



Rapport financier semestriel au 30 juin 2020

Rapport financier semestriel au 30 juin 2020

Sommaire

I.	Chiffres clés	3
II.	Rapport d'activité semestriel	
1.	Activité et faits marquants du 1 ^{er} semestre 2020	5
2.	Analyse des résultats consolidés du 1 ^{er} semestre 2020	5
2.1	Méthodes de consolidation	5
2.2	Résultat et activité du Groupe pendant le 1 ^{er} semestre 2020	6
2.3	Transactions entre parties liées	9
3.	Événements importants survenus après la clôture	9
4.	Evolution prévisible et perspectives d'avenir	9
5.	Facteurs de risques	9
5.1	Risques juridiques	9
5.2	Risques financiers	9
5.3	Risques sur actions	11
6.	Gouvernement d'entreprise	12
7.	Capital – Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2020	13
8.	Informations boursières	13
8.1	Fiche signalétique	13
8.2	Cours de l'action VIDELIO	14
8.3	Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1 ^{er} semestre 2020	14
8.4	Calendrier financier	14
III.	Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe	
1.	Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2020	16
1.1	Bilan consolidé	16
1.2	Compte de résultat consolidé	17
1.3	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	18
1.4	Tableau de variation des capitaux propres consolidés	18
1.5	Etat des flux de trésorerie consolidés	19
1.6	Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés	19
2.	Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 juin 2020	26
IV.	Personnes responsables	
1.	Responsables du rapport financier semestriel	28
1.1	Identité des responsables du rapport financier semestriel	28
1.2	Attestation des responsables du rapport financier semestriel	28
2.	Responsables du contrôle des comptes	29
2.1	Commissaires aux comptes titulaires	29
2.2	Commissaires aux comptes suppléants	29
V.	Remarques générales	
1.	Définitions	30
2.	Informations financières	30

I. Chiffres clés

Informations financières consolidées au 30 juin 2020

K€	30/06/2020 ⁽¹⁾	30/06/2019 ⁽²⁾	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	88 313	119 827	-26,3
Ebitda	5 380	8 399	-35,9
Ebit	1 857	5 012	-62,9
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 181	2 909	-278,1
Résultat net part du Groupe	-5 181	2 909	-278,1
Résultat de base par action	-0,21 €	0,12 €	-275,0

(1) La société de droit suisse, Nevicom SA, a intégré le périmètre de consolidation à compter de sa date d'acquisition, soit le 12 mai 2020.

(2) Il est également rappelé que la société VIDELIO Middle East, cédée le 3 juillet 2019, est sortie du périmètre de consolidation à compter de cette date et que la société Cowork.io a intégré le périmètre de consolidation à compter de sa date d'immatriculation au Registre du commerce et des sociétés, soit le 7 mars 2019.

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)	31/12/2019
Endettement financier brut ⁽¹⁾	30 072	35 777	-15,9	32 723
Trésorerie ⁽²⁾	28 529	20 180	+41,4	37 343
Trésorerie nette ⁽³⁾	-1 543	-15 597	-90,1	4 620
Capitaux propres	28 064	32 587	-13,9	34 728

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant, dettes de loyer) 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.

II. Rapport d'activité semestriel

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2020
2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2020
3. Événements importants survenus après la clôture
4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
5. Facteurs de risques
6. Gouvernement d'entreprise
7. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2020
8. Informations boursières

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2020

Le 12 mai 2020, VIDELIO a réalisé l'acquisition de la société Suisse Nevicom SA. Créé en 1999 et réunissant une dizaine de collaborateurs, Nevicom est un intégrateur de solutions audiovisuelles et de communications unifiées. En 2019, Nevicom a réalisé un chiffre d'affaires de 3,7 M€ auprès d'ETI et d'acteurs de référence sur le marché suisse (International Air Travel Association, Sunrise, BG Conseils).

Cette nouvelle acquisition s'inscrit dans le cadre du plan Ambition'24 du Groupe, qui vise notamment à accélérer son développement à l'international. Plus globalement, à travers ce rachat, le Groupe pourra d'une part renforcer sa croissance sur le marché des communications unifiées et d'autre part proposer aux entreprises helvétiques l'ensemble de ses autres domaines d'expertises. Nevicom apparaît comme une véritable tête de pont pour le Groupe qui lui permettra de se développer durablement en Suisse. Dans ce contexte, des investissements et recrutements pourraient intervenir sur les prochains mois.

Alejandro Lopez, fondateur et dirigeant de Nevicom, accompagne cette intégration et reste à la tête de Nevicom qui intègre le secteur « Corporate » du Groupe.

Impact de l'épidémie de la covid-19 sur le 1^{er} semestre

Le premier semestre est fortement impacté par la crise sanitaire. La totalité des événements a été annulée dès la mi-mars, et la majorité des chantiers (sur l'activité Cruise et Corporate) a été décalée pour cause de fermeture de sites. Si l'impact est mesuré sur l'activité Corporate et faible sur l'activité Média, il est en revanche significatif sur l'activité événementielle et sur l'activité Cruise. A noter, qu'à l'exception de VIDELIO - Events, aucune annulation de commandes n'a été enregistrée, garantissant un carnet de commandes sur le pôle Corporate et sur l'activité Media et Cruise élevé, et en croissance par rapport au premier semestre 2019.

Cf. également paragraphes 2.2, et 4 ci-dessous.

2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2020

2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 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 au 30 juin 2020, 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.

Le périmètre de consolidation intègre au 1^{er} semestre 2020, la société de droit suisse, Nevicom SA, à compter de sa date d'acquisition par le Groupe, soit à compter du 12 mai 2020 (voir paragraphe 1 ci-dessus). Il est également rappelé que la société VIDELIO Middle East, cédée le 3 juillet 2019, est sortie du périmètre de consolidation à compter de cette date et que la société Cowork.io a intégré le périmètre de consolidation à compter de sa date d'immatriculation au Registre du commerce et des sociétés, soit le 7 mars 2019.

Par ailleurs, il est rappelé que sous l'impulsion du nouveau directoire nommé le 1^{er} octobre 2019, le Groupe a modifié sa présentation sectorielle autour de 2 secteurs : le secteur « Corporate » et le secteur « Entertainment ».

- Le secteur « Corporate », qui comprend principalement les activités VIDELIO - IEC et Kross, accompagne les entreprises et organisations dans la modernisation de leurs espaces collaboratifs, en repensant l'expérience collaborateurs, tout en garantissant performance et sécurité des solutions opérées ;
- Le secteur « Entertainment » accompagne les acteurs media (TV, Radio) en enrichissant l'expérience digitale des auditeurs/spectateurs et permet aux créateurs d'événements (sportifs, culturels, corporate) et aux croisiéristes de sublimer leur spectacles et séjours auprès de leurs visiteurs ou collaborateurs. Le secteur « Entertainment » comprend principalement les activités VIDELIO - Events,

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été arrêtés par le directoire le 28 septembre 2020 et présentés au comité d'audit et au conseil de surveillance de la Société le 28 septembre 2020.

2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1^{er} semestre 2020

2.2.1 Résultats

♦ Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)
Corporate	42 015	48 070	-12,6
Entertainment	46 298	71 757	-35,5
Total	88 313	119 827	-26,3

2.2.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

♦ Contribution des activités à l'Ebitda

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)
Corporate	3 832	3 283	+16,7
Entertainment	1 548	5 116	-69,7
Total	5 380	8 399	-35,9

♦ Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)
Corporate	1 827	1 414	+29,2
Entertainment	30	3 598	-99,2
Total	1 857	5 012	-62,9

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

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	88 313	119 827	-26,3
Achats consommés	-34 795	-47 780	-27,2
Marge sur achats consommés	53 518	72 047	-25,7
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	<i>60,6</i>	<i>60,1</i>	
Charges externes	-18 997	-27 034	-29,7
Marge après achats et charges externes	34 521	45 013	-23,3
<i>Marge après achats et charges externes (%)</i>	<i>39,1</i>	<i>37,6</i>	
Charges de personnel	-28 544	-35 224	-19,0
Résultat opérationnel courant (Ebit)	1 857	5 012	-63,0
<i>Résultat opérationnel courant (%)</i>	<i>2,1</i>	<i>4,2</i>	
Résultat opérationnel	-4 002	4 860	-182,3
Coût de l'endettement financier brut	-419	-452	+7,3
Autres charges et produits financiers	-17	17	-200,0
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 181	2 909	-278,1
Parts des intérêts minoritaires			
Résultat net part du groupe	-5 181	2 909	-278,1

Le chiffre d'affaires est en diminution de 26,3% entre le 30 juin 2019 et le 30 juin 2020. Ce recul s'explique pour l'essentiel par la crise sanitaire liée à l'épidémie de covid-19 (voir paragraphe 1 ci-dessus).

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » est de 42 015 K€ au 30 juin 2020 contre 48 070 K€ au 30 juin 2019. A périmètre publié, la diminution du chiffre d'affaires est de -12,6 % et de -13,2 % à périmètre comparable (c'est-à-dire en excluant la société Cowork.io).

Le chiffre d'affaires du secteur « Entertainment » est en baisse de 35,5 % et s'établit à 46 298 K€ au 30 juin 2020 contre 71 757 K€ au 30 juin 2019. A périmètre comparable, c'est-à-dire en excluant le chiffre d'affaires de la Business Unit Diversity, de VIDELIO - Middle East et VIDELIO - Media Ltd, le chiffre d'affaires cumulé du secteur « Entertainment » est en repli de 33,8 %.

Les charges externes s'élèvent à 18 997 K€ au 1^{er} semestre 2020 contre 27 034 K€ au 1^{er} semestre 2019.

Les charges de personnel ont diminué de 6 680 K€ dont 2 054 K€ lié à l'indemnisation de l'activité partielle entre mars et juin 2020.

La marge après achats et charges externes passe de 37,6 % au 30 juin 2019 à 39,1 % au 30 juin 2020.

Le résultat opérationnel courant est positif de 1 857 K€ au 30 juin 2020, contre un résultat opérationnel courant positif de 5 012 K€ au 30 juin 2019.

Le résultat opérationnel est négatif de 4 002 K€ au 30 juin 2020, contre un résultat opérationnel positif de 4 860 K€ au 30 juin 2019. Au vu des projections sur le marché de l'événementiel suite aux restrictions sanitaires, le goodwill de l'UGT Events de 4 462 K€ a été déprécié en totalité.

Le résultat financier s'élève à -436 K€ au 30 juin 2020 contre -435 K€ au 30 juin 2019.

Le résultat net est négatif de 5 181 K€ au 30 juin 2020 contre un résultat net positif de 2 909 K€ au 30 juin 2019.

2.2.3 Structure financière consolidée

♦ Bilan simplifié

ACTIF (K€)	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)	31/12/2019
Actifs non courants	50 309	60 411	-16,7	56 070
<i>dont écarts d'acquisition</i>	19 193	25 913	-25,9	23 099
<i>dont droits d'utilisation relatifs aux contrats de location</i>	15 398	19 747	-22,0	17 528
<i>dont impôts différés actifs</i>	4 368	4 431	-1,4	4 331
Actifs courants	85 723	89 753	-4,5	93 606
<i>dont stocks</i>	13 727	13 240	+3,7	10 631
<i>dont actifs sur contrats</i>	14 473	13 230	+9,4	13 976
<i>dont clients</i>	15 314	20 989	-27,0	16 680
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	28 928	23 916	+21,0	37 371
Total Actif	136 032	150 164	-9,4	149 675

PASSIF (K€)	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)	31/12/2019
Capitaux propres groupe	28 064	32 589	-13,9	34 728
Intérêts minoritaires				
Capitaux propres de l'ensemble	28 064	32 589	-13,9	34 728
Passifs non courants	30 448	33 717	-9,7	31 202
<i>dont emprunts</i>	9 523	11 155	-14,6	9 523
<i>dont dettes de loyers non courantes</i>	12 147	14 776	-17,8	13 452
Passifs courants	77 520	83 860	-7,6	83 746
<i>dont dettes fournisseurs</i>	22 442	32 177	-30,3	32 392
<i>dont passifs sur contrats</i>	19 755	13 012	+51,8	17 481
<i>dont emprunt court terme</i>	5 021	9 397	-46,7	5 547
<i>dont dettes de loyer courantes</i>	3 780	4 185	-9,7	4 230
Total Passif	136 032	150 164	-9,4	149 675

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 136 032 K€ au 30 juin 2020 contre 150 164 K€ au 30 juin 2019.

Les actifs non courants s'élèvent à 50 309 K€ au 30 juin 2020 contre 60 411 K€ au 30 juin 2019.

Les actifs courants s'établissent à 85 723 K€ au 30 juin 2020 contre 89 753 K€ au 30 juin 2019.

Au 30 juin 2020, les capitaux propres s'élèvent à 28 064 K€ contre 32 589 K€ au 30 juin 2019.

Les passifs non courants s'élèvent à 30 448 K€ au 30 juin 2020 contre 33 717 K€ au 30 juin 2019 et sont composés d'emprunts bancaires (part des emprunts à plus d'un an) et de dettes de loyer non courantes.

Les passifs courants s'élèvent à 77 520 K€ au 30 juin 2020 contre 83 860 K€ au 30 juin 2019.

◆ Endettement financier net

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)	31/12/2019
Endettement financier brut ⁽¹⁾	30 072	35 777	-15,9	32 723
Trésorerie ⁽²⁾	28 529	20 180	+41,4	37 343
Trésorerie nette ⁽³⁾	-1 543	-15 597	-90,1	4 620

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme hors factor (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant, dettes de location).

(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.

◆ Analyse des flux de trésorerie

K€	30/06/2020	30/06/2019	Evolution (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	-4 518	-374	-1 108,0
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-1 011	-1 272	-20,5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-3 253	-3 665	-11,2
Variation de trésorerie	-8 814	-5 254	+67,8
Trésorerie nette des actifs détenus en vue de la vente	0	-88	+100,0
Trésorerie nette à l'ouverture	37 343	25 523	+46,3
Trésorerie nette à la clôture	28 529	20 180	+41,4

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité sont négatifs de 4 518 K€ en augmentation par rapport au 30 juin 2019. La variation s'explique pour l'essentiel par le fort ralentissement de l'activité sur le premier semestre liée à l'épidémie de covid-19.

Sur le 1^{er} semestre 2020, le Groupe a remboursé 3 034 K€ d'emprunts contre 4 824 K€ sur le 1^{er} semestre 2019, dont 2 837 K€ d'avance de trésorerie faites par les établissements bancaires en

contrepartie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de VIDELIO - HMS et Harbour Marine Systems. Le Groupe a remboursé 1 944 K€ de dettes de loyer contre 2 334 K€ au 1^{er} semestre 2019.

Le Groupe a acquis 1 678 K€ d'immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1^{er} semestre 2020, contre 1 223 K€ sur le 1^{er} semestre 2019.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de restrictions à l'utilisation de capitaux qui ont influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement, de manière directe ou indirecte, sur les opérations du Groupe.

2.3 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1^{er} semestre 2020 par rapport aux informations figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2019.

3. Evénements postérieurs à la clôture

Sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe 5.2 ci-dessous, aucun autre événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2020 et la date du présent document.

4. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Au deuxième semestre, la crise de la covid-19 aura un impact sur certaines activités du Groupe, particulièrement exposées : l'activité événementielle et l'activité Cruise. En effet, même si certains grands événements, sportifs notamment, sont bien confirmés, l'incertitude sanitaire engendre des décalages et des annulations. L'activité Cruise sera elle partiellement impactée, principalement sur la partie « refurbishing », le « new-built » ayant redémarré normalement. Le pôle Corporate et l'activité Média retrouvent une certaine dynamique sur le deuxième semestre.

Les mesures mises en place ces derniers mois, la réduction des coûts engagée ainsi que la reprise des affaires, devraient permettre d'améliorer sensiblement le résultat d'exploitation du Groupe sur le deuxième semestre. Un retour à la croissance est attendu pour 2021 sur l'ensemble des activités du Groupe.

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, la Société n'a pas connaissance de tendance certaine, ni d'événements susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours.

5. Facteurs de risques

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 40 à 49 (incluse) du Document d'Enregistrement Universel 2019.

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document d'Enregistrement Universel 2019.

5.1 Risques juridiques

Aucune provision significative pour risque sur litige n'a été comptabilisée au cours du 1^{er} semestre 2020.

5.2 Risques financiers

La Société a signé le 29 juillet 2020 un contrat de prêts comprenant (i) un prêt d'un montant de 10 M€ destiné au financement partiel du remboursement de l'endettement existant dont le tirage est intervenu le 29 juillet 2020, (ii) un crédit croissance externe confirmé d'un montant de 21,5 M€ et (iii) un crédit croissance externe non-confirmé d'un montant de 15 M€. Les principales caractéristiques de ce contrat de prêts sont résumées dans le tableau ci-dessous :

Emprunteur	VIDELIO	
Prêteurs	Syndicat bancaire comprenant LCL/ Crédit Lyonnais, la Banque International à Luxembourg, le CIC, Arkea et la banque Palatine dont LCL/Crédit Lyonnais est coordinateur, arrangeur mandaté, agent et agent des sûretés	
Prêt de refinancement		
Montant en principal	10 M€	
Objet	Financement partiel (i) du remboursement de l'endettement existant de VIDELIO et (ii) des frais afférents à l'opération	
Tranches	Tranche A : 7 M€	Tranche B : 3 M€
Durée	6 ans	7 ans
Amortissement	Semestriel (différé d'amortissement de 12 mois)	In fine
Taux d'intérêt	Euribor + 2 % l'an (si Euribor < 0, réputé nul)	Euribor + 2,50 % l'an (si Euribor < 0, réputé nul)
Paiement des intérêts	Trimestriel ou semestriel	Trimestriel ou semestriel
Crédit croissance externe confirmé		
Montant en principal	21,5 M€	
Objet	Financement ou refinancement (i) d'une ou plusieurs opérations de croissance externe autorisées réalisées ou devant être réalisées par VIDELIO (en ce inclus le refinancement des dettes existantes de la cible concernée) ainsi que les frais y afférents, (ii) d'une ou plusieurs avances en compte courant croissance externe et/ou (iii) un ou plusieurs compléments de prix afférents à une opération de croissance externe autorisée	
Tranches	Tranche A : 15,05 M€	Tranche B : 6,45 M€
Période de disponibilité	12 mois	12 mois
Durée	6 ans	7 ans
Amortissement	Semestriel (consolidation et début d'amortissement en juillet 2021)	In fine
Taux d'intérêt	Euribor + 2 % l'an (si Euribor < 0, réputé nul)	Euribor + 2,50 % l'an (si Euribor < 0, réputé nul)
Paiement des intérêts	Trimestriel ou semestriel	Trimestriel ou semestriel
Principales conditions communes au Prêt de refinancement et aux Crédits de croissance externe (confirmé et non-confirmé)		
Principales sûretés	Nantissement de 1 ^{er} rang des titres VIDELIO – IEC et VIDELIO – HMS, représentant à tout moment 100 % du capital de chacune des sociétés	
Remboursement anticipé volontaire	Aucune indemnité si effectué à une date de paiement d'intérêts ; coût des fonds si effectué à une autre date	
Remboursement anticipé obligatoire total	- Illégalité - Changement de contrôle de VIDELIO (i.e. un actionnaire autre que Talis détient plus de 50,01 % du capital et/ou des droits de vote de VIDELIO) - Modification du pourcentage de droits de vote détenu par VIDELIO dans VIDELIO – Media, VIDELIO – IEC, VIDELIO – HMS, VIDELIO – Events ou Kross - Modification du pourcentage détenu à la date d'acquisition par VIDELIO dans une cible dont l'acquisition est financée directement ou indirectement par le crédit de croissance externe (confirmé ou non-confirmé)	
Remboursement anticipé obligatoire partiel	Cas usuels (comprenant les dérogations habituelles), et notamment : - Cash flow excédentaire - Cession d'actifs en dehors du Groupe - Indemnités d'assurance - Indemnités perçues au titre de l'assurance homme clé - Indemnités perçues au titre d'une garantie d'actif et de passif conclue dans le cadre d'une acquisition financée par le crédit de croissance externe (confirmé ou non-confirmé)	
Cas d'exigibilité anticipée	Cas de défaut usuels (comprenant les exceptions habituelles), et notamment : - Engagement de faire et de ne pas faire non respecté - Inexactitude des déclarations et garanties - Défaut de paiement et défaut croisé - Validité des sûretés - Non-respect des ratios financiers - Survenance d'un événement défavorable significatif	

Ratios financiers	- Ratio de levier R1 : Dette nette consolidée / Ebitda consolidé - Ratio de couverture R2 : Cash flow consolidé avant service de la dette / Service de la dette consolidé		
	Date	R1 (maximum)	R2 (minimum)
	31/12/2020	2,50	-
	30/06/2021	-	-
	31/12/2021	2,00	1,00
	30/06/2022 et au-delà le 30/06 de chaque année	2,00	-
	31/12/2023 et au-delà le 31/12 de chaque année	2,00	1,00

Contrat de prêt BPI France

La Société a souscrit en septembre 2020 un contrat de prêt d'un montant de 5 M€ en principal auprès de BPI France destiné à renforcer la structure financière du Groupe. Ses principales caractéristiques sont les suivantes :

Durée	7 ans
Echéance finale	30/09/2027
Taux d'intérêt	3,74 % l'an fixe
Amortissement	Remboursement du capital en 20 versements trimestriels à terme échu avec 8 trimestres de différé d'amortissement en capital
Sûretés – Garanties – Covenant	Néant

5.3 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 2020, leur valeur de marché s'élevait à 2 809 K€ (contre 3 083 K€ au 30 juin 2019). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions auto-détenues.

A compter du 1^{er} 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 réglementation en vigueur et notamment à la décision AMF n° 2018-01 du 2 juillet 2018 portant instauration des contrats de liquidité sur titres de capital au titre de pratique de marché admise.

Au 30 juin 2020, les moyens figurant au contrat de liquidité et le bilan dudit contrat sont les suivants :

- 31 291 actions,
- 69 932,71 € en espèces
- Nombre de transactions exécutées sur le semestre à l'achat : 278
- Nombre de transactions exécutées sur le semestre à la vente : 252
- Volume échangé sur le semestre à l'achat : 32 885 titres pour 52 847,27 €
- Volume échangé sur le semestre à la vente : 27 811 titres pour 45 960,59 €

Il est rappelé qu'au 31 décembre 2019, les moyens et le bilan étaient les suivants :

- 26 217 titres
- 76 819,39 € en espèces
- Nombre de transactions exécutées sur le semestre à l'achat : 252
- Nombre de transactions exécutées sur le semestre à la vente : 277
- Volume échangé sur le semestre à l'achat : 27 996 titres pour 50 340,21 €
- Volume échangé sur le semestre à la vente : 29 899 titres pour 55 657,40 €

Lors de sa mise en œuvre, les moyens affectés au contrat de liquidité confié à Kepler Capital Markets étaient les suivants :

- 50 000 actions
- 25 000 € en espèces

* * *

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, les facteurs de risques décrits dans le Document d'Enregistrement Universel 2019 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1^{er} semestre 2020. Sous réserve de ce qui est indiqué au paragraphe 4 concernant l'impact potentiel de l'épidémie de covid-19 sur l'activité et les résultats du Groupe, la Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2^{ème} semestre 2020.

6. Gouvernement d'entreprise

L'assemblée générale des actionnaires de VIDELIO réunie le 26 juin 2020 a renouvelé les mandats de membres du conseil de surveillance de Messieurs Robert Léon et Emmanuel André de même que celui des sociétés Crozaloc (qui est représentée au conseil par Madame Cécile Hulaud) et Comir (qui est représentée au conseil par Monsieur Christian Haas).

Lors de la réunion du conseil de surveillance qui s'est tenue le 26 juin 2020 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil a décidé de renouveler Monsieur Robert Léon 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 a également renouvelé le mandat de censeur de Monsieur Michel Charles.

Le conseil de surveillance, statuant conformément aux dispositions de l'article 823-19 du Code de commerce, a décidé de se constituer en formation plénière en comité d'audit et de désigner la société Comir, représentée par Christian Haas, en qualité de président du comité d'audit.

7. Capital – Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2020

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la répartition du capital et des droits de vote entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020.

Actionnaires	Situation au 30 juin 2020			Situation au 31 décembre 2019		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote théoriques
Membres du conseil de surveillance, membres du directoire, censeurs, cadres et salariés						
Crozaloc	16 994 358	65,1	66,9	16 994 358	65,1	67,0
Michel Charles	163 560	0,6	0,8	163 560	0,6	0,8
Robert Léon ⁽¹⁾	125 050	0,5	0,3	125 050	0,5	0,3
Autres membres du conseil de surveillance et censeurs	101	0,0	0,0	111	0,0	0,0
Guillaume Durieux	10 859	0,0	0,1	10 859	0,0	0,1
Christophe Grignon	16 544	0,1	0,2	16 544	0,1	0,1
Cadres et salariés ⁽²⁾	52 765	0,2	0,2	53 766	0,2	0,3
Sous-total	17 363 237	66,5	68,3	17 364 248	66,5	68,4
Principaux actionnaires						
Sochrastem	4 397 917	16,9	20,2	4 397 917	16,9	18,5
Sous-total	4 397 917	16,9	20,2	4 397 917	16,9	20,3
Public – Autocontrôle						
Public	2 731 637	10,5	7,8	2 735 700	10,5	7,7
Autocontrôle ⁽³⁾	1 578 301	6,1	3,6	1 578 301	6,1	3,6
Contrat de liquidité ⁽⁴⁾	31 291	0,1	0,1	26 217	0,1	0,1
Total	26 102 383	100,0	100,0	26 102 383	100,0	100,0

(1) Sur les 125 050 actions mentionnées ci-dessus, 120 455 sont détenues directement par Robert Léon et 4 595 actions par l'intermédiaire de la société Linden Holding, EURL dont il détient 100 % du capital.

(2) Les actions et droits de vote des cadres et salariés du Groupe correspondent aux actions inscrites en comptes nominatifs.

(3) Les actions d'autocontrôle correspondent aux actions rachetées dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée réalisée en décembre 2010 (cf. paragraphe 6.2 ci-dessus).

(4) Solde du contrat de liquidité à la date considérée.

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 2020 et la date du présent rapport.

8. Informations boursières

8.1 Fiche signalétique

Cotation :	Nyse – Euronext
Marché :	Euronext Paris – Compartiment C
Code ISIN :	FR0000066680
Mnémonique :	VDLO
Capital social :	7 830 714,90 €
Nombre d'actions :	26 102 383
Capitalisation boursière :	46 462 242 €
(au 30 juin 2020)	

8.2 Cours de l'action VIDELIO

Cours de l'action	(€)
Premier cours du 1 ^{er} semestre 2020	1,91
Plus haut	1,98
Plus bas	1,35
Dernier cours du 30 juin 2020	1,78
Moyenne	1,74

8.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1^{er} semestre 2020



8.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2020

- Comptes consolidés et résultats du 1^{er} semestre 2020 29 septembre 2020
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2020 13 novembre 2020
- Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2020 – Chiffre d'affaires 2020 26 février 2021

III. Comptes consolidés semestriels résumés

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020
2. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information semestrielle au 30 juin 2020

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020

1.1 Bilan consolidé

ACTIF en K€	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Note
Ecart d'acquisition	19 193	25 913	23 099	4
Immobilisations incorporelles	2 006	2 141	2 206	
Immobilisations corporelles	8 217	7 060	7 794	5
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	15 398	19 747	17 528	5
Actifs financiers	1 126	1 119	1 113	
Impôts différés	4 368	4 431	4 331	
Actifs non courants	50 309	60 411	56 070	
Stocks	13 727	13 240	10 631	
Actifs sur contrats	14 473	13 230	13 976	7
Clients	15 314	20 989	16 680	6
Autres créances	12 312	14 948	12 888	
Actifs financiers	969	1 816	2 059	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 928	23 916	37 371	
Actifs non courants détenus en vue de la vente ⁽⁴⁾		1 614		
Actifs courants	85 723	89 753	93 606	
Total des actifs	136 032	150 164	149 675	
PASSIF en K€	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Note
Capital ⁽¹⁾	7 831	7 831	7 831	
Primes ⁽¹⁾	10 097	10 097	10 097	
Réserves et résultat consolidé ⁽²⁾	10 136	14 659	16 800	
Capitaux propres part du groupe	28 064	32 587	34 728	
Capitaux propres de l'ensemble ⁽³⁾	28 064	32 587	34 728	
Provisions pour retraite et avantages à long terme	8 339	7 555	8 019	13
Emprunts	9 523	11 155	9 523	8
Dettes de loyer non courantes	12 147	14 776	13 452	8
Impôts différés passifs	205	231	208	
Autres passifs long terme	235			
Passifs non courants	30 448	33 717	31 202	
Provisions	2 140	3 246	2 883	
Emprunts à court terme	5 021	9 397	5 547	8
Dettes de loyer courantes	3 780	4 185	4 230	8
Fournisseurs	22 442	32 177	32 392	
Dettes sociales et fiscales	22 359	20 272	20 743	
Passifs sur contrats	19 755	13 012	17 481	7
Autres dettes	2 024	629	470	
Passifs liés aux actifs détenus en vue de leur cession ⁽⁴⁾		942		
Passifs courants	77 520	83 860	83 746	
Total des passifs	136 032	150 164	149 675	

(1) De l'entreprise mère consolidante.

(2) Dont résultat net de l'exercice part groupe -5 181 K€ au 30 juin 2020, 4 525 K€ au 31 décembre 2019 et 2 909 K€ au 30 juin 2019.

(3) Toutes les filiales sont consolidées en intégration globale, il n'y a pas d'intérêts minoritaires.

(4) Les actifs et passifs présentés dans ces deux agrégats correspondent aux actifs et passifs de VIDELIO Middle East, cédée le 3 juillet 2019, reclassés conformément à la norme IFRS 5.

1.2 Compte de résultat consolidé

En K€	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Note
Chiffre d'affaires net	88 313	119 827	246 777	
Achats consommés	-34 795	-47 780	-101 739	
Charges externes	-18 997	-27 034	-52 919	
Charges de personnel	-28 544	-35 224	-70 497	
Impôts et taxes	-1 034	-1 097	-2 032	
Dotations aux amortissements	-3 523	-3 387	-7 207	
Dotations aux provisions	227	-928	-1 115	
Autres produits d'exploitation courants	592	1 111	949	
Autres charges d'exploitation courantes	-380	-477	-57	
Résultat opérationnel courant	1 857	5 012	12 159	
Autres produits opérationnels non courants	381	348	718	11
Autres charges opérationnelles non courantes	-6 240	-420	-3 755	11
Résultat opérationnel non courant	-5 858	-72	-3 037	
Résultat opérationnel	-4 002	4 940	9 122	
Coût de l'endettement financier net	-419	-452	-1 116	
Autres produits financiers	78	160	264	
Autres charges financières	-95	-143	-117	
Impôt sur les résultats	-744	-1 596	-3 628	12
Résultat net de l'ensemble consolidé	-5 181	2 909	4 525	
Part des intérêts minoritaires				
Résultat net part du groupe	-5 181	2 909	4 525	
Résultat de base par action	-0,21	0,12	0,18	9
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	-0,21	0,12	0,18	9

(1) Le bénéfice utilisé pour le calcul du résultat dilué par action est celui préconisé par la norme IAS 33. Celui-ci est calculé en prenant en compte le nombre moyen d'actions en circulation, la conversion de l'ensemble des instruments dilutifs existants selon la méthode du « rachat d'actions ».

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

En K€	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Résultat net - Part du groupe	-5 181	2 909	4 525
Gains et pertes actuariels sur engagements de retraite	5	552	-42
Sous total des éléments non recyclables en résultat	5	552	-42
Ecarts de conversion, nets d'impôt	-18	1	14
Sous total des éléments recyclables en résultat	-18	1	14
Autres éléments du résultat global au titre de la période, nets d'impôts	-13	553	-28
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	-5 194	3 462	4 497
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	-5 194	3 462	4 497

1.4 Tableau des variations des capitaux propres consolidés

En K€	Capital	Primes	Réserves ⁽¹⁾	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Capitaux propres totaux
Situation au 01/01/2020	7 831	10 097	12 275	4 525	34 728	34 728
Résultat au 30/06/2020				-5 181	-5 181	-5 181
Affectation résultat 31/12/2019			4 525	-4 525		
Distribution de dividendes ⁽²⁾			-1 470		-1 470	-1 470
Ecarts de conversion			-18		-18	-18
Gains et pertes actuariels			5		5	5
Augmentation de capital						
Variation de périmètre						
Situation au 30/06/2020	7 831	10 097	15 317	-5 181	28 065	28 065
Situation au 01/01/2019	7 831	10 097	13 888	5 029	36 845	36 845
Résultat au 30/06/2019				2 909		2 909
Affectation résultat 31/12/2018			5 029	-5 029		
Distribution de dividendes			-6 614		-6 614	-6 614
Ecarts de conversion			-1		-1	-1
Gains et pertes actuariels			-552		-552	-552
Augmentation de capital						
Variation de périmètre						
Situation au 30/06/2019	7 831	10 097	11 750	2 909	32 587	32 587

(1) Dont autres réserves et report à nouveau 13 185 K€, actions propres -2 212 K€ et réserve légale 777 K€.

(2) Correspond à la distribution exceptionnelle versée le 15 juillet 2020 soit un montant brut distribué de 0,06 € par action.

1.5 Etat des flux de trésorerie consolidés

En K€	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019	Note
Flux de trésorerie liés à l'activité				
Résultat net consolidé	-5 181	2 909	4 525	
Résultat des sociétés mises en équivalence				
Dotations aux amortissements et aux provisions	7 985	3 393	10 021	
Provisions nettes	-409	746	793	
Subventions d'investissements inscrites au compte de résultat	0	-22	-22	
Autres produits et charges calculés (plus et moins-values de cession)	213	18	185	
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	2 608	7 044	15 502	
Coût de l'endettement financier net	419	452	1 116	
Charge d'impôt	744	1 596	3 628	
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	3 770	9 092	20 246	
Variation du besoin en fonds de roulement	-8 964	-8 606	4 861	
Impôt sur les bénéfices payés	675	-860	-1 840	
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-4 518	-374	23 267	
Flux de trésorerie liés aux investissements				
Décaissement/acquisitions d'immobilisations incorporelles	-188	-249	-629	
Décaissement/acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 490	-974	-1 996	5
Variation des fournisseurs d'immobilisations	-8	166	69	
Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	11	13	
Décaissement/acquisitions d'immobilisations financières	-13	-420	-450	
Encaissement/cessions d'immobilisations financières	1 108	423	216	
Incidence des variations de périmètre	-432	-229	-344	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-1 011	-1 272	-3 121	
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital				
Dividendes versés		-6 614	-6 614	
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	2 076	10 593	10 000	8
Remboursement des emprunts	-3 034	-4 824	-6 077	8
Remboursement des dettes de loyer	-1 944	-2 334	-4 634	8
Intérêts financiers nets versés	-350	-486	-1 125	
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-3 253	-3 665	-8 450	
Incidence des écarts de conversion	-32	57	124	
Variation de trésorerie	-8 814	-5 254	11 820	
Trésorerie nette des actifs non courants détenus en vue de la vente		-88		
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice ⁽¹⁾	37 343	25 523	25 523	
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice ⁽²⁾	28 529	20 180	37 343	

(1) La trésorerie à l'ouverture correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant au bilan de 37 371 K€ moins les découverts bancaires de 28 K€.

(2) La trésorerie à la clôture correspond à la trésorerie et équivalents de trésorerie figurant au bilan de 28 928 K€ moins les découverts bancaires de 399 K€.

1.6 Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés

▪ Note 1 : Principes comptables

Déclaration de conformité

Les Etats Financiers Consolidés du Groupe pour le semestre clos le 30 juin 2020 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 2019 qui sont disponibles sur www.videlio.com.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du directoire et arrêtés le 28 septembre 2020.

Principales méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019 (voir Note 6 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1^{er} janvier 2020.

Principales normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2020 :

- Amendement d'IFRS 3 – Regroupements d'entreprises : cet amendement n'a pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2020.

Principales normes, amendements et interprétations publiées par l'IASB non encore adoptée par l'UE :

L'IASB a également publié les textes suivants pour lesquels le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels résumés :

- Amendement IFRS 16 – Locations et concessions de loyers liées à la COVID-19 : En vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juin 2020, l'amendement est applicable par anticipation si celui-ci est adopté par l'UE avant la date d'arrêt des comptes semestriels. Il introduit une simplification optionnelle pour s'exonérer, dans certaines conditions, d'analyser si des concessions de loyers liées à la crise sanitaire COVID-19 sont une modification de contrat et de les traiter donc comme s'ils n'en étaient pas.

■ Note 2 : Faits marquants de la période

Impact de l'épidémie de la covid-19 sur le 1^{er} semestre

Le premier semestre est fortement impacté par la crise sanitaire. La totalité des événements a été annulée dès la mi-mars, la majorité des chantiers (sur l'activité Cruise et Corporate) a été décalée pour cause de fermeture de sites. Si l'impact est mesuré sur l'activité Corporate et faible sur l'activité Média, il est en revanche significatif sur l'activité événementielle et sur l'activité Cruise. A noter, qu'à l'exception de VIDELIO - Events, aucune annulation de commandes n'a été enregistrée, garantissant un carnet de commandes sur le pôle Corporate, et sur l'activité Media et Cruise élevé, et en croissance par rapport au premier semestre 2019.

Au vu des projections sur le marché de l'événementiel suite aux restrictions sanitaires, le business plan de VIDELIO - Events a été revu conduisant à la dépréciation totale du goodwill de l'UGT « Events » pour 4 462 K€.

■ Note 3 : Changement dans le périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation intègre la société de droit suisse Nevicom SA, filiale à 100 % du Groupe, à compter de sa date d'acquisition, soit à compter du 12 mai 2020. Conformément à IFRS 3, cette opération a généré un écart d'acquisition provisoire de 556 K€.

Pour mémoire, en 2019, la société VIDELIO Middle East est sortie du périmètre de consolidation à compter du 3 juillet 2019, date de réalisation de la cession de 100 % de son capital.

■ Note 4 : Suivi de la valeur des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles

L'écart d'acquisition est déterminé comme étant la différence entre le prix d'acquisition (y compris la meilleure estimation du complément de prix éventuel prévu dans la convention d'acquisition) et la juste valeur de la quote-part de l'acquéreur dans les actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis (méthode du goodwill partiel). L'écart d'acquisition 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 rattachable à l'entité cédée.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie bénéficiant des synergies liées au regroupement d'entreprises 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 événements 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 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 vu des projections sur le marché de l'événementiel suite aux restrictions sanitaires, le business plan de VIDELIO - Events a été revu conduisant à la dépréciation totale du goodwill de l'UGT « Events » pour 4 462 K€ (cf. note11).

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 acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise sont évaluées à leur juste valeur selon la méthode des flux de trésorerie futurs en utilisant un taux d'actualisation (WACC, « Coût moyen pondéré du capital ») approprié.

Les marques acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprise sont estimées à leur juste valeur 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. Ces marques sont soumises à un test de dépréciation annuel ou plus fréquent en cas d'indice de perte de valeur (baisse du chiffre d'affaires).

■ Note 5 : Immobilisations corporelles

En K€	Terrains	Constructions	Matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
Valeurs brutes au 01/01/2020	5	637	26 123	12 289	445	39 499
Investissements		5	47	206	1 232	1 490
Cessions			-151	-447		-598
Différence de conversion				1		1
Virement de poste à poste				-173	-8	-181
Valeurs brutes au 30/06/2020	5	642	26 019	11 876	1 669	40 211
Amortissements au 01/01/2020	0	-246	-24 969	-6 489	0	-31 704
Dotations aux amortissements		-10	-241	-690		-941
Cessions			150	439		589
Différence de conversion				-1		-1
Virement de poste à poste				63		63
Amortissements au 30/06/2020		-256	-25 060	-6 678	0	-31 994
Valeurs nettes	5	386	959	5 198	1 669	8 217

Les droits d'utilisation relatifs aux contrats de location ont varié de la façon suivante :

En K€	Immobilier	Véhicules	Matériel et autres immobilisations en crédit-bail	Total
Valeurs brutes au 01/01/2020	15 985	1 738	13 756	31 479
Augmentation		179		179
Diminution	-28	-182		-210
Différences de conversion	-14			-14
Valeurs brutes au 30/06/2020	15 943	1 735	13 756	31 434
Amortissements au 01/01/2020	-2 224	-498	-11 229	-13 951
Dotations aux amortissements	-1 105	-344	-846	-2 295
Diminution	28	182		210
Différences de conversion	2			2
Amortissements au 30/06/2020	-3 299	-660	-12 076	-16 034
Valeurs nettes au 01/01/2020	13 761	1 240	2 527	17 528
Valeurs nettes au 30/06/2020	12 644	1 075	1 679	15 398

▪ Note 6 : Clients et Comptes rattachés aux contrats

En K€	30/06/2020	30/06/2019	31/12/2019
Montants bruts	16 757	22 986	18 503
Dépréciation	1 443	1 997	1 823
Net	15 314	20 989	16 680

Le carnet de commandes du Groupe s'élève à 235 M€ au 30 juin 2020.

▪ Note 7 : Informations financières relatives aux actifs et passifs sur contrats

Actifs sur contrats

Les actifs sur contrats représentent le droit conditionnel à recevoir une rémunération au titre de biens ou services déjà transférés

En K€	30/06/2020	Variation	31/12/19
Actifs sur contrats	14 473	497	13 976

Passifs sur contrats

Ces passifs sur contrats correspondent principalement aux avances et acomptes reçus sur commandes ou d'autres passifs courants (produits constatés d'avance) représentant le montant des obligations restant à exécuter pour lesquelles un paiement a été reçu du client. La réalisation des obligations de performance aboutira à l'extinction de ces passifs en contrepartie de la comptabilisation de chiffre d'affaires sans impact futur sur la trésorerie du Groupe.

En K€	30/06/2020	Variation	31/12/19
Passifs sur contrats	19 755	2 274	17 481

▪ Note 8 : Emprunts et dettes de loyer

Interprétation de l'IFRS IC relative à l'appréciation des durées exécutoires des contrats de location et de l'amortissement des agencements : Le Groupe a pris connaissance des décisions de l'IFRS IC, publiées le 16 décembre 2019, sur l'appréciation des durées de location pour les contrats renouvelables par tacite reconduction ou sans date d'échéance contractuelle. L'IFRS IC confirme qu'il faut déterminer la période exécutoire, en retenant une vision économique, au-delà des caractéristiques juridiques. Les contrats

concernés dans le groupe sont essentiellement les baux immobiliers. Par ailleurs, l'IFRS IC a également confirmé que la durée d'amortissement des agencements non déplaçables ne doit pas être supérieure à la durée du contrat de location. Au vu du contexte et des difficultés rencontrées sur le premier semestre notamment en lien avec la Covid-19, le groupe n'a pas pu en tirer les conséquences sur ses comptes semestriels, l'analyse sera finalisée pour les comptes au 31 décembre 2020.

En K€	31/12/2019 ⁽¹⁾	Nouveaux emprunts	Nouvelles Dettes de loyer (non cash)	Remboursement	Remboursement des dettes de loyer	Ecart de conversion	Reclassement	30/06/2020 ⁽¹⁾
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	14 999	377		3 034		-6	25	12 360
Emprunts et dettes financières	2	1 699						1 702
Dettes de loyer	17 619		179		1 944	-12		15 842
TOTAL	32 620	2 076	179	3 034	1 944	-18	25	29 904

(1) hors intérêts courus et concours bancaires courants)

En K€	30/06/19	Courant à - 1 an	Non courant 1 à 5 ans	Non courant > 5 ans	31/12/18
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	16 753	5 643	6 990	4 120	11 274
Intérêts courus sur emprunts	16	16			50
Avances de l'état	45		45		45
Emprunts et dettes financières divers	3	3			7
Emprunts en crédit-bail	0				3 323
Concours bancaires courants	3 735	3 735			3 774
TOTAL des Emprunts et dettes	20 552	9 397	7 035	4 120	18 473
Dettes de loyer	18 961	4 185	14 776		0

En K€	30/06/2020	Courant à - 1 an	Non courant 1 à 5 ans	Non courant > 5 ans	31/12/2019
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédits	12 360	2 837	6 523	3 000	14 999
Intérêts courus sur emprunts	83	83			41
Emprunts et dettes financières divers	1 702	1 702			2
Concours bancaires courants	399	399			28
Total des emprunts et dettes	14 544	5 021	6 523	3 000	15 070
Dettes de loyer	15 842	3 695	8 484	3 663	17 619
Intérêts courus sur dettes de loyer	85	85			62
TOTAL	30 471	8 801	15 007	6 663	32 751

▪ Note 9 : Résultat par action

▪ Résultat de base

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société	-5 181	2 909
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 493	24 496
Résultat de base par action (€ par action)	-0,21	0,12

▪ 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.

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société	-5 181	2 909
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	-5 181	2 909
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 493	24 496
Nombre moyen pondéré et dilué d'action	24 493	24 496
Résultat dilué par action (€ par action)	-0,21	0,12

▪ Note 10 : Information sectorielle

La Direction du Groupe analyse et mesure la performance de l'activité dans ses différents métiers.

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle suit l'organisation interne du Groupe telle que présentée à la Direction. Le Groupe a choisi de présenter les informations par secteur d'activité. Un secteur d'activité est un groupe d'actifs et d'opérations engagés dans la fourniture de produits ou de services et qui est exposé à des risques et à une rentabilité différente de ceux des autres secteurs d'activité.

L'information sectorielle est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Directeur Général, principal décideur opérationnel. Sous l'impulsion du nouveau directoire, le Groupe a modifié sa présentation sectorielle autour de 2 secteurs : le secteur « Corporate » et le secteur « Entertainment ».

- Le secteur « Corporate », qui comprend principalement les activités VIDELIO - IEC et KROSS, accompagne les entreprises et organisations dans la modernisation de leurs espaces collaboratifs, en repensant l'expérience collaborateurs, tout en garantissant performance et sécurité des solutions opérées ;
- Le secteur « Entertainment » accompagne les acteurs media (TV, Radio) en enrichissant l'expérience digitale des auditeurs/spectateurs et permet aux créateurs d'événements (sportifs, culturels, corporate) et aux croisiéristes de sublimer leur spectacles et séjours auprès de leurs visiteurs ou collaborateurs. Le secteur « Entertainment » comprend principalement les activités VIDELIO - Events, VIDELIO - Hospitality, Diversity, VIDELIO - Scénotechnique, VIDELIO - HMS, VIDELIO - Media et VIDELIO - Cap'Ciné.

Parmi les indicateurs clés revus et utilisés en interne par le directoire, seuls le chiffre d'affaires, le résultat opérationnel courant et l'Ebitda font l'objet d'un suivi par secteur d'activité, les autres indicateurs faisant l'objet d'un suivi au niveau du Groupe.

▪ Compte de résultat par activité :

	30/06/2020			30/06/2019		
En K€	Corporate	Entertainment	Total	Corporate	Entertainment	Total
Chiffre d'affaires	42 015	46 298	88 313	48 070	71 757	119 827
EBITDA	3 832	1 548	5 380	3 283	5 116	8 399
% EBITDA/CA	9,1%	3,3%	6,1%	6,8%	7,1%	7,0%
EBIT	1 827	30	1 857	1 414	3 598	5 012
% EBIT/CA	4,3%	0,1%	2,1%	2,9%	5,0%	4,2%
Résultat net	-1 482	-3 699	-5 181	937	1 972	2 909
% Résultat net/CA	-3,5%	-8,0%	-5,9%	1,9%	2,7%	2,4%

▪ Note 11 : Autres produits et charges opérationnels

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Plus-value de cession des immobilisations corporelles cédées	1	11
Reprise de provisions pour risques	50	70
Reprise sur couts de restructuration Videlio Media Ltd	256	250
Autres produits	74	17
Autres produits opérationnels	381	348
Moins-value de cession des immobilisations incorporelles cédées	214	20
Coûts de restructuration	472	239
Autres provisions pour risques		150
Frais sur acquisitions	1 064	
Dépréciation de l'écart d'acquisition UGT Events	4 462	
Autres charges	28	11
Autres charges opérationnelles	6 240	420

▪ Note 12 : Impôts sur les résultats

En K€	30/06/2020	30/06/2019
Impôt courant ⁽¹⁾	-786	-1 468
Impôt différé	42	-128
Total	-744	-1 596

(1) L'impôt sur le résultat au 30 juin 2020 comprend une charge nette de 488 K€ au titre de la CVAE et de l'IRAP italien contre 618 K€ au 30 juin 2019.

▪ Note 13 : Engagements de retraite/ indemnités de fin de carrière

Le taux d'actualisation utilisé au 30 juin 2020 est de 0,74 % contre 0,77 % au 31 décembre 2019, les autres hypothèses retenues pour l'évaluation des engagements de retraite au 31 décembre 2019 demeurent identiques au 30 juin 2020. Il en résulte une évaluation de 8 339 K€ au 30 juin 2020 contre 8 019 K€ au 31 décembre 2019, soit une augmentation de 326 K€ et un écart actuariel net d'impôt différé de -5 K€ comptabilisé en capitaux propres.

▪ Note 14 : Evénements postérieurs à la clôture

La Société a signé le 29 juillet 2020 un contrat de prêts comprenant (i) un prêt d'un montant de 10 M€ destiné au financement partiel du remboursement de l'endettement existant dont le tirage est intervenu le 29 juillet 2020, (ii) un crédit croissance externe confirmé d'un montant de 21,5 M€ et (iii) un crédit croissance externe non-confirmé d'un montant de 15 M€.

La Société a également souscrit en septembre 2020 un contrat de prêt d'un montant de 5 M€ en principal auprès de BPI France destiné à renforcer la structure financière du Groupe.

Perspectives

Au deuxième semestre, la crise de la covid-19 aura un impact sur certaines activités du Groupe, particulièrement exposées : l'activité événementielle et l'activité Cruise. En effet, même si certains grands événements, sportifs notamment, sont bien confirmés, l'incertitude sanitaire engendre des décalages et des annulations. L'activité Cruise sera elle partiellement impactée, principalement sur la partie « refurbishing », le « new-built » ayant redémarré normalement. Le pôle Corporate et l'activité Média retrouvent une certaine dynamique sur le deuxième semestre.

Les mesures mises en place ces derniers mois, la réduction des coûts engagée ainsi que la reprise des affaires, devraient permettre d'améliorer sensiblement le résultat d'exploitation du Groupe sur le deuxième semestre. Un retour à la croissance est attendu pour 2021 sur l'ensemble des activités du Groupe.

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, la Société n'a pas connaissance de tendance certaine, ni d'événements susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours.

2. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 juin 2020

PricewaterhouseCoopers Audit
34 place Viarme
44000 Nantes

RSM Paris
Membre du réseau RSM international
26 rue de Valenciennes
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

(Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)

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 S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020, 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 le 28 septembre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au COVID-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. 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 établi le 28 septembre 2020 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 Nantes et à Paris, le 28 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Olivier Destruel

RSM Paris

Jean-Charles Boucher

IV. Personnes responsables

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

1. Responsables du rapport financier semestriel

1.1 Identité des responsables du rapport financier semestriel

- Jean-Philippe Melet
Président du directoire
- Guillaume Durieux
Membre du directoire – Directeur général
- Christophe Grignon
Membre du directoire
- Olivier Rousselière
Membre du directoire

1.2 Attestation des responsables du rapport financier semestriel

« Nous attestons, à notre connaissance que les comptes consolidés semestriels 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 événements 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 28 septembre 2020

Pour le directoire
Jean-Philippe Melet
Président

2. Responsables 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 26 juin 2020 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 2025	RSM Paris (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris) 26 rue Cambacérès 75008 Paris Nommé le 29 juin 2016 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 2021
--	---

2.2 Commissaires aux comptes suppléants

	Fidinter (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris) 26 rue Cambacérès 75008 Paris Nommé le 29 juin 2016 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 2021
--	--

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 d'Enregistrement Universel 2019** » désigne le document d'enregistrement universel 2019 contenant le rapport financier annuel de la Société déposé auprès de l'AMF le 6 avril 2020 sous le numéro D. 20-0256.

« **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 opérationnel courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat opérationnel courant (y compris celles liées aux droits d'utilisation relatifs aux contrats de location depuis l'application d'IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019).

Ebit ou *Earnings Before Interest and Taxes* correspond au résultat d'exploitation dans les normes françaises (résultat opérationnel courant dans les normes IFRS). Il se calcule en déduisant du chiffre d'affaires net les charges d'exploitation.



Rapport financier semestriel au 30 juin 2020