuel du secteur « Events » est en baisse de 1,6 % au 31 décembre 2018, et s'établit à 28 367 K€ contre 28 839 K€ au 31 décembre 2017.

Le chiffre d'affaires du secteur « Autres activités » s'élève à 12 093 K€ au 31 décembre 2018 contre 31 267 K€ au 31 décembre 2017 à périmètre publié, soit une baisse de 61,3 %, et à 1 801 K€ au 31 décembre 2018 contre 2 985 K€ au 31 décembre 2017 à périmètre comparable (i.e. hors C2M), soit une baisse de 39,7 %.

Au 31 décembre 2018, la marge sur achats consommés s'établit à 61,0 % contre 53,2 % au 31 décembre 2017.

Les autres charges externes s'élèvent à 60 312 K€ en 2018 contre 59 282 K€ en 2017. Elles représentent 25,5 % du chiffres d'affaires, contre 23,4 % en 2017.

Les frais de personnel passent de 62 840 K€ en 2017 à 70 522 K€ en 2018. Le CICE est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 1 057 K€ en 2018 contre 1 251 K€ en 2017.

Les amortissements s'élèvent à 4 562 K€ en 2018 contre 4 547 K€ en 2017.

Les provisions et dépréciations sont en diminution de 104,9 % et s'établissent à 88 K€ en 2018 contre 1 780 K€ en 2017.

Au 31 décembre 2018, le résultat opérationnel courant dégagé est de 7 331 K€ en 2018 contre 4 610 K€ au 31 décembre 2017, soit une hausse de 59 %.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 1 670 K€ contre -1 260 K€ en 2017.

Le résultat opérationnel est positif de 9 001 K€ en 2018 contre 3 349 K€ en 2017.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à -948 K€ en 2018 contre -802 K€ en 2017.

Le coût des autres charges et produits financiers s'élève à -21 K€ en 2018 contre -64 K€ en 2017.

Le résultat net consolidé avant impôt est positif de 8 032 K€ en 2018 contre 2 483 K€ en 2017.

Le résultat net consolidé part du groupe est bénéficiaire et s'élève à 5 029 K€ en 2018 contre un résultat net consolidé de -289 K€ pour l'exercice 2017.

En 2018, la charge d'impôt s'élève à 3 003 K€ contre 2 771 K€ en 2017. Cette charge est principalement constituée de la Contribution sur la Valeur Ajoutée des Entreprises pour 1 189 K€, de l'impôt sur les sociétés pour 1 395 K€, et de la consommation partielle des reports déficitaires activés pour 829 K€.

Le résultat net par action s'établit à 0,21 € en 2018 contre -0,01 € en 2017.

2. Bilan

ACTIF (K€)	2018 ⁽²⁾	2017 ⁽²⁾	Evolution 2018/2017 (%)
Actifs non courants	44 391	47 607	-6,8
<i>dont écarts d'acquisition</i>	25 692	26 613	-3,5
<i>dont impôts différés actifs</i>	4 314	4 810	-10,3
Actifs courants	88 709	97 749	-9,2
<i>dont stocks et en cours</i>	8 523	6 331	+34,6
<i>dont actifs sur contrats</i>	12 220		
<i>dont clients</i>	21 333	41 513	-48,6
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	29 296	22 033	+33,0
<i>dont actifs non courants détenus en vue de la vente</i>		8 837	-100
Total Actif	133 100	145 356	-8,4

PASSIF (K€)	2018 ⁽¹⁾	2017 ⁽²⁾	Evolution 2018/2017 (%)
Capitaux propres groupe	36 845	31 982	+15,2
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	36 845	31 982	+15,2
Passifs non courants	12 335	12 766	-3,4
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	5 677	6 354	-10,6
Passifs courants	83 920	100 609	-16,6
<i>dont dettes fournisseurs</i>	32 219	35 669	-9,7
<i>dont passifs sur contrats</i>	14 227		
<i>dont emprunts court terme</i>	12 796	15 143	-15,5
<i>dont passifs non courants détenus en vue de la vente</i>		9 477	-100
Total Passif	133 100	145 356	-8,4

(1) La société C2M est sortie du périmètre de consolidation à compter du 1er juin 2018, date de la réalisation de la cession de 100 % de son capital au profit d'EET France.

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

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 133 100 K€ au 31 décembre 2018 contre 145 356 K€ au 31 décembre 2017.

Les actifs non courants s'élèvent à 44 391 K€ au 31 décembre 2018 contre 47 607 K€ au 31 décembre 2017.

Les actifs courants s'établissent à 88 709 K€ au 31 décembre 2018 contre 97 749 K€ au 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2018, ils comprennent un montant de 12 220 K€ au titre des « Actifs sur contrats » correspondant aux créances liées aux contrats en cours par suite de l'application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Au 31 décembre 2017, ces actifs figuraient au sein du poste « Clients et comptes rattachés » (Cf. note 7 des comptes consolidés 2018).

Au 31 décembre 2018, hors actions propres, les capitaux propres s'élèvent à 34 633 K€ contre 29 770 K€ au 31 décembre 2017. 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 2018.

Les passifs non courants s'élèvent à 12 335 K€ au 31 décembre 2018 contre 12 766 K€ au 31 décembre 2017 et sont composés d'emprunts financiers pour un montant de 5 677 K€ contre 6 354 K€ en 2017.

Les passifs courants s'élèvent à 83 920 K€ au 31 décembre 2018 contre 100 609 K€ au 31 décembre 2017. Au 31 décembre 2018, ils comprennent un montant de 14 227 K€ au titre des « Passifs sur contrats » correspondant aux passifs liés aux contrats en cours par suite de l'application de la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients ». Au 31 décembre 2017, ces passifs figuraient au sein du poste « Autres dettes - Acomptes clients et produits constatés d'avance » (Cf. note 15 des comptes consolidés 2018).

3. Flux de trésorerie – Trésorerie nette

En K€	2018	2017	Evolution 2018/2017 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	4 613	3 073	+50,1
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	8 723	-8 244	+205,8
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-6 913	-361	-1 815,0
Variation de trésorerie	6 616	-9 313	+171,0
Trésorerie à l'ouverture	18 907	28 219	-33,0
Trésorerie à la clôture	25 523	18 907	+35,0

(K€)	2018	2017	Evolution 2018/2017 (%)
Endettement financier brut ⁽¹⁾	14 699	18 371	-20,0
Trésorerie ⁽²⁾	25 522	18 907	+35,0
Trésorerie nette ⁽³⁾	10 823	536	+1 919,2

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme hors factor (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) (cf. note 12 des comptes consolidés 2018).

(2) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 12 des comptes consolidés 2018). En 2017, elle exclut la trésorerie de la société C2M - Intelware pour 3 564 K€.

(3) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut (cf. note 12 des comptes consolidés 2018).

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité de l'exercice 2018 sont positifs de 4 613 K€, en hausse de 50,1 % par rapport à 2017. La variation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'explique pour l'essentiel par une forte diminution du poste client sur le pôle Digital et Media.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont de 8 723 K€. Ils se composent principalement de 8 648 K€ lié à la sortie de C2M-Intelware et d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 1 676 K€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 6 913 K€. Ils se composent principalement d'émissions d'emprunts pour +474 K€, de remboursements d'emprunts pour -5 653 K€, de dividendes payés à hauteur de -976 K€ et d'intérêts nets versés pour -890 K€.

Au 31 décembre 2018, la trésorerie est positive de 25 523 K€.

Comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018

(Comptes annuels arrêtés par le directoire – Comptes audités)

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2018 ont été établis dans le respect des principes comptables et notamment des principes de prudence, de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes comptables et d'indépendance des exercices. Des informations concernant les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels et les éventuels changements qui y ont été apportés figurent dans l'annexe aux comptes annuels.

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

Compte d'exploitation simplifié

En K€	2018	2017	Evolution 2018/2017 (%)
Chiffre d'affaires net	9 910	9 911	-0,01
Total charges d'exploitation	10 364	10 255	+1,0
Ebitda	-81	13	-723,1
Ebit	-444	-292	-52,1
Résultat financier	-17 995	118	-15 350,0
Résultat exceptionnel	1 357	-44	+3 184,1
Impôt sur les bénéfices (produit d'intégration fiscale)	1 282	827	+55,0
Résultat net	-15 801	610	-2 572,6

Le chiffre d'affaires net s'établit à 9 910 K€ au cours de l'exercice 2018 contre 9 911 K€ en 2017. Les modalités de refacturation des prestations intragroupe sont décrites au paragraphe 07-7.2 du Document de Référence 2018.

Les charges d'exploitation s'établissent à 10 364 K€ en 2018 contre 10 255 K€ en 2017.

L'Ebitda ressort à -81 K€ au 31 décembre 2018 contre 13 K€ au 31 décembre 2017.

L'Ebit ressort à -444 K€ au 31 décembre 2018 contre -292 K€ au 31 décembre 2017.

Le résultat financier s'établit à -17 995 K€ en 2018 contre 118 K€ en 2017. Il correspond principalement aux dividendes versés par les sociétés du Groupe pour un montant de 1 400 K€ (contre 3 000 K€ en 2017), une provision pour dépréciation de compte courant pour 2 346 K€ et une provision pour dépréciation des titres pour 17 074 K€.

Le résultat exceptionnel est positif de 1 357 K€ contre un résultat exceptionnel négatif de 44 K€ en 2017. Il comprend principalement la plus-value de cession des titres C2M pour 1 366 K€

Le montant de l'impôt correspond pour 1 282 K€ au profit d'intégration fiscale généré sur le Groupe. Il ressort à 1 282 K€ en 2018 contre 827 K€ en 2017.

Le résultat net qui en découle en 2018 est une perte de 15 801 K€ contre un bénéfice de 610 K€ en 2017.

Bilan simplifié

ACTIF (K€)	2018	2017	Evolution 2018/2017 (%)
Actif immobilisé	47 608	60 366	--21,1
<i>dont immobilisations financières</i>	46 422	59 115	-21,5
Actif circulant	16 157	20 607	-21,6
<i>dont autres créances</i>	12 767	17 132	-25,5
Total Actif	63 764	80 973	-21,2

PASSIF (K€)	2018	2017	Evolution 2018/2017 (%)
Capitaux propres	47 119	63 763	-26,1
<i>dont résultat de l'exercice</i>	-15 801	610	-2690,3
Dettes	16 645	17 210	-3,3
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	12 371	13 231	-6,5
Total Passif	63 764	80 973	-21,2

Les capitaux propres s'élevaient à 47 119 K€ au 31 décembre 2018 contre 63 763 K€ au 31 décembre 2017. Cette variation est liée principalement au résultat de l'exercice et à la distribution de dividende votée par l'assemblée générale ordinaire annuelle du 26 juin 2018 pour un montant de 976 K€.

Le montant des dettes s'élève à 16 645 K€ au 31 décembre 2018 contre 17 210 K€ au 31 décembre 2017. La variation s'explique principalement par les remboursements des emprunts auprès des établissements de crédit.

Proposition d'affectation du résultat

Il est proposé d'imputer la perte de l'exercice d'un montant de 15 800 784,44 € sur le compte « Report à nouveau » dont le solde créditeur sera ainsi ramené de 44 054 182,42 € à 28 253 397,98 €.

Proposition de distribution de dividende

Compte tenu notamment de l'amélioration du résultat net consolidé du groupe et de la cession de C2M Intelware au cours de l'exercice 2018 ayant généré une plus-value substantielle, il sera proposé à l'assemblée générale ordinaire annuelle qui sera convoquée pour le 26 juin 2019 de décider la distribution d'un dividende d'un montant de 0,27 € par action. Compte tenu du nombre d'actions détenues en propre par la Société, soit 1 578 301 actions (cf. paragraphe 5.1.3.4 du Document de Référence 2018), le montant global du dividende soumis au vote de l'assemblée s'élèverait à la somme de 6.621.502,14 € (cette somme devant être ajustée pour tenir compte des autres actions n'y ayant pas droit, et notamment des actions figurant au contrat de liquidité mis en place par la Société (cf. paragraphe 6.5.2 Document de Référence 2018) à la date de mise en paiement). Le projet de résolution se rapportant à cette distribution figure à la section 03 (rapport de gestion du directoire), paragraphe 8.4 du Document de Référence 2018.

La distribution susvisée sera, si elle est approuvée par l'assemblée générale ordinaire annuelle, financée par un emprunt bancaire, destiné également au refinancement des emprunts souscrits en 2017 pour l'aménagement des locaux de Gennevilliers et de Nanterre (cf. paragraphe 5.1.3.1-5 du Document de Référence 2018), et dont les principales caractéristiques sont résumées à la section 03 (rapport de gestion du directoire), paragraphe 2.2.3 du Document de Référence 2018 (étant précisé que le contrat de prêt n'ayant pas été signé à la date du présent document, les informations précitées sont données à titre indicatif).