

VIDELIO Résultats 2015

Paris, le 29 avril 2016 : VIDELIO annonce ses résultats 2015

Comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015

(Comptes consolidés arrêtés par le directoire – Comptes audités)

1. Compte de résultat

(K€)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽²⁾	Évolution 2014/2015 (%)
Chiffre d'affaires	199 825	186 448	7,17
Corporate	114 749	107 290	6,95
Events	31 323	29 294	6,92
Cruise	36 427	33 889	7,49
TV & Media	17 327	15 974	8,47
Ebitda*	7 492	10 900	-31,27
Résultat opérationnel courant - Ebit	2 081	6 559	-68,27
Corporate	3 379	4 502	-24,94
Events	-1 857	682	-372,29
Cruise	1 709	1 402	21,90
TV & Media	-1 150	-27	4 159,26
Résultat opérationnel	1 389	5 695	-75,61
Quote-part de résultat des sociétés MEE	0	0	
Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE	1 389	5 695	-75,61
Résultat net avant impôt	1 121	2 866	-60,89
Charge d'impôt	-1 009	-1 237	-18,43
Résultat net de l'ensemble consolidé	112	1 629	-93,12
Part des intérêts minoritaires	-	-	
Résultat net part du groupe	112	1 629	-93,12
Résultat de base par action	0,00 €	0,07 €	-100,00

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

* **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 199 825 K€ au 31 décembre 2015, contre 186 448 K€ au 31 décembre 2014, soit une hausse de 7,17 %. A périmètre comparable, l'activité est en hausse de 2,43 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » est de 114 749 K€ au 31 décembre 2015 contre 107 290 K€ au 31 décembre 2014. A périmètre publié, la croissance du chiffre d'affaires est de 6,95 % et résulte principalement de la progression d'activité de VIDELIO - IEC (+ 7,12 %) et C2M-Intelware (+ 9,48 %). A périmètre comparable en retraçant l'activité du fonds de commerce « Intégration » d'Utram cédé à VIDELIO - IEC le 1^{er} octobre 2014, la croissance du chiffre d'affaires est de 5,10 %. Il est rappelé que le secteur « Events » a été créé et extrait du secteur « Corporate » depuis les comptes clos au 31 décembre 2014.

A périmètre publié, le chiffre d'affaires annuel du secteur « Events » est en progression de 6,92 % au 31 décembre 2015 et s'établit à 31 323 K€ contre 29 294 K€ au 31 décembre 2014 ; cette hausse est liée pour l'essentiel à l'activité de la société UTRAM dont l'acquisition date du 25 juin 2014. A périmètre comparable, l'activité recule de 21,02 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » est en hausse à périmètres publié et comparable de 7,49 % au 31 décembre 2015 par rapport à l'année précédente et s'élève à 36 427 K€ contre 33 889 K€ au 31 décembre 2014.

Le chiffre d'affaires du secteur « Media » représente 17 327 K€ au 31 décembre 2015 contre 15 974 K€ au 31 décembre 2014, soit une hausse de 8,47 % à périmètre publié et 4,32 % à périmètre comparable. L'écart entre les périmètres publié et comparable provient de l'immatriculation de VIDELIO Middle East au 8 octobre 2014 et de la prise de contrôle à 100 % de VIDELIO Media Limited (anciennement dénommée Broadcast Network) à compter du 1^{er} septembre 2015.

Au 31 décembre 2015, le résultat opérationnel courant dégagé est positif de 2 081 K€ contre un résultat opérationnel courant positif de 6 559 K€ au 31 décembre 2014, soit une baisse de 68,27 %.

Le résultat opérationnel est positif de 1 389 K€ en 2015 contre un résultat opérationnel de 5 695 K€ en 2014.

La baisse du résultat opérationnel s'explique principalement par :

- l'impact négatif lié aux entrées de périmètre (VIDELIO - Media Limited et VIDELIO - Middle East) ;
- l'impact, non récurrent, du nouveau dispositif de gestion des stocks mis en place par le Groupe et des investissements supplémentaires réalisés en 2015 suite à l'acquisition d'Utram ;
- la baisse de 21,02 % du chiffre d'affaires du secteur « Events ».

Le résultat net consolidé avant impôt est positif de 1 121 K€ contre 2 866 K€ en 2014. Cette variation est due à la fois à la diminution du résultat opérationnel (-4 306 K€) et à la dépréciation de 2 500 K€ en 2014 éliminée dans les comptes consolidés 2015 suite à l'intégration globale de VIDELIO - Media Limited.

Le résultat net consolidé part du groupe est bénéficiaire et s'élève à 112 K€ contre un résultat net consolidé bénéficiaire de 1 629 K€ pour l'exercice 2014.

Le résultat net par action s'établit à 0,00 € en 2015 contre 0,07 € en 2014.

2. Bilan

ACTIF (K€)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽²⁾	Evolution 2014/2015 (%)
Actifs non courants	45 677	44 949	1,62
<i>dont écarts d'acquisition</i>	27 428	28 451	-3,60
<i>dont impôts différés actifs</i>	5 579	4 021	38,75
Actifs courants	83 515	83 633	-0,14
<i>dont stocks et en cours</i>	9 211	7 608	21,07
<i>dont clients</i>	30 707	32 551	-5,66
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	28 904	31 776	-9,04
Total Actif	129 192	128 582	0,47

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

PASSIF (K€)	2015 ⁽¹⁾	2014 ⁽²⁾	Evolution 2014/2015 (%)
Capitaux propres groupe	32 620	33 188	-1,71
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	32 620	33 188	-1,71
Passifs non courants	15 665	15 472	1,25
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	9 047	7 283	24,22
Passifs courants	80 907	79 921	1,23
<i>dont dettes fournisseurs</i>	32 166	32 816	-1,98
<i>dont emprunts court terme</i>	9 473	11 115	-14,77
Total Passif	129 192	128 582	0,47

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

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 129 192 K€ au 31 décembre 2015 contre 128 582 K€ au 31 décembre 2014.

Les actifs non courants s'élèvent à 45 677 K€ au 31 décembre 2015 contre 44 949 K€ au 31 décembre 2014. Cette variation s'explique d'une part, par l'augmentation (i) des impôts différés actifs pour 1 558 K€ et (ii) des écarts d'acquisition liés à la variation de périmètre de VIDELIO - Media Limited pour 921 K€ et de VIDELIO - HMS Kinetics pour 100 K€ ainsi que, d'autre part, par la dépréciation de l'écart d'acquisition de la société G2J.com pour 2 043 K€ suite à l'annulation du complément de prix compte tenu de la démission de José Jacques-Gustave de ses fonctions de président de G2J.Com intervenue fin décembre 2015, cette dépréciation étant compensée par une diminution de la dette figurant dans les passifs non courants.

Les actifs courants s'établissent à 83 515 K€ au 31 décembre 2015 contre 83 633 K€ au 31 décembre 2014.

Au 31 décembre 2015, hors actions propres les capitaux propres s'élèvent à 32 620 K€ contre 33 188 K€ au 31 décembre 2014. 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 2015.

Les passifs non courants s'élèvent à 15 665 K€ au 31 décembre 2015 contre 15 472 K€ au 31 décembre 2014 et sont composés d'emprunts financiers pour un montant de 9 047 K€ contre 7 283 K€ en 2014.

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€	2015	2014	Evolution 2014/2015 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	4 035	7 892	-48,87
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-2 302	-5 301	56,57
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-4 181	-2 008	108,22
Variation de trésorerie	-2 374	612	-487,91
Trésorerie à l'ouverture	31 110	30 498	2,01
Trésorerie à la clôture	28 735	31 110	-7,63

(K€)	2015	2014	Evolution 2014/2015 (%)
Endettement financier brut ⁽¹⁾	18 351	17 733	3,49
Trésorerie ⁽²⁾	28 735	31 110	-7,63
Trésorerie nette ⁽³⁾	10 384	13 377	-22,37

(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 2015).

(2) La trésorerie est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 11 des comptes consolidés 2015).

(3) La trésorerie nette est constituée de la trésorerie diminuée de l'endettement financier brut (cf. note 11 des comptes consolidés 2015).

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité de l'exercice 2015 sont positifs de 4 035 K€, en diminution de 48,87 % par rapport à 2014. La variation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'explique pour l'essentiel par la diminution de l'Ebitda.

Les flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont négatifs de 2 302 K€. Ils se composent principalement d'acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 2 146 K€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement sont négatifs de 4 181 K€. Ils se composent principalement d'émissions d'emprunts pour 3 882 K€ (dont notamment l'emprunt BPI France de 3 000 K€), de remboursements d'emprunts pour 6 171 K€, de dividendes payés à hauteur de 970 K€ et d'intérêts nets versés pour 931 K€.

Au 31 décembre 2015, la trésorerie est positive de 28 735 K€, en retrait de 2 374 K€ sur l'exercice.

Opérations et événements importants survenus depuis le 31 décembre 2015

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

Perspectives

Le groupe poursuit sa stratégie d'investissement pour favoriser son développement à l'export avec pour objectif une croissance de ses activités et une amélioration de sa rentabilité.

Euronext Paris Compartiment C – Code ISIN FR0000066680 – Mnémonique VDLO

www.videlio.com