



Société Anonyme au capital de 228 000 €
Siège Social : 7 Impasse Marie-Blanche - 75018 PARIS
RCS PARIS B 415 280 627

Rapport du Conseil d'Administration sur les opérations
de l'exercice clos le 31 mars 2018

Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous présenter, conformément aux textes légaux et réglementaires, notre rapport sur les opérations de l'exercice clos le 31 mars 2018, ainsi que sur les comptes annuels dudit exercice soumis aujourd'hui à votre approbation.

I Activité de la société

L'exercice comptable – 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018 - s'est clôturé, pour la société VIALIFE, sur une contraction du niveau de chiffre d'affaires mais avec un résultat conforme à nos estimations. Les internautes ont continué de plébisciter le site www.viapresse.com mais l'activité du site a enregistré une baisse de son volume d'affaire sur l'exercice.

L'exercice qui vient de s'achever enregistre ainsi un repli du chiffre d'affaires global, net des commissions éditeurs, de -7.33 % à 4 363 K€ comparé à un montant de 4 708 K€ l'an passé (-345 K€)

Si l'on se réfère au chiffre d'affaires de vente d'abonnement *brut* port inclus (abonnements/réabonnement), c'est-à-dire hors reversement des commissions aux éditeurs, celui-ci s'élève à 9 328 K€ au 31/03/2018 contre 9 815 K€ au 31/03/2017 soit un recul des revenus bruts de -5 %. Pour rappel, la vente d'abonnement avait représenté 10 678 K€ au 31/03/2016.

Le canal des ventes en réabonnement enregistre une hausse des recettes brutes de 88 K€ à 1 931 K€ contre 1 843 K€ un an plus tôt. Ce sont donc les recrutements qui ont marqué le pas avec un repli de 6% par rapport à l'an passé.

Le site viapresse.com enregistre une baisse de ses revenus bruts de -20% par rapport à l'an passé (-1 049 K€) à 4 416 K€. Par contre les partenaires progressent de +488 K€, grâce à la conquête de nouveaux clients. Enfin l'activité B to B, qui inclus les revendeurs, a marqué une hausse de ses revenus par rapport à l'exercice précédent de +3.8 % (+75 K€).

Malheureusement ces deux progressions n'ont pas été suffisantes, elles ne permettent donc pas de couvrir la baisse de revenus du site viapresse.com.

En ce qui concerne l'activité dite de « *vente au numéro* », elle est en progression de 46% pour atteindre un chiffre d'affaires net port inclus de 22 K€ au 31/03/ 2018 contre 15 K€ un an plus tôt.

Au niveau des autres activités, le chiffre d'affaires s'établit à 166 K€ au 31/03/ 2018 contre 255 K€ un an plus tôt. Cette baisse s'explique principalement par l'arrêt d'une prestation de numérisation pour 75 K€ et d'une remise de 12 K€ établie à un client.

Ainsi, au 31/03/2018, le chiffre d'affaires global ressort donc au final à **4 363 K€** contre **4 708 K€** au 31/03/2017.

Compte tenu de ces résultats, les charges d'exploitation sur l'exercice 2017/2018 s'élèvent à **4 899 K€** contre **5 295 K€** sur l'exercice 2016/2017 soit une variation de **-396 K€** (-7.47 %), provenant essentiellement de la baisse de la masse salariale (-18.5 %) et des charges de promotion (-16 %) :

Achat et charges externes	: +15 K€
Impôt et taxes	: -28 K€
Masse salariales chargée	: -383 K€
Dotations amortissements	: -3 K€

Voici les deux principaux postes d'évolutions de charges entre les 2 exercices:

- **Charges promotionnelles et de communication du site www.viapresse.com et sites partenaires : 1 211 K€ -16% :**

Ces charges variables qui évoluent principalement en fonction des revenus se montent à 1 211 K€ à la fin de cet exercice contre 1 402 K€ l'an passé. Passons en revue l'évolution de ces dépenses par canaux :

- En ce qui concerne la promotion du site viapresse.com, elle se monte à 494 K€ contre 746 K€ l'an dernier soit une baisse de charges de 252 K€ (-33 %). Cette baisse est en corrélation à la diminution du chiffre d'affaires du site et d'une renégociation de certaines charges auprès de nos fournisseurs.
- En ce qui concerne les nouveaux Partenaires, ceux-ci voient leurs charges passer de 502 K€ à 620 K€ soit une hausse de 118 K€ (+23 %) sachant que parallèlement les revenus des partenaires progressent de +20 % .
- En ce qui concerne le B to B, les charges sont passées de 17 K€ à 72 K€. Cela provient uniquement des dépenses engagées sur le « *hors catalogue* ». Ces charges incluent des frais de communication pour 8.7 K€ contre 117 K€ un an plus tôt. En effet, l'an dernier nous avons lancé notre opération de partenariat « UNDP » auprès des marchands de journaux leur offrant la possibilité de vendre des abonnements directement en kiosques.

En tenant compte des frais de communication du site www.viapresse.com et des sites partenaires que nous venons d'évoquer ci-dessus, les charges de promotion s'élèvent à 1 211 K€ contre 1 402 K€ l'an dernier (-16%).

➤ **Les charges salariales : 1 699 K€ -18.5%**

Dans son ensemble la masse salariale qui représentait 2 082 K€ en 2017 (12 mois) a représenté sur cette exercice 1 699 K€ soit une baisse des dépenses du personnel de 383 K€. Pour rappel ce poste a représenté 1 912 K€ au 31/03/2016, et 2 547 K€ un an plus tôt. Cette baisse s'explique donc par le départ de collaborateurs afin de redimensionner l'effectif de la société par rapport aux revenus dégagés par la société.

Ce poste a représenté 39% du chiffre d'affaires au 31/03/2018 contre 44% l'an passé.

Sur l'exercice 2018/2019 ce poste devrait continuer de reculer, puisque nous prévoyons une masse salariale chargée de l'ordre de **1 500 K€**.

Suite à l'activation des différents investissements, les amortissements ressortent à 352 K€ contre 378 K€ l'année précédente.

Ainsi, l'EBIT au 31/03/2018 termine à **-457 K€** contre **-136 K€** l'an passé (-395 K€).

Nous signalons, tout de même, que la reprise de provision social (prud'homme) correspondant à de l'exploitation (commercial/ informatique) a été reprise en provision exceptionnelle. Si l'on en tenait compte de cette reprise au niveau de l'EBIT, celui-ci ressortirait à -332 K€ au lieu de -457 K€.

➤ **Le résultat financier, ressort à +8 K€ au 31/03/2018, alors qu'il se montait à -158 K€ l'an dernier.**

Cette année, les produits financiers se sont élevés à 18.5 K€ incluant la vente des titres HI-Média réalisant ainsi une plus-value de +6.4 K€. Au niveau des charges financières qui se montent à 10.6 K€ elles correspondent principalement aux intérêts des deux emprunts d'investissement en cours.

Pour rappel, l'an passé, les produits financiers se sont élevés à **19 K€**.

Au niveau des charges financières, on notera principalement l'abandon du compte courant de **170.4 K€**, avec retour à meilleur fortune, avec la société VIADATA. L'année précédente **147 K€** avait déjà été abandonné.

➤ **Le résultat exceptionnel est positif de +208 K€ soit +175 K€ par rapport à l'an passé :**

Les produits exceptionnels se décomposent comme suit :

- Produit exceptionnel sur chèques non tirés : 21 K€
- Plus-value sur la cession de l'ensemble des titres VIADATA à la société AFFINICIA : +70 K€
- Reprises Prud'hommes : +125.5 K€

Quant aux charges exceptionnelles, qui se montent à 8 K€, correspondent à des pénalités de notre contrôle fiscal des trois derniers exercices.

Pour rappel voici la décomposition du résultat exceptionnel de l'an dernier de +32 K€ :

Produits exceptionnels : 52 K€

Produit exceptionnel sur chèques non tirés : 32.6 K€

Produit exceptionnel sur vente de matériel : 19.7 K€

Charges exceptionnelles : 19.9 K€

Valeur Nette Comptable (VNC) sur matériel cédé pour 16 K€

II Crédit d'impôt Innovation :

VIALIFE a déposé auprès des Direction Générale des Finances Publiques et du ministère de la recherche un dossier de crédit d'impôt innovation pour l'année 2017. Ce crédit d'impôt représente un remboursement d'impôt de 80 000 €. L'année dernière le crédit d'impôt se montait à 215 K€ sur trois exercices antérieurs.

III Tableau des Echéances des dettes fournisseurs et créances Clients :

VIALIFE	Solde non échu	>1j et <30J	>31j et <45j	>45j et <60j	>60j	TOTAL
Fournisseurs	248 226 €	262 070 €	632 944 €	277 241 €	375 424 €	1 795 905 €
Clients	36 420 €	180 243 €	33 208 €	65 333 €	515 045 €	830 249 €

IV Tableau des Flux de trésorerie :

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE A PARTIR DU RESULTAT NET	2015/2016	2016/2017	2017/2018
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	1 137	-46	-169
<i>Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>			
+ / - Amortissements, dépréciations et provisions (1)	-1 108	-73	171
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	0	4	70
Moins : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	5 286	630	-200
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-5 257	-753	133
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	-1 336	-142	-95
Free Cash Flow	-6 593	-895	38
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement			
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	-763	261	-173
Variation de trésorerie	-7 356	-634	-135
Trésorerie d'ouverture	9 278	1 922	1 288
Trésorerie de clôture	1 922	1 288	1 153
(1) A l'exclusion des dépréciations, provisions sur actif circulant	-7 356	-634	-135

Au 31/03/2018 la trésorerie de clôture se monte à 1 153 K€ contre 1 288 K€ au 31/03/2017. Cette variation s'explique par un flux d'activité positif de 133 K€ correspondant à un recul des revenus dans les mêmes proportions que des charges d'exploitation, mais surtout dû à une amélioration des postes clients / fournisseurs.

Les flux de trésorerie sur investissements incorporelles et corporelles ont représenté -95 K€.

Enfin, VIALIFE a aussi eu recours a 2 emprunts pour un montant total de 1 170 K€ dont 173 K€ ont déjà été remboursés sur l'exercice. Le cumul des remboursements d'emprunts s'élèvent à 230 K€ au 31/03/2018.

Au 31 mars 2018 la situation financière de VIALIFE reste positive avec une trésorerie nette de 1 153 K€, soit 26% du chiffre d'affaires réalisé, mais en baisse de 10.5% par rapport à l'année précédente.

V TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

VIALIFE	
TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	

Capitaux propres au 31/03/2017	489 791 €
Résultat net (avril a mars 2018)	-168 589 €
Dividendes distribués	0.00 €
Achats/ventes d'actions propres	0,00 €
Augmentation de capital	0.00 €
Autres variations	0,00 €
Emission de titres	0,00 €
Rémunération des titres	0,00 €
Capitaux propres au 31/03/2018	321 203 €

La variation des capitaux propres au 31/03/2018 a été impactée uniquement par le résultat net dégagé sur la période du 2017/2018 soit une perte de 168 589 €. Au final les capitaux propres se montent à 321 203 €.

Bilan sur les résultats au 31 mars 2018 :

Au final, le résultat après impôt de l'exercice ressort à **-168.6 K€** au 31 mars 2018 contre **-46.2 K€** au 31 mars 2017 soit une baisse de résultat de **122 K€**. Il faut surtout noter la forte baisse des charges d'exploitation qui ce devrait impacter très favorablement l'exercice 2018/2019.

VI Perspectives d'avenir

Compte tenu des résultats financiers obtenus sur l'exercice du 31 mars 2018, la société VIALIFE devrait recouvrer de la croissance en capitalisant sur l'apport de nouveaux clients en 2018/2019 et en mettant en place sa stratégie de développement sur l'exercice en cours.

Cette stratégie repose sur plusieurs axes :

- Poursuivre le développement du catalogue des offres abonnements support papier et numérique, permettant de générer de nouvelles ventes,
- VIALIFE veut offrir la possibilité à ses clients d'acheter des anciens numéros numériques. Cette offre devrait prochainement être en ligne sur le site.
- Renforcer sa position concurrentielle : multi-écrans (smartphones et tablettes)
- Conquérir de nouveaux clients au niveau du B to B et des partenaires. Pour cela le Directeur Commercial renforce son équipe commerciale pour conquérir de nouveaux marchés.
- Enfin, VIALIFE relance l'application « My Viapresse » avec une nouvelle version qui permettra au lecteur de découvrir un magazine gratuitement, de le stocker dans sa bibliothèque personnelle et de pouvoir s'abonner directement le cas échéant.

➤ Tableau récapitulatif des résultats des derniers exercices :

Ke	13/2014	VAR%	14/2015	VAR%	15/2016	VAR%	16/2017	VAR%	17/2018	VAR%
Resultat d'exploitation	605	269%	1184	96%	1745	47%	-136	-108%	-457	237%
Resultat exceptionnel	-610	20%	-1925	216%	107	-106%	32	-70%	208	542%
RN l'exercice	60	-117%	824	1268%	1137	38%	-46	-104%	-169	265%

➤ Tableau récapitulatif des dividendes des derniers exercices :

Années	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2016	31/03/2017	31/03/2018
Capital Social	228 000 €	228 000 €	228 000 €	228 000 €	228 000 €	228 000 €	228 000 €	228 000 €	228 000 €
Nombre d'actions ordinaires existantes	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000	400 000
Résultat distribué	340 000 €	160 000 €	430 000 €	- €	- €	764 000 €	852 000 €	- €	- €
Dividende / action	0,85 €	0,40 €	1,08 €	0,00 €	0,00 €	1,91 €	2,13 €	0,00 €	0,00 €

VII Filiale et Prise de Participation

Le 26 mars 2018, la société VIALIFE a cédé à la société AFFINICIA GROUP la totalité des ces actions qu'elle détenait dans le capital de la société VIADATA soit 80 %.

La société VIALIFE a toujours une prise de participation à hauteur de 30% dans le capital social de la société Mélimailo International dont le siège social est à Dakar (Sénégal).

VIII Informations Diverses

Conformément à la législation, nous vous indiquons par ailleurs que :

- Le 10 octobre 2017, le Conseil d'Administration a autorisé la conclusion d'un projet de convention de prestation d'assistance commerciale établi entre les sociétés Holding Vincent Mareine et Vialife. Cette convention a pour objet pour la Holding Vincent Mareine de fournir à la société Vialife son assistance et ses conseils dans le domaine commercial plus précisément dans le périmètre B to B, Comités d'Entreprises et Site Co-Brandés. Les Administrateurs ont décidé que ce contrat serait conclu de manière rétroactive à compter du 1^{er} avril 2017. A l'issue de cette période, il serait renouvelé de manière tacite pour une durée équivalente sauf dénonciation par l'une ou l'autre des Parties par lettre recommandée à tout moment en respectant un préavis de 3 mois.
- **Le 4 décembre 2017**, le Conseil d'Administrateur s'est réuni pour acter la démission de Monsieur Bruno LESOUEF de son mandat d'Administrateur.
- La société n'a pas fait appel au travail intérimaire ;
- Les dépenses non déductibles telles que prévues à l'article 223 du code de commerce se sont élevées à 5 970 €.
- Il n'y a pas eu de versement de dividende sur l'exercice clôt au 31/03/2018 car le résultat de l'exercice antérieur était déficitaire.
- L'identité des associés détenant plus du vingtième, du dixième, du tiers ou de la moitié du capital social sont les suivants au 31 mars 2018 :
Monsieur Vincent MAREINE détient plus de 50 % du capital social.
Monsieur Maxime BONIN détient plus de 30% du capital social.
- Conformément à l'article L. 441-6-1 du Code de commerce issu de la loi du 4 août 2008, nous vous indiquons ci-après le solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance à la clôture du dernier exercice.
Le poste "Dettes fournisseurs et comptes rattachés" totalise 2 444 K€ et inclut un montant de 648 K€ correspondant au solde du compte "Fournisseurs, factures non parvenues".

a) Evénements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice le 31/03/2018:

Il n'y a pas d'événement important intervenu depuis la clôture de l'exercice le 31/03/2018

b) Autres mandats des administrateurs

Monsieur Maxime BONIN, administrateur de la société VIALIFE, est également Président de la société Wobook – SAS dont le siège est à Lille.

c) **Situation des mandats des administrateurs et des fonctions des commissaires aux comptes.**

Les mandats d'administrateur de Monsieur Vincent MAREINE et de Monsieur Maxime BONIN ainsi que les mandats des commissaires aux comptes prennent fin lors de l'approbation des comptes de l'exercice clos au 31 mars 2018.

Sur proposition du Conseil d'Administration, les mandats de Messieurs Vincent MAREINE et Maxime BONIN pourront être renouvelés pour une nouvelle période de 6 ans par l'Assemblée Générale soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2024.

Les mandats de Messieurs Pingki HOUANG, Etienne MAREINE et Cyril ZIMMERMANN prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 mars 2023.

d) **Proposition faite à l'Assemblée relative à l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 mars 2018**

L'assemblée générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat déficitaire de 168 589 € pour l'exercice du 1^{er} avril 2017 au 31 mars 2018, en report à nouveau.

Après affectation du résultat déficitaire, au titre de l'exercice clos au 31 mars 2018 :

- Le compte « autres réserves » présente un solde nul
- Le compte « report à nouveau » présente un solde créditeur de 70 402 € (238 991 €- 168 589 €)
- Le compte « réserve légale » présente un solde créditeur de 22 800 €

Conclusion

En conclusion, nous vous demandons de bien vouloir :

- Approuver les comptes de l'exercice tels qu'ils vous sont présentés dans le bilan, le compte de résultat et l'annexe ;
- Ratifier la Décision du Conseil d'Administration du 30 juillet 2018
- Donner quitus aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice écoulé ;
- Approuver les conventions réglementées ;
- Renouveler les mandats des administrateurs et des Commissaires aux comptes.
- Voter les différentes résolutions qui vous sont proposées en conformité à l'ordre du jour de la présente assemblée.

Le Conseil d'Administration