



Rapport financier semestriel au 30 juin 2014

Rapport financier semestriel au 30 juin 2014

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| I. Chiffres clés | 5 |
| II. Rapport d'activité semestriel | 7 |
| 1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2014 | 8 |
| 1.1 Activité | 8 |
| 1.2 Faits marquants | 8 |
| 2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2014 | 8 |
| 2.1 Méthodes de consolidation | 8 |
| 2.2 Résultat et activité du Groupe pendant le 1 ^{er} semestre 2014 | 9 |
| 3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées) | 13 |
| 3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2014 | 13 |
| 3.2 Secteur « Corporate » | 14 |
| 3.3 Secteur « Cruise » | 18 |
| 3.4 Secteur « Broadcast » | 19 |
| 3.5 Transactions entre parties liées | 22 |
| 4. Evènements importants survenus après la clôture | 22 |
| 5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir | 22 |
| 6. Facteurs de risques | 23 |
| 7. Gouvernement d'entreprise | 24 |
| 7.1 Renouvellement des administrateurs, du président-directeur général et du directeur général délégué | 24 |
| 7.2 Renouvellement des membres du comité d'audit | 25 |
| 8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2014 | 26 |
| 9. Informations boursières | 26 |
| 9.1 Fiche signalétique | 26 |
| 9.2 Cours de l'action VIDELIO | 27 |
| 9.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1 ^{er} semestre 2014 | 27 |
| 9.4 Calendrier financier | 27 |
| III. Comptes consolidés du Groupe | 29 |
| 1. Comptes consolidés semestriels résumés du Groupe au 30 juin 2014 | 30 |
| 1.1 Bilan consolidé | 30 |
| 1.2 Compte de résultat consolidé | 31 |
| 1.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 32 |
| 1.4 Tableau de variation des capitaux propres | 33 |
| 1.5 Tableau des flux de trésorerie | 35 |
| 1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels | 36 |
| 2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2014 | 39 |
| IV. Personnes responsables | 41 |
| 1. Responsable du rapport financier semestriel | 42 |
| 1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel | 42 |
| 1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 42 |
| 2. Responsable du contrôle des comptes | 42 |
| 2.1 Commissaires aux comptes titulaires | 42 |
| 2.2 Commissaires aux comptes suppléants | 42 |
| V. Remarques générales | 43 |
| 1. Définitions | 43 |
| 2. Informations financières | 43 |

I. Chiffres clés

Informations financières consolidées au 30 juin 2014

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--|------------|------------|---------------|
| Chiffre d'affaires net | 81 354 | 86 258 | -5,69 |
| Ebitda | 3 495 | 4 991 | -29,97 |
| Ebit | 1 646 | 3 178 | -48,21 |
| Résultat net part du Groupe ⁽¹⁾ | 426 | 1 117 | -61,86 |
| Résultat de base par action | 0,02€ | 0,05 € | -60,00 |

(1) En l'absence d'intérêt minoritaire impactant le résultat au 30 juin, le résultat net part du Groupe est égal au résultat net de l'ensemble consolidé.

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) | 31/12/2013 |
|---|------------|------------|---------------|------------|
| Endettement financier brut ⁽¹⁾ | 16 911 | 12 158 | 39,09 | 12 833 |
| Trésorerie ⁽²⁾ | 16 962 | 20 868 | 18,72 | 30 498 |
| Trésorerie nette ⁽³⁾ | 51 | 8 710 | -99,41 | 17 665 |
| Capitaux propres | 32 033 | 31 187 | 2,71 | 32 796 |

Notes :

Les variations de périmètre entre les comptes semestriels consolidés au 30 juin 2014 et ceux au 30 juin 2013 comprennent l'intégration (i) de la société HMS Technologies qui a été constituée en août 2013 ainsi que (ii) des sociétés Financière UTRAM et UTRAM à compter de leur date d'acquisition, soit le 25 juin 2014.

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) 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 (voir paragraphe 2.2.3, page 12 ci-dessous pour l'explication de la variation de trésorerie nette entre le 30 juin 2013 et le 30 juin 2014).

II. Rapport d'activité semestriel

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2014
2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2014
3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)
4. Evènements importants survenus après la clôture
5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
6. Facteurs de risques
7. Gouvernement d'entreprise
8. Informations boursières

1. Activité et faits marquants du 1er semestre 2014

1.1 Activité

Cf. paragraphe 2.2 ci-dessous.

1.2 Faits marquants

1.2.1 IEC Professionnel Média devient VIDELIO

Le 23 janvier 2014, la Société a annoncé, pour soutenir sa stratégie et accompagner ses ambitions en France et à l'international, l'adoption de VIDELIO comme nouveau nom. Ce changement est devenu définitif le 31 mars 2014 suite à son adoption par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la Société.

1.2.2 Acquisition d'UTRAM

Conformément aux termes du protocole d'accord de conciliation (articles L. 611-4 et suivants du Code de commerce) en date du 17 avril 2014 homologué par jugement du Tribunal de commerce en date du 28 mai 2014, VIDELIO – Events a acquis, le 25 juin 2014, environ 98 % du capital de Financière UTRAM, holding détenant 100 % du capital d'UTRAM.

Créée il y a plus de 25 ans, UTRAM est une société reconnue pour son savoir-faire dans le domaine de la prestation événementielle. UTRAM intervient sur tous types d'événements professionnels et accompagne ses clients dans leurs projets de communication.

Après la reprise des activités et salariés de SOFT Audiovisuel en juillet 2012, l'acquisition d'UTRAM va permettre à VIDELIO-Events d'augmenter significativement sa taille et de franchir une étape déterminante dans la constitution d'un acteur de référence sur le marché de l'événementiel. Grâce à la complémentarité des savoir-faire de VIDELIO-Events et d'UTRAM, le nouvel ensemble pourra répondre encore plus efficacement aux attentes des entreprises en matière de conseil et de déploiement de solutions techniques événementielles (son, lumière et vidéo). Cette nouvelle opération de croissance externe permet à VIDELIO-Events de renforcer son solide positionnement sur son marché et d'atteindre une taille critique nécessaire pour offrir toujours plus de qualité de service à ses clients annonceurs et prescripteurs.

2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2014

2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 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 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.

Les variations de périmètre entre les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 et ceux au 30 juin 2013 comprennent l'intégration (i) de la société HMS

Technologies qui a été constituée en août 2013 ainsi que (ii) des sociétés Financière UTRAM et UTRAM à compter de leur date d'acquisition, soit le 25 juin 2014. La société VIDELIO – Benelux a été transférée de l'UGT Broadcast à l'UGT Corporate au 30 juin 2014 (cf. paragraphe 3.2.4 ci-dessous)

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été revus par le comité d'audit de la Société le 3 septembre 2014 ; ils ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 4 septembre 2014.

2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1^{er} semestre 2014

2.2.1 Analyse de la croissance de l'activité

◆ Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Corporate ⁽¹⁾ | 56 875 | 60 591 | -6,13 |
| Cruise | 17 646 | 14 209 | 24,19 |
| Broadcast ⁽¹⁾ | 6 833 | 11 458 | -40,36 |
| Total | 81 354 | 86 258 | -5,69 |

(1) L'activité « Corporate » intègre au 30 juin 2014 le chiffre d'affaires de VIDELIO – Benelux (3 K€) ; au 30 juin 2013, il était intégré à l'activité « Broadcast » (317 K€).

2.2.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

◆ Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Corporate ⁽¹⁾ | 1 463 | 2 351 | -37,77 |
| Cruise | 750 | 552 | 35,87 |
| Broadcast ⁽¹⁾ | -567 | 274 | -306,93 |
| Total | 1 646 | 3 178 | -48,21 |

(1) L'Ebit « Corporate » intègre au 30 juin 2014 VIDELIO – Benelux (-37 K€) ; au 30 juin 2013, il était intégré à l'activité « Broadcast » (-252 K€).

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

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|---|--------------|--------------|---------------|
| Chiffre d'affaires net | 81 354 | 86 258 | -5,69 |
| Achats consommés | -35 340 | -38 078 | -7,19 |
| Marge sur achats consommés | 46 014 | 48 180 | -4,50 |
| <i>Marge sur achats consommés (%)</i> | 56,56 | 55,86 | |
| Charges externes | -18 432 | -19 370 | -4,84 |
| Marge après achats et charges externes | 27 582 | 28 810 | -4,26 |
| Marge après achats et charges externes (%) | 33,90 | 33,40 | |
| Charges de personnel | -23 149 | -22 877 | 1,19 |
| Résultat opérationnel courant (Ebit) | 1 646 | 3 178 | -48,21 |
| Résultat opérationnel courant (%) | 2,02 | 3,68 | |
| Résultat opérationnel | 1 365 | 2 540 | -46,25 |
| Coût de l'endettement financier brut | -408 | -356 | 14,53 |
| Autres charges et produits financiers | 83 | -33 | 351,52 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 426 | 1 117 | -61,86 |
| Parts des intérêts minoritaires | - | - | |
| Résultat net part du groupe | 426 | 1 117 | -61,86 |

Le chiffre d'affaires marque un recul de 5,69 % entre le 30 juin 2013 et le 30 juin 2014. Au 1^{er} semestre 2014, la marge sur achats consommés s'améliore de 0,7 % et s'établit à 56,56 % contre 55,86 % au 1^{er} semestre 2013. La marge après achats et charges externes, ces dernières incluant les coûts fixes, progresse de 33,4 % au 30 juin 2013 à 33,9 % au 30 juin 2014.

Les charges externes s'élèvent à 18 432 K€ au 1^{er} semestre 2014 contre 19 370 K€ au 1^{er} semestre 2013. Les charges de personnel avant imputation du CICE ont augmenté de 272 K€. Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 455 K€ contre 279 K€ au 1^{er} semestre 2013. L'augmentation des charges de personnel est liée principalement à l'augmentation des charges de personnel du siège avec notamment la création en juillet 2013 de la cellule export et en mars 2014 d'une direction des communications unifiées.

Le résultat opérationnel courant est positif de 1 646 K€ au 30 juin 2014, contre un résultat opérationnel courant positif de 3 178 K€ au 30 juin 2013. La diminution d'activité entre les deux périodes entraîne une perte substantielle de marge avant frais fixes en valeur absolue, qui explique la perte de résultat.

Le résultat financier s'élève à -325 K€ au 30 juin 2014 contre -389 K€ au 30 juin 2013.

Le résultat net est positif de 426 K€ au 30 juin 2014, contre un résultat net positif de 1 117 K€ au 30 juin 2013.

2.2.3 Structure financière consolidée

◆ Bilan simplifié

| ACTIF (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) | 31/12/2013 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Actif non courants | 47 139 | 36 417 | 29,44 | 39 152 |
| <i>dont écarts d'acquisition</i> | 28 452 | 24 347 | 16,86 | 24 347 |
| <i>dont impôts différés actifs</i> | 3 710 | 2 449 | 51,49 | 3 474 |
| Actifs courants | 72 175 | 66 676 | 8,25 | 70 437 |
| <i>dont stocks et en cours</i> | 7 625 | 8 352 | -8,70 | 6 951 |
| <i>dont clients</i> | 34 085 | 27 099 | 25,78 | 23 034 |
| <i>dont trésorerie et équivalents</i> | 17 619 | 21 355 | -17,49 | 30 560 |
| Total Actif | 119 314 | 103 093 | 15,73 | 109 589 |

| PASSIF (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) | 31/12/2013 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| Capitaux propres groupe | 32 120 | 31 187 | 2,99 | 32 796 |
| Intérêts minoritaires | -87 | - | | - |
| Capitaux propres de l'ensemble | 32 033 | 31 187 | 2,71 | 32 796 |
| Passifs non courants | 15 139 | 11 206 | 35,10 | 11 401 |
| <i>dont emprunts</i> | 7 942 | 6 412 | 23,86 | 5 787 |
| Passif courants | 72 141 | 60 701 | 18,85 | 65 392 |
| <i>dont dettes fournisseurs</i> | 26 821 | 24 504 | 9,45 | 26 857 |
| <i>dont emprunt court terme</i> | 8 969 | 5 746 | 56,09 | 7 046 |
| <i>dont concours bancaire</i> | 657 | 487 | 34,91 | 62 |
| Total Passif | 119 314 | 103 093 | 15,73 | 109 589 |

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 119 314 K€ au 30 juin 2014 contre 103 093 K€ au 30 juin 2013.

Les actifs non courants s'élèvent à 47 139 K€ au 30 juin 2014 contre 36 417 K€ au 30 juin 2013. Cette variation s'explique principalement par l'acquisition d'UTRAM.

Les actifs courants s'établissent à 72 175 K€ au 30 juin 2014 contre 66 676 K€ au 30 juin 2013. Les cessions de créances au factor s'élèvent à 24,3 M€ au 30 juin 2014 contre 29,4 M€ au 30 juin 2013.

Au 30 juin 2014, les capitaux propres s'élèvent à 32 033K€ contre 31 187 K€ au 30 juin 2013.

Les passifs non courants s'élèvent à 15 139 K€ au 30 juin 2014 contre 11 206 K€ au 30 juin 2013 et sont composés d'emprunts bancaires (part des emprunts à plus d'un an).

Cette augmentation est liée, pour l'essentiel, à l'emprunt souscrit dans le cadre de l'acquisition de Financière UTRAM (cf. paragraphe 1.2.2 ci-dessus et 6.2 ci-dessous).

Les passifs courants s'élèvent à 72 141 K€ au 30 juin 2014 contre 60 701 K€ au 30 juin 2013.

◆ Endettement financier net

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) | 31/12/2013 |
|---|------------|------------|---------------|------------|
| Endettement financier brut ⁽¹⁾ | 16 911 | 12 158 | 39,09 | 12 833 |
| Trésorerie ⁽²⁾ | 16 962 | 20 868 | 18,72 | 30 498 |
| Trésorerie nette ⁽³⁾ | 51 | 8 710 | -99,41 | 17 665 |
| Capitaux propres | 32 033 | 31 187 | 2,71 | 32 796 |

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

La variation du niveau de trésorerie nette entre le 30 juin 2013 et le 30 juin 2014 (8 659 K€) s'explique essentiellement par :

- La baisse des cessions de créances au factor pour 5,1 M€,
- L'emprunt obligataire souscrit par VIDELIO-Broadcast auprès de Broadcast Networks pour 2,5 M€,
- L'emprunt souscrit pour le financement de l'acquisition d'UTRAM pour 3,7 M€.

◆ Analyse des flux de trésorerie

| K€ | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--|------------|------------|---------------|
| Flux nets de trésorerie liés à l'activité | -10 163 | -2 645 | 284,23 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -3 629 | -1 556 | 133,23 |
| Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement | 249 | -2 084 | -111,95 |
| Variation de trésorerie | -13 536 | -6 283 | 115,44 |
| Trésorerie nette à l'ouverture | 30 498 | 27 151 | 12,33 |
| Trésorerie nette à la clôture | 16 962 | 20 868 | -18,72 |

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité sont négatifs de 10 163 K€ ; ce montant s'explique principalement par l'augmentation du besoin en fonds de roulement sur la période (+13 237 K€). Cette augmentation résulte notamment de l'augmentation des créances clients (+9 300 K€) liée en partie à la baisse des cessions de créances au factor (-5,1 M€) et à un allongement des délais de règlement clients ainsi que de la réduction des dettes fournisseurs (-4 203 K€).

Sur le 1^{er} semestre 2014, le Groupe a remboursé 2 250 K€ d'emprunts contre 2 971 K€ sur le 1^{er} semestre 2013, dont 858 K€ d'emprunts en location financement et 574 K€ d'avance de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS et Harbour Marine Systems. La Société a contracté un nouvel emprunt d'un montant en principal de 3 690 350 € pour le financement de l'acquisition de Financière Utram (cf. paragraphe 6.2 ci-dessous pour une description des principales caractéristiques de ce prêt).

Le Groupe a acquis 1 152 K€ d'immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1^{er} semestre 2014 et en a cédé pour un montant de 21 K€ sur la même période.

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.

3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)

3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2014

| Société | Siège social | N° de SIREN | Capital (€) | % intérêts |
|---------------------------------|---|--------------|-------------|------------|
| SECTEUR « CORPORATE » | | | | |
| VIDELIO - IEC | 27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers | 350 093 704 | 2 000 000 | 100,00 |
| IEC AV Intégration and Services | Ackerstraße 11 – 40233 Düsseldorf – Allemagne | | 25 000 | 100,00 |
| VIDELIO - Formation | 42 rue Vancanson – 69150 Decines Charpieu | 509 536 272 | 1 500 | 100,00 |
| VIDELIO - Benelux | Square Marie-Louise 4 – 1000 Bruxelles – Belgique | 0827.837.194 | 50 000 | 100,00 |
| G2J.com | 8 lotissement Plateau Acajou – 97232 Lamentin | 417 887 858 | 291 450 | 100,00 |
| G2J Asia | 505 Nanjing Dong Lu – 200001 Shanghai – Chine | | | |
| G2J US | 100 N Biscayne Blvd – Miami FL 33132 – USA | | | 100,00 |
| G2J UK | Cannon Bridge House – 25 Dowgate Hill – Londres – GB | | | 100,00 |
| VIDELIO - Events | 100 avenue de Verdun – 92390 Villeneuve la Garenne | 511 527 756 | 461 888 | 100,00 |
| Financière Utram | 16 avenue Galilée – 92350 Le Plessis Robinson | 490 887 411 | 17 761 579 | 97,85 |
| Utram | 16 avenue Galilée – 92350 Le Plessis Robinson | 353 147 713 | 1 472 800 | 99,99 |
| C2M-Intelware | 27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers | 334 356 862 | 553 350 | 100,00 |
| Digital Cosy | 13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes | 519 146 096 | 50 000 | 100,00 |
| Vidéo IEC España ⁽¹⁾ | 45 Avenida Alberto Alcocer 1º- A 28016 Madrid – Espagne | | 1 300 000 | 100,00 |
| SECTEUR « CRUISE » | | | | |
| VIDELIO - HMS | 25-27 rue Louis Breguet – 44600 Saint-Nazaire | 328 885 157 | 771 424 | 100,00 |
| Harbour Marine Systems | 2011 NW 89 Place – FL 33172 Doral – USA | | 5 000 \$ | 100,00 |
| HMS Technologies | Monfalcone (GO) – via F.LLI Fontanot 35 cap 34074 – Italie | 01149520312 | 20 000 | 100,00 |
| HMS OY | Koskenmaentie 904300 Tuusula – Finlande | | | 99,95 |
| SECTEUR « BROADCAST » | | | | |
| VIDELIO - Preview | 191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine | 402 613 384 | 300 000 | 100,00 |
| Fill | 191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine | 408 508 349 | 7 622,45 | 100,00 |
| VIDELIO - Cap'Ciné | 3 rue Villaret de Joyeuse – 75017 Paris | 411 276 702 | 210 000 | 100,00 |
| Timecode Services | 3 rue Villaret de Joyeuse – 75017 Paris | 507 414 334 | 3 000 | 100,00 |
| VIDELIO - QualTech | 191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay-sur-Seine | 482 417 334 | 50 000 | 100,00 |
| VIDELIO - Broadcast | 13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes | 489 994 822 | 49 100 | 100,00 |
| Broadcast Networks | Unit 2 – Riverwey Industrial Park – Newman Lane – Alton – Hampshire GU34 2QL – Angleterre | 3519324 | 6 160 £ | 30,00 |
| AUTRES | | | | |
| VIDELIO - Management GIE | 13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes | 434 524 419 | | 100,00 |

(1) Société en liquidation

3.2 Secteur « Corporate »

3.2.1 VIDELIO - IEC

VIDELIO - IEC est leader en France dans la conception, le déploiement, l'exploitation et la maintenance de systèmes et solutions audiovisuels destinés aux professionnels des secteurs publics et privés. Au fur et à mesure des années, le projet de VIDELIO - IEC a fédéré un grand nombre de professionnels reconnus du marché (ASV, Alsace AudioVisuel, Auvi One, Audio Equipement, Genedis...), et VIDELIO - IEC est aujourd'hui l'acteur de référence en matière d'intégration audiovisuelle et de services associés.

| VIDELIO - IEC (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013⁽¹⁾ | Evolution (%) |
|---------------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 34 774 | 41 407 | -16,02 |
| Ebitda | 141 | 1 136 | -87,59 |
| Ebit | -206 | 841 | -124,49 |
| Résultat net | -233 | 600 | -138,83 |

(1) Les comptes au 30 juin 2013 comprennent les sociétés Audio Equipement et IEConnecting People, absorbées par voie de fusion simplifiée avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013. Ils intègrent également le fonds de commerce « Corporate » de Kezia à compter du 1^{er} mars 2013.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 34 774 K€ contre 41 407 K€ au 30 juin 2013, soit une diminution de 16,02 %.

L'Ebitda est positif de 141 K€ contre un Ebitda positif de 1 136 K€ au 30 juin 2013. La baisse d'activité a fortement pesé sur la rentabilité de l'entreprise sur le premier semestre.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est négatif de 206 K€ contre un Ebit positif de 841 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est négatif de 233 K€ contre un résultat net positif de 600 K€ au 30 juin 2013.

3.2.2 IEC AV Integration and Services GmbH

IEC AV Integration and Services GmbH, filiale à 100 % de la société VIDELIO - IEC, a été acquise le 31 octobre 2012 pour développer les activités de VIDELIO - IEC en Allemagne. Il est précisé qu'avant l'acquisition, cette société n'avait eu aucune activité.

| IEC AV Integration and Services GmbH (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | - | - | |
| Ebitda | - | -19 | n/a |
| Ebit | - | -19 | n/a |
| Résultat net | - | -19 | n/a |

IEC AV Integration and Services GmbH n'a eu aucune activité commerciale depuis son acquisition par le Groupe.

3.2.3 VIDELIO - Formation

VIDELIO - Formation est filiale à 100 % de VIDELIO - IEC. Cette société est une EURL dont les parts sociales ont été acquises dans le cadre de la reprise du fonds de commerce de Soft. Elle n'a eu aucune activité depuis son acquisition par le Groupe.

3.2.4 VIDELIO - Benelux

La société VIDELIO – Benelux (ex Preview GM System Benelux) a été constituée en juillet 2010. Jusqu'à fin 2013, elle exerçait les mêmes activités que VIDELIO - Preview dans les pays du Benelux (Belgique, Pays-Bas, Luxembourg). Début 2014, il a été décidé d'arrêter les activités « Broadcast » de Preview GM System Benelux. La totalité du capital et du compte courant détenus par VIDELIO - Preview a été transférée à VIDELIO le 2 janvier 2014.

| VIDELIO - Benelux (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 15 | 317 | -95,27 |
| Ebitda | -133 | -251 | 47,01 |
| Ebit | -133 | -252 | 47,01 |
| Résultat net | -37 | -252 | 85,32 |

Au 30 juin 2014, VIDELIO – Benelux a rejoint le secteur « Corporate ».

3.2.5 G2J.Com

Créée en 1994, G2J.Com, société acquise par la Société le 15 février 2012 est l'expert français de la vidéoconférence à offrir une gamme complète de services pour réaliser des réunions à distance simplement et de manière sécurisée partout dans le monde, quels que soient les moyens d'accès et les équipements dont les clients disposent.

| G2J.Com (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 1 946 | 1 803 | 7,93 |
| Ebitda | 228 | 245 | -6 ,94 |
| Ebit | 40 | 108 | -62,96 |
| Résultat net | 44 | 14 | 214,28 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'élève à 1 946 K€ contre 1 803 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebitda est positif de 228 K€ au 30 juin 2014 contre 245 K€ pour le 1^{er} semestre 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 40 K€ contre 108 K€ au 30 juin 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 44 K€ contre 14 K€ au 30 juin 2013.

3.2.6 G2J Asia Pacific

G2J Asia Pacific est filiale à 100 % de G2J.Com. Elle est établie à Shanghai.

| G2J Asia Pacific (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 45 | 64 | -29,69 |
| Ebitda | -29 | 7 | -514,29 |
| Ebit | -30 | 7 | -528,57 |
| Résultat net | -30 | 6 | -600,00 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'élève à 45 K€ contre 64 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebitda est négatif de 29 K€ au 30 juin 2014 contre 7 K€ pour le 1^{er} semestre 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est négatif de 30 K€ contre 7 K€ au 30 juin 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est négatif de 30 K€ contre 6 K€ au 30 juin 2013.

3.2.7 G2J US, Inc.

G2J US, Inc., filiale à 100 % de G2J.Com, a été constituée en juin 2012 pour développer les activités de G2J aux Etats-Unis.

| G2J US, Inc. (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 50 | 48 | 4,17 |
| Ebitda | 30 | -40 | 175,00 |
| Ebit | 30 | -40 | 175,00 |
| Résultat net | 32 | -41 | 178,05 |

Le chiffre d'affaires s'élève à 50 K€ au 30 juin 2014 contre 48 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebitda est positif de 30 K€ au 30 juin 2014 contre un Ebitda négatif de 40 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 30 K€ contre un Ebit négatif de 40 K€ pour le 1^{er} semestre 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 32 K€ contre un résultat net négatif de 41 K€ au 30 juin 2013.

3.2.8 G2J UK

G2J UK, établie à Londres en Angleterre, est filiale à 100 % de G2J.Com. La société est en sommeil depuis sa constitution.

3.2.9 VIDELIO - Events

VIDELIO - Events loue des moyens techniques et humains dans le cadre de grands événements qu'ils soient sportifs, « corporate » ou autre. Ses équipes sont au service de la création et de l'évènement.

VIDELIO - Events a acquis le 25 juin 2014, 97,85 % du capital de Financière UTRAM, société détenant 99,99 % du capital de la société UTRAM (cf. paragraphe 1.2.2 ci-dessus).

| VIDELIO - Events (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 11 303 | 12 205 | -7,39 |
| Ebitda | 1 145 | 531 | 115,63 |
| Ebit | 831 | 251 | 231,08 |
| Résultat net | 803 | 160 | 401,88 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 11 303 K€ contre 12 205 K€ au 30 juin 2013, soit une diminution de 7,39 %.

L'Ebitda est positif de 1 145 K€ contre un Ebitda positif de 531 K€ au 30 juin 2013. L'amélioration du résultat est consécutive à l'amélioration de la marge sur la période.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 831 K€ contre un Ebit positif de 251 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 803 K€ contre un résultat net positif de 160 K€ au 30 juin 2013.

3.2.10 C2M – Intelware

Depuis 1986, C2M – Intelware est grossiste de référence spécialisé dans la distribution B to B d'équipements audiovisuels.

| C2M – Intelware (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 12 239 | 10 736 | 14,00 |
| Ebitda | 349 | 288 | 21,18 |
| Ebit | 348 | 285 | 22,11 |
| Résultat net | 216 | 174 | 24,14 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 12 239 K€ contre 10 736 K€ au 30 juin 2013, soit une augmentation de 14 %.

L'Ebitda est positif de 349 K€ contre un Ebitda positif de 288 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 348 K€ contre un Ebit positif de 285 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 216 K€ contre un résultat net positif de 174 K€ au 30 juin 2013.

3.2.11 Digital Cosy

Digital Cosy a pour objet social la commercialisation et la fourniture de services associés, notamment par Internet, de tous types de produits et matériels dans les domaines de l'audiovisuel, du multimédia, de l'informatique, de la photo, de la vidéo, des jeux, de la téléphonie, de la domotique, des périphériques, des accessoires, du mobilier, de l'électroménager, de l'éducation, des livres. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis sa constitution. Au cours du 1^{er} semestre 2014, l'activité de Digital Cosy n'a pas commencé. Elle a supporté des charges d'exploitation d'un montant total de 4 K€.

3.2.12 Video IEC España

Il est rappelé que compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la filiale espagnole de la Société. La déclaration de cessation des paiements de Video IEC España est intervenue le 31 juillet 2012, et le jugement l'entérinant le 20 novembre 2012. Video IEC España a arrêté son activité en 2012 et a fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire à compter du 12 février 2013 conformément au droit des procédures collectives espagnol, ce qui a entraîné sa déconsolidation avec effet au 31 juillet 2012. A la date du présent rapport, cette procédure de liquidation se poursuit.

3.3 Secteur « Cruise »

3.3.1 VIDELIO - HMS

VIDELIO - HMS est spécialisée dans la conception et l'intégration de systèmes audiovisuels et multimédia dans les paquebots de croisières. Elle exerce une partie de ses activités en France où elle a son siège social et en Italie à travers un établissement stable.

| VIDELIO - HMS (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 12 874 | 12 505 | 2,95 |
| Ebitda | 131 | 313 | - 58,15 |
| Ebit | 88 | 265 | -66,79 |
| Résultat net | -311 | 66 | -571,21 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 12 874 K€ contre 12 505 K€ au 30 juin 2013, soit une augmentation de 2,95 %.

L'Ebitda est positif de 131 K€ contre un Ebitda positif de 313 K€ au 30 juin 2013. La baisse du résultat s'explique principalement par une baisse des marges.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 88 K€ contre un Ebit positif de 265 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est négatif de 311 K€ contre un résultat net positif de 66 K€ au 30 juin 2013.

3.3.2 Harbour Marine Systems

Harbour Marine Systems est spécialisée dans les services et prestations de rénovation des systèmes audiovisuels des navires de croisière en activité. Harbour Marine Systems est aussi la centrale d'achats de HMS.

| Harbour Marine Systems (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 8 464 | 4 863 | 74,05 |
| Ebitda | 761 | 208 | 265,87 |
| Ebit | 753 | 202 | 272,77 |
| Résultat net | 686 | 247 | 177,73 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 8 464 K€ contre 4 863 K€ au 30 juin 2013, soit une augmentation de 74,05 %.

L'Ebitda est positif de 761 K€ contre un Ebitda positif de 208 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 753 K€ contre un Ebit positif de 202 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 686 K€ contre un résultat net positif de 247 K€ au 30 juin 2013.

3.3.3 HMS Technologies S.r.l.

HMS Technologies S.R.L. est une société de droit italien filiale à 100 % de VIDELIO - HMS. Elle a été constituée le 8 août 2013. Cette société a pris en location gérance le fonds de commerce ACR (ancien sous-traitant HMS Italie placé en redressement judiciaire) pour une période de 12 mois du 10 septembre 2013 au 10 septembre 2014 et est spécialisée dans la machinerie scénique et le show control.

| HMS Technologies S.r.l. (K€) | 30/06/2014 |
|-------------------------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires net | 1 471 |
| Ebitda | -104 |
| Ebit | -104 |
| Résultat net | -109 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 1 471 K€.

L'Ebitda est négatif de 104 K€.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est négatif de 104 K€.

Le résultat net au 30 juin 2014 est négatif de 109 K€.

3.3.4 HMS OY

HMS OY n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. Au cours du 1^{er} semestre 2014, HMS OY n'a supporté aucune charge d'exploitation.

3.4 Secteur « Broadcast »

3.4.1 VIDELIO - Preview

Depuis 1995, VIDELIO - Preview est un intervenant majeur sur le segment « Broadcast ». Elle conçoit intègre des solutions et systèmes audiovisuels à bord de régies mobiles et fixes pour le compte de chaînes de télévision ou leurs prestataires sous-traitants.

| VIDELIO - Preview (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 5 282 | 8 972 | -41,13 |
| Ebitda | -1 140 | -259 | 340,15 |
| Ebit | -1 174 | -288 | 307,64 |
| Résultat net | -1 183 | 3 | nc |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 5 282 K€ contre 8 972 K€ au 30 juin 2013, soit une diminution de 41,13 %.

L'Ebitda est négatif de 1 140 K€ contre un Ebitda négatif de 259 K€ au 30 juin 2013. Le niveau de résultat est principalement lié à la faible activité sur le semestre.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est négatif de 1 174 K€ contre un Ebit négatif de 288 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est négatif de 1 183 K€ contre un résultat net positif de 3 K€ au 30 juin 2013.

3.4.2 Fill

Fill est filiale à 100% de VIDELIO - Preview ; elle est spécialisée dans les prestations de câblage.

| Fill (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 304 | 276 | 10,14 |
| Ebitda | 97 | 34 | 185,29 |
| Ebit | 97 | 34 | 185,29 |
| Résultat net | 70 | 25 | 180,00 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 304 K€ contre 276 K€ au 30 juin 2013, soit une augmentation de 10,14 %.

L'Ebitda est positif de 97 K€ contre un Ebitda positif de 34 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 97 K€ contre un Ebit positif de 34 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 70 K€ contre un résultat net positif de 25 K€ au 30 juin 2013.

3.4.3 VIDELIO - Cap' Ciné

VIDELIO - Cap' Ciné est un des leaders français de la location et de la vente de systèmes de montage virtuel, de stations de trucages et de mixage audio, ainsi que de nombreux matériels vidéo et audio « Broadcast ».

| VIDELIO - Cap' Ciné (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 2 935 | 3 615 | -18,81 |
| Ebitda | 328 | 679 | -51,69 |
| Ebit | 279 | 636 | -56,13 |
| Résultat net | 185 | 417 | -55,64 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 2 935 K€ contre 3 615 K€ au 30 juin 2013, soit une diminution de 18,81 %.

L'Ebitda est positif de 328 K€ contre un Ebitda positif de 679 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 279 K€ contre un Ebit positif de 636 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 185 K€ contre un résultat net positif de 417 K€ au 30 juin 2013.

3.4.4 Timecode Services

Timecode Services est une société de location de matériel « Broadcast » et de formation dans l'audiovisuel, notamment sur le secteur « Broadcast ». Cette société a été acquise le 24 janvier 2012 par VIDELIO - Cap' Ciné.

| Timecode Services (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 60 | 93 | -35,48 |
| Ebitda | 23 | 44 | -47,73 |
| Ebit | 19 | 37 | -48,65 |
| Résultat net | 15 | 26 | -42,31 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 60 K€ contre 93 K€ au 30 juin 2013, soit une diminution de 35,48 %.

L'Ebitda est positif de 23 K€ contre un Ebitda positif de 44 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 19 K€ contre un Ebit positif de 37 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 15 K€ contre un résultat net positif de 26 K€ au 30 juin 2013.

3.4.5 VIDELIO - Qualtech

VIDELIO - Qualtech est une société de prestations de services après-vente dans le domaine du son et de l'image.

| VIDELIO - Qualtech (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 765 | 430 | 77,91 |
| Ebitda | 169 | 47 | 259,57 |
| Ebit | 167 | 40 | 317,5 |
| Résultat net | 119 | 41 | 190,24 |

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2014 s'établit à 765 K€ contre 430 K€ au 30 juin 2013, soit une augmentation de 77,91 %.

L'Ebitda est positif de 169 K€ contre un Ebitda positif de 47 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1^{er} semestre 2014 est positif de 167 K€ contre un Ebit positif de 40 K€ pour la même période de 2013.

Le résultat net au 30 juin 2014 est positif de 119 K€ contre un résultat net positif de 41 K€ au 30 juin 2013.

3.4.6 VIDELIO - Broadcast

VIDELIO - Broadcast (anciennement dénommée IEC Direct), qui n'avait eu aucune activité depuis sa constitution a pris une participation de 30 % du capital et des droits de vote dans le capital de la société Broadcast Networks et a souscrit à deux emprunts obligataires convertibles en actions d'un montant total en principal de £ 2.083.350 (2,5 M€), portant intérêt au taux de 10 % l'an et venant à échéance le 30 septembre 2018.

| VIDELIO - Broadcast (K€) | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Evolution (%) |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Chiffre d'affaires net | - | - | |
| Ebitda | 4 | -3 | 233,33 |
| Ebit | 4 | -3 | 233,33 |
| Résultat net | 78 | -3 | nc |

3.5 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1^{er} semestre 2014 par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2013.

4. Evènements importants survenus après la clôture

Aucun événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2014 et la date du présent document.

5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le contexte économique global rend difficile l'appréhension du niveau d'activité au cours du second semestre 2014.

Le Groupe entend poursuivre sa stratégie d'investissement sur les métiers à forte valeur ajoutée et de services, avec pour objectif une croissance de l'activité et une amélioration de la profitabilité.

D'une manière générale, bien que la société n'ait pas connaissance de tendance certaine, d'incertitude ou de demandes ou de tout engagement ou événements raisonnables susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours, l'incertitude du contexte économique et de la politique générale rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen terme.

6. Facteurs de risques

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 67 à 76 (incluse) du Document de Référence 2013.

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2013.

6.1 Risque juridique

Aucune provision pour risque sur litige n'a été comptabilisée au cours du 1^{er} semestre 2014.

6.2 Risque de liquidité

Afin de refinancer l'acquisition de Financière UTRAM (cf. paragraphe 1.2.2 ci-dessus), la Société a souscrit le 26 juin 2014 auprès d'un pool bancaire composé du Crédit Industriel et Commercial (en qualité d'arrangeur, agent et agent des sûretés), de BNP Paribas et de la Caisse d'Épargne et de Prévoyance Ile de France, un nouvel emprunt d'un montant en principal de 3 690 350 € divisé en 2 tranches, la tranche A d'un montant de 2 810 300 € en principal et la tranche B d'un montant de 880 050 € en principal (utilisable en trois fois par voie de tirage le 31 mars 2015, 31 mars 2016 et 31 mars 2017), dont les principales modalités sont résumées dans le tableau ci-dessous.

| | |
|---|---|
| Durée | 5 ans |
| Date d'échéance finale | 26 juin 2019 |
| Remboursement du principal | Trimestriel |
| Taux d'intérêt | 3,60 % (fixe) |
| Paiement des intérêts | Trimestriel |
| Sûretés | Nantissement de second rang de compte de titres financiers VIDELIO – Events Cession Dailly à titre de garantie de la créance de VIDELIO sur VIDELIO – Events au titre du prêt intragroupe consenti pour l'acquisition de Financière UTRAM |
| Remboursement anticipé obligatoire | Cas usuels ainsi que dans l'hypothèse où Talis viendrait à détenir, directement ou indirectement, moins de 40 % du capital et des droits de vote de la Société |
| Cas de défaut | Cas de défaut usuels |
| Ratios financiers | Les ratios financiers à respecter sont les mêmes que ceux applicables au contrat de prêt souscrit dans le cadre de l'acquisition de la société G2J.Com et du fonds de commerce de Soft dont une description figure en pages 70 à 72 du Document de Référence 2013 |

6.3 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 € ; au 30 juin 2014, leur valeur de marché s'élevait à 2 495 661 € (contre 2 669 077 € au 30 juin 2013). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions autodétenues.

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 Charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2011.

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

- 50 000 actions, et
- 25 000 € en espèces.

Au 30 juin 2014, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 52 220 actions, et
- 17 649,33 € en espèces.

Il est rappelé qu'au 31 décembre 2013, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 29 994 actions, et
- 52 906,78 € en espèces.

* * *

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, les facteurs de risques décrits dans le Document de Référence 2013 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1^{er} semestre 2014. La Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2^{ème} semestre 2014.

Toutefois, outre l'incertitude liée au contexte économique général, ces risques ou d'autres risques non encore identifiés pourraient avoir un effet négatif au cours des six mois restants de l'exercice.

7. Gouvernement d'entreprise

7.1 Renouvellement des administrateurs, du président-directeur général et du directeur général délégué

L'assemblée générale ordinaire du 25 juin 2014 a renouvelé les mandats des administrateurs suivants :

| Nom et fonction | Date de première nomination | Date de renouvellement | Date d'expiration |
|---|------------------------------------|-------------------------------|--|
| Hervé de Galbert Président-directeur général | 13 novembre 2012 | 25 juin 2014 | Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014 |
| Loïc Lenoir de la Cochetière Administrateur ^(*) | 31 janvier 2003 | 25 juin 2014 | Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014 |
| Emmanuel André Administrateur | 29 juin 2009 | 25 juin 2014 | Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014 |
| Geneviève Giard Administrateur ^(*) | 29 juin 2011 | 25 juin 2014 | Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014 |

(*) Administrateurs indépendants au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration.

Lors de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 25 juin 2014 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil d'administration a décidé de renouveler le mandat de président-directeur général de M. Hervé de Galbert pour la durée de son mandat d'administrateur. Le conseil d'administration a également renouvelé, sur proposition de M. Hervé de Galbert, le mandat de directeur général délégué de M. Guillaume Durieux.

En outre, le conseil a décidé de nommer MM. Michel Charles et Paul Rivier en qualité de censeurs.

Des informations concernant les administrateurs, les censeurs et les dirigeants sont données aux paragraphes 5.1 à 5.3 du rapport de gestion 2013 figurant en pages 48 à 65 du Document de Référence 2013 de la Société.

7.2 Renouvellement des membres du comité d'audit

Le conseil d'administration de la Société du 25 juin 2014 a également décidé de renouveler les mandats des deux membres du comité d'audit pour la durée de leur mandat d'administrateur. A la suite de ce renouvellement, le comité d'audit reste composé des deux personnes suivantes :

- M. Loïc Lenoir de la Cochetière, membre et président du comité d'audit, administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration disposant par ailleurs de compétence en matière financière ; et
- M. Emmanuel André, deuxième membre du comité d'audit, qui dispose également de compétences en matière financière et qui, s'il ne peut être considéré comme administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration, n'exerce et n'a jamais exercé aucune fonction opérationnelle au sein de la Société et du Groupe.

8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2014

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la répartition du capital et des droits de vote entre le 31 décembre 2013 et le 30 juin 2014.

| Actionnaires | 31/12/2013 | | | 30/06/2014 | | |
|---|-------------------|--------------|----------------------|-------------------|--------------|----------------------|
| | Nombre d'actions | % du capital | % des droits de vote | Nombre d'actions | % du capital | % des droits de vote |
| Fin Cap | 14 401 851 | 55,66 | 62,01 | 14 401 851 | 55,66 | 61,76 |
| Crozaloc | 4 774 412 | 18,45 | 19,84 | 4 893 640 | 18,91 | 20,57 |
| Sochrastem | 710 000 | 2,74 | 3,06 | 1 470 566 | 5,68 | 4,68 |
| Gonset Holding | 325 192 | 1,26 | 1,20 | 325 192 | 1,26 | 1,19 |
| Port Noir Investment | 61 000 | 0,24 | 0,26 | 61 000 | 0,24 | 0,26 |
| Salim Investment | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total concert | 20 272 455 | 78,35 | 86,37 | 21 152 249 | 81,75 | 88,45 |
| Michel Charles | 334 623 | 1,29 | 1,44 | 215 395 | 0,83 | 0,92 |
| Autres administrateurs | 113 | ns | ns | 113 | ns | ns |
| Cadres et salariés | 208 279 | 0,80 | 0,75 | 208 279 | 0,80 | 0,89 |
| Sous-total administrateurs, cadres et salariés | 543 015 | 2,10 | 2,20 | 423 787 | 1,64 | 1,82 |
| Succession Alain Cotte | 352 825 | 1,36 | 0,76 | 352 855 | 1,36 | 0,76 |
| Autocontrôle | 1 578 301 | 6,10 | 3,40 | 1 578 301 | 6,10 | 3,38 |
| Contrat de liquidité | 29 994 | 0,12 | 0,06 | 52 220 | 0,20 | 0,11 |
| Public | 3 099 197 | 11,98 | 7,21 | 2 316 405 | 8,95 | 5,48 |
| Total | 25 875 817 | 100,00 | 100,00 | 25 875 817 | 100,00 | 100,00 |

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 2014 et la date du présent rapport ;
- il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert, 5 % ou plus du capital ou des droits de vote de la Société à la date du présent rapport.

9. Informations boursières

9.1 Fiche signalétique

| | |
|----------------------------|---------------------------------|
| Cotation : | Nyse – Euronext |
| Marché : | Euronext Paris – Compartiment C |
| Code ISIN : | FR0000066680 |
| Mnémonique : | VDLO |
| Capital social : | 7.762.745,10 € |
| Nombre d'actions : | 25.875.817 |
| Capitalisation boursière : | 38 296 209 € |
| (au 30 juin 2014) | |

9.2 Cours de l'action VIDELIO

| Cours de l'action | (€) |
|--|------|
| Premier cours du 1 ^{er} semestre 2014 | 1,50 |
| Plus haut | 2 |
| Plus bas | 1,37 |
| Dernier cours du 30 juin 2014 | 1,48 |
| Moyenne | 1,60 |

9.3 Evolution du cours de l'action VIDELIO au cours du 1^{er} semestre 2014



9.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2014

- Comptes consolidés et résultats du 1^{er} semestre 2014 4 septembre 2014
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014 15 novembre 2014
- Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2014 – Chiffre d'affaires 2014 28 février 2015

III. Comptes consolidés semestriels résumés

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2014

1. Comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014

1.1 Bilan consolidé

| ACTIF en K€ | 30/06/14 | 30/06/13 | 31/12/13 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Ecart d'acquisition | 28 452 | 24 347 | 24 347 |
| Immobilisations incorporelles | 2 253 | 1 492 | 1 818 |
| Immobilisations corporelles | 9 365 | 7 499 | 7 359 |
| Actifs financiers | 3 359 | 630 | 2 154 |
| Impôts différés | 3 710 | 2 449 | 3 474 |
| Actifs non courants | 47 139 | 36 417 | 39 152 |
| Stocks | 7 625 | 8 352 | 6 951 |
| Clients | 34 085 | 27 099 | 23 034 |
| Autres créances | 11 356 | 7 880 | 7 326 |
| Actifs financiers | 1 490 | 1 990 | 2 565 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 17 619 | 21 355 | 30 560 |
| Actifs courants | 72 175 | 66 676 | 70 437 |
| Total des actifs | 119 314 | 103 093 | 109 589 |

| PASSIF en K€ | 30/06/14 | 30/06/13 | 31/12/13 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Capital ⁽¹⁾ | 7 763 | 7 763 | 7 763 |
| Primes ⁽¹⁾ | 11 864 | 12 836 | 12 836 |
| Réserves et résultat consolidé ⁽²⁾ | 12 493 | 10 588 | 12 196 |
| Capitaux propres groupe | 32 120 | 31 187 | 32 796 |
| Intérêts minoritaires | -87 | - | - |
| Capitaux propres de l'ensemble | 32 033 | 31 187 | 32 796 |
| Engagements de retraite | 4 460 | 2 616 | 3 320 |
| Emprunts | 7 942 | 6 412 | 5 787 |
| Impôts différés passifs | 305 | 35 | 40 |
| Autres passifs à Long Terme | 2 432 | 2 143 | 2 253 |
| Passifs non courants | 15 139 | 11 206 | 11 401 |
| Fournisseurs | 26 821 | 24 504 | 26 857 |
| Emprunts à court terme | 9 626 | 6 233 | 7 108 |
| Dettes sociales et fiscales | 16 517 | 14 757 | 13 910 |
| Autres dettes | 16 506 | 13 467 | 15 446 |
| Provisions | 2 672 | 1 739 | 2 071 |
| Passifs courants | 72 142 | 60 701 | 65 392 |
| Total des passifs | 119 314 | 103 093 | 109 589 |

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice part groupe (426 K€ au 30 juin 2014, 1 117 K€ au 30 juin 2013 et 2 985 K€ au 31 décembre 2013)

1.2 Compte de résultat consolidé

| En K€ | 30/06/14 | 30/06/13 | 31/12/13 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires net | 81 354 | 86 258 | 176 515 |
| Achats consommés | -35 340 | -38 078 | -81 798 |
| Charges externes | -18 432 | -19 370 | -37 632 |
| Charges de personnel | -23 149 | -22 877 | -45 842 |
| Impôts et taxes | -874 | -859 | -1 968 |
| Dotations aux amortissements | -1 849 | -1 813 | -3 672 |
| Dotations aux provisions | -135 | -283 | -495 |
| Autres produits d'exploitation courants | 98 | 366 | 772 |
| Autres charges d'exploitation courantes | -122 | -166 | -405 |
| Résultat opérationnel courant | 1 646 | 3 178 | 5 474 |
| Autres produits opérationnels non courants | 84 | 67 | 152 |
| Autres charges opérationnelles non courantes | -365 | -705 | -1 195 |
| Résultat opérationnel | 1 365 | 2 540 | 4 430 |
| Quote-part de résultat des sociétés MEE | | - | -7 |
| Résultat opérationnel après quote-part de résultat net des sociétés MEE | 1 365 | - | 4 423 |
| Coût de l'endettement financier net | -408 | -356 | -762 |
| Autres produits financiers | 355 | 278 | 545 |
| Autres charges financières | -272 | -311 | -536 |
| Charge d'impôt | -615 | -1 033 | -685 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 426 | 1 117 | 2 985 |
| Part des intérêts minoritaires | | | - |
| Résultat net part du groupe | 426 | 1 117 | 2 985 |
| Résultat de base par action | 0,02 | 0,05 | 0,12 |
| Résultat dilué par action ⁽¹⁾ | 0,02 | 0,05 | 0,12 |

(1) Le bénéfice utilisé pour le calcul du résultat dilué par action est celui préconisé par la norme IAS 33. Celui-ci est divisé par le nombre théorique maximal d'actions à créer (voir note 5).

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

| en K€ | 30/06/14 | 30/06/13 | 31/12/13 |
|---|----------|----------|----------|
| Résultat net - Part du groupe | 426 | 1 117 | 2 985 |
| Ecart de conversion, nets d'impôt | 6 | 3 | -15 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nets d'impôt | - | - | - |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente, nets d'impôt | - | - | - |
| Gains et pertes actuariels | -242 | 324 | -33 |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe | -236 | 327 | -48 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe | 190 | 1 444 | 2 937 |
| 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 | 190 | 1 444 | 2 937 |

1.4 Tableau de variations des capitaux propres

| En K€ | Capital | Primes | Réserves | Résultat de l'exercice part groupe | Capitaux propres part groupe | Intérêts minoritaires | Capitaux propres totaux |
|--------------------------------|--------------|---------------|---------------|------------------------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Situation au 01/01/2013 | 7 706 | 13 592 | 5 025 | 4 002 | 30 325 | | 30 325 |
| Résultat au 30/06/13 | | | | 1 117 | 1 117 | | 1 117 |
| Affectation résultat 31/12/12 | | | 4 002 | -4 002 | 0 | | 0 |
| Distribution prime d'émission | | -970 | | | -970 | | -970 |
| Ecart de conversion | | | 3 | | 3 | | 3 |
| Stocks options | | | 116 | | 116 | | 116 |
| Gains et pertes actuariels | | | 324 | | 324 | | 324 |
| Augmentation de capital | 57 | 214 | | | 271 | | 271 |
| Variation de périmètre | | | | | | | |
| Situation au 30/06/13 | 7 763 | 12 836 | 9 470 | 1 117 | 31 187 | | 31 187 |
| Situation au 01/01/14 | 7 763 | 12 836 | 9 211 | 2 985 | 32 796 | | 32 796 |
| Résultat au 30/06/14 | | | | 426 | 426 | | 426 |
| Affectation résultat 31/12/13 | | | 2 985 | -2 985 | 0 | | 0 |
| Distribution prime d'émission | | -972 | | | -972 | | -972 |
| Ecart de conversion | | | 6 | | 6 | | 6 |
| Stocks options | | | 107 | | 107 | | 107 |
| Gains et pertes actuariels | | | -242 | | -242 | | -242 |
| Augmentation de capital | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | | | -87 | -87 |
| Situation au 30/06/14 | 7 763 | 11 864 | 12 066 | 426 | 32 120 | -87 | 32 033 |

1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

| En K€ | 30/06/14 | 30/06/13 | 31/12/13 |
|--|----------|----------|----------|
| Flux de trésorerie liés à l'activité | | | |
| Résultat net consolidé | 426 | 1 117 | 2 985 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | | 7 |
| Dotations aux amortissements | 1 856 | 1 826 | 3 672 |
| Provisions nettes | 84 | 38 | 514 |
| Charges et produits liés aux stocks options | 107 | 116 | 232 |
| Autres produits et charges calculés | | | -495 |
| Plus et moins-values de cession | 2 | 59 | 61 |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt | 2 474 | 3 156 | 7 471 |
| Coût de l'endettement financier net | 403 | 338 | 730 |
| Charge d'impôt | 615 | 1 033 | 685 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt | 3 492 | 4 527 | 8 886 |
| Variation du besoin en fonds de roulement | -13 237 | -5 865 | 5 482 |
| Impôt sur les bénéfices payés | -418 | -1 307 | -2 756 |
| Flux net de trésorerie liés à l'activité | -10 163 | -2 645 | 11 612 |
| Flux de trésorerie liés aux investissements | | | |
| Décassement/acquisitions d'immobilisations incorporelles hors crédit bail | -603 | -137 | -622 |
| Décassement/acquisitions d'immobilisations corporelles hors crédit bail | -548 | -720 | -1 659 |
| Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 21 | 14 | 59 |
| Décassement/acquisitions d'immobilisations financières | -1 184 | -391 | -1 500 |
| Encaissement/cessions d'immobilisations financières | 1 298 | 677 | -313 |
| Subventions d'investissements reçues | 194 | | 193 |
| Incidence des variations de périmètre | -2 807 | -1 000 | -1 007 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements | -3 629 | -1 556 | -4 849 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital | | 272 | 272 |
| Cessions (acquisition) nette d'actions propres | | | |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | | -970 |
| Encaissements liés aux nouveaux emprunts | 2 907 | 950 | 1 868 |
| Remboursement des emprunts | -2 250 | -2 971 | -3 810 |
| Autres flux liés aux opérations de financement | | | |
| Intérêts financiers nets versés | -408 | -335 | -728 |
| Total des flux liés aux opérations de financement | 249 | -2 084 | -3 369 |
| Incidence des écarts de conversion | 7 | 2 | -46 |
| Variation de trésorerie | -13 536 | -6 283 | 3 347 |
| Trésorerie nette à l'ouverture de la période | 30 498 | 27 151 | 27 151 |
| Trésorerie nette à la clôture de la période | 16 962 | 20 868 | 30 498 |

1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels résumés

▪ Note 1 : Principes comptables

Les Etats Financiers Consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2014 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 2013. Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013 (voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1^{er} janvier 2014.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire en 2014 :

- IFRS 10, États financiers consolidés ;
- IFRS 11, Partenariats ;
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres sociétés ;
- Amendements à IFRS 10, IFRS 12 et IAS 27 relatifs aux entités d'investissement ;
- IAS 27 Révisée, États financiers individuels ;
- IAS 28 Révisée, Participations dans des entreprises associées ;
- Amendement à IAS 32 relatif à la compensation des actifs et des passifs financiers ;
- Amendement à IAS 36 relatif aux informations à fournir relatives à la valeur recouvrable des actifs non financiers ;
- Amendement à IAS 39 relatif à la Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture.

Les normes, amendements de normes existantes et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2014 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels au 30 juin 2014.

Normes amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2014 mais pouvant être anticipée :

- IFRIC 21 : Droits ou Taxes ;

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation cet amendement ; son impact est en cours d'évaluation.

Par ailleurs, l'IASB a publié des normes, amendements et interprétations pouvant être anticipés au 1^{er} janvier 2014 mais non encore adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 9, Instruments financiers ;
- IFRS 15, Produits provenant des contrats avec les clients ;
- Amendements à IAS 16 relatif aux Immobilisations corporelles ;
- Amendement à IAS 38 relatif aux Immobilisations incorporelles.

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation financière du groupe est en cours d'évaluation.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2014, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 4 septembre 2014.

▪ **Note 2 : Changement dans le périmètre de consolidation**

Le Groupe a acquis le 25 juin 2014, à travers sa filiale VIDELIO - Events, 97,85 % du capital de Financière UTRAM, société détenant 99,99 % du capital de la société UTRAM (cf. paragraphe 1.2.2 ci-dessus). Ces sociétés ont été consolidées par intégration globale à compter du 30 juin 2014.

Cette opération a généré un écart d'acquisition provisoire de 4 106 K€.

▪ **Note 3 : Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles**

L'écart d'acquisition représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition lié à l'acquisition de filiales est inclus dans les « Immobilisations incorporelles ». L'écart d'acquisition comptabilisé séparément 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 de l'entité cédée.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie 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 durablement 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 cours du semestre, il n'y a eu aucune dépréciation sur les immobilisations incorporelles en l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

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 sont évaluées selon la méthode des flux de trésorerie future en utilisant un taux d'actualisation approprié. Les relations clients sont amorties linéairement sur une durée n'excédant pas 18 mois.

Les marques sont estimées 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. Leur valeur est révisée périodiquement en cas de perte de valeur (baisse du chiffre d'affaire ou marque plus utilisée).

▪ **Note 4 : Résultat des minoritaires**

Il n'y a pas de résultat des minoritaires au 30 juin 2014.

- **Note 5 : Résultat par action**

- **Résultat de base**

| En K€ | 30/06/14 | 30/06/13 |
|--|----------|----------|
| Bénéfice revenant aux actionnaires de la société | 426 | 1 117 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 24 245 | 24 253 |
| Résultat de base par action (€ par action) | 0,02 | 0,05 |

- **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. La société possède une catégorie d'actions ordinaires et de titres ayant un effet potentiellement dilutif : les options de souscriptions d'actions.

| En K€ | 30/06/14 | 30/06/13 |
|--|----------|----------|
| Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société | 426 | 1 117 |
| Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action | 426 | 1 117 |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation | 24 245 | 24 253 |
| Nombre moyen pondéré et dilué d'action | 24 361 | 24 368 |
| Résultat dilué par action (€ par action) | 0,02 | 0,05 |

- **Note 6 : Information sectorielle**

- **Compte de résultat par activité (en K€) :**

| En K€ | 30/06/14 | | | | 30/06/13 | | | |
|--------------------|-----------|-----------|--------|--------|-----------|-----------|--------|--------|
| | Corporate | Broadcast | Cruise | Total | Corporate | Broadcast | Cruise | Total |
| Chiffre d'affaires | 56 875 | 6 833 | 17 646 | 81 354 | 60 591 | 11 458 | 14 209 | 86 258 |
| EBITDA | 2 940 | -246 | 802 | 3 495 | 3 792 | 592 | 607 | 4 991 |
| % EBITDA/CA | 5,17% | -3,60% | 4,54% | 4,30% | 6,26% | 5,17% | 4,27% | 5,79% |
| EBIT | 1 463 | -567 | 750 | 1 646 | 2 351 | 274 | 552 | 3 178 |
| % EBIT/CA | 2,57% | -8,30% | 4,25% | 2,02% | 3,88% | 2,39% | 3,88% | 3,68% |
| Résultat net | 883 | -715 | 258 | 426 | 786 | -53 | 384 | 1 117 |
| %Résultat net/CA | 1,55% | -10,47% | 1,46% | 0,52% | 1,30% | -0,46% | 2,70% | 1,29% |

- **Note 7 : Autres produits et charges opérationnels**

| En K€ | 30/06/14 | 30/06/13 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Produit de cession d'immobilisations | | 2 |
| Autres produits | 84 | 65 |
| Autres produits opérationnels | 84 | 67 |
| VNC des immobilisations cédées | | 11 |
| Coûts de restructuration | | 671 |
| Provision pour risque | 305 | |
| Frais sur acquisitions | 22 | |
| Autres charges | 38 | 23 |
| Autres charges opérationnelles | 365 | 705 |

- **Note 8 : Impôts différés**

Au 30 juin 2014, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt différé de 39 K€.

- **Note 9 : Engagements retraites**

Au 30 juin 2014, Il n'y a pas eu de changement sur l'évaluation des retraites à l'exception des hypothèses actuarielles révisées. Ces dernières s'élevaient à 3 320 K€ au 31 décembre 2013 contre 4 460 K€ au 30 juin 2014, cette révision ayant engendré un écart actuariel net d'impôt différé de 242 K€ comptabilisé en capitaux propres.

- **Note 10 : Evénements postérieurs à la clôture**

- **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

En 2014, le Groupe entend poursuivre ses efforts dans l'amélioration de sa rentabilité et sa stratégie de recentrage et d'investissement sur les métiers à forte valeur ajoutée et de services.

D'une manière générale, l'incertitude du contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen termes.

2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2014

PricewaterhouseCoopers Audit

63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

MBV ET ASSOCIES

Membre du réseau RSM International
39 avenue de Friedland
75008 Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014

(Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014)

Aux Actionnaires,

VIDELIO S.A.

13 /15 rue Louis Kerautret Botmel
35000 Rennes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos Assemblées générales 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 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014, 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 conseil d'administration. 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 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 Paris, le 4 septembre 2014

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Olivier Destruel

MBV ET ASSOCIES

Paul Evariste Vaillant

IV. Personnes responsables

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

1. Responsable du rapport financier semestriel

1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Hervé de Galbert
Président-directeur général

1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance que les comptes consolidés 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 4 septembre 2014

Hervé de Galbert
Président-directeur général
de VIDELIO

2. Responsable 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 25 juin 2014 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 2019 | M.B.V et Associés (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris) 39 avenue de Friedland 75008 Paris Nommé le 13 décembre 2012 (en remplacement de Cofigex, démissionnaire) pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. |
|--|--|

2.2 Commissaires aux comptes suppléants

| | |
|---|--|
| M. Jean-Christophe Georghiou (Associé de PricewaterhouseCoopers) (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles) 63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine Nommé le 25 juin 2014 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 2019 | Cabinet Dauge et Associés (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris) 38 rue Saint Ferdinand 75017 Paris Nommé le 13 décembre 2012 (en remplacement de M. Roméo Cirone, démissionnaire) pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015. |
|---|--|

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 de Référence 2013** » désigne le rapport financier annuel et document de référence 2013 de la Société déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2014 sous le numéro D. 14-0470.

« **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 d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant.

Ebit ou *Earnings Before Interest and Taxes* correspond au résultat d'exploitation dans les normes françaises (résultat d'exploitation 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 2014