



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 2016**

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 2016, ainsi que sur les comptes annuels dudit exercice soumis aujourd'hui à votre approbation.

Activité de la société

L'exercice comptable – 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016 - s'est clôturé, pour la société VIALIFE, sur une activité en progression tant pour le chiffre d'affaires qu'en termes de résultats. Les internautes ont continué à plébisciter le site www.viapresse.com puisque la Société a enregistré une progression de son volume d'affaire sur l'ensemble de l'année si l'on ne tient pas compte des événements tragiques intervenus le 7 janvier 2015 au sein de la rédaction du journal « *Charlie Hebdo* ».

Hors impact de l'attentat de « *Charlie Hebdo* », la période qui vient de se clôturer enregistre ainsi une progression du chiffre d'affaires global de + 5.3 % à 5 333 K€ comparé à un montant de 5 061 K€ l'an passé.

L'activité de vente d'abonnement on line a vu ses revenus, nets de commissions, croître de 7.1 % hors impact.

Si l'on se réfère au chiffre d'affaires de vente d'abonnement brut, avant reversement des commissions aux éditeurs, celui-ci s'élève à 10 577 K€ au 31/03/2016 contre 9 795 K€ au 31/03/2015, soit une croissance organique de +8%.

Au 31/03/2016, le Chiffre d'affaires global ressort donc au final à 5 333 K€ contre 10 001 K€ au 31/03/2015.

Comme nous l'avions pressenti, notre activité sur les « *Packs éditeurs* » à continuer de péricliter pour atteindre 81 K€ contre 164 K€ un an plus tôt (-51%).

Le réabonnement a retrouvé le chemin de la croissance en marquant une progression du son volume d'affaires de +37%. Ce retour à bonne fortune provient essentiellement de la correction des problèmes techniques qui ont eu lieu au cours de l'année de l'exercice précédent.

En ce qui concerne l'activité dite de « *vente au numéro* », elle marque une stabilité pour atteindre un chiffre d'affaires net port inclus de 11 K€ au 31/03/ 2016 contre 15 K€ un an plus tôt.

Au niveau des autres activités, le chiffre d'affaires s'établit à 305 K€ au 31/03/ 2016 contre 308 K€ un an plus tôt, soit quasi stabilité de ses revenus.

Le taux de commission global éditeur, qui s'élevait sur les trois derniers exercices en moyenne à 53.2 %, ressort sur le présent exercice à 52.2 % soit une progression de la marge de 1 point. La mise en place de notre ERP a permis d'affiner le montant des provisions de commissions au plus proche de la réalité économique.

Hormis l'an dernier où le taux de marge sur abonnement atteignait 50.37%, cette année il ressort à 46.57% soit le meilleur score sur les 4 dernières années.

Compte tenu de ces résultats, les charges d'exploitation sur l'exercice 2015/2016 s'élèvent à **5 018 K€** contre **8 868 K€** sur l'exercice 2014/2015.

Voici les principales évolutions de charges entre les 2 exercices:

Charges promotionnelles du site www.viapresse.com et sites partenaires : 1 382 K€ : Ces charges variables qui évoluent en fonction des revenus ont fortement régressées, à périmètre constant, passant de 2 483 K€ en 2015 à 1 382 K€ au 31 mars 2016. La baisse provient principalement de l'impact « *Charlie Hebdo* » de l'exercice précédent qui avait engendré un surcoût promotionnel de 1 278 K€.

Les charges salariales :

Dans son ensemble la masse salariale qui représentait **2 547 K€** en 2015 (12 mois) a diminué de **636 K€** (-24%) pour atteindre **1 911 K€**.

La Masse salariale entre les deux exercices est en baisse de 636 Ke et se répartit comme suit :

- Direction des Systèmes d'Information :
 - Service Scans et Logistique :-14 K€
 - Service Informatique +68 K€ , intégration des salariés de la société Wobook dans l'effectif de celui de la société VIALIFE.
- Direction des Opérations : Service Marketing : -3.8 K€ - Service relation Editeurs -91 K€
- Direction des Abonnements : Service client -47 K€ - Service full +4 K€
- Direction Commercial -51 K€
- Services Administratifs qui regroupent la Direction Administrative et Financière, la Direction Juridique +36 K€
- Direction Générale : -530 K€

L'évolution des dépenses directes par Services se résume de la manière suivante :

- **MARKETING** : 511.5 K€ vs 535.4 K€ l'an passé soit une quasi stabilité des dépenses.
- **INFORMATIQUE** : 423.5 K€ vs 339K€ l'an passé avec principalement une hausse de la masse salariale suite à l'intégration dans VIALIFE de 3 informaticiens.
- **CLIENT** : 276 K€ vs 270 K€ l'an passé : Hausse des coûts de mails et de téléphone de 47 Ke avec une baisse de la masse salariale de 47 K€
- **FULL** : 272 K€ vs 331 K€ comparé à l'an passé : La baisse des frais bancaires et de commissions ont représenté 50 K€.
- **SCANS** : 74 K€ vs 169 K€ en 2015: arrêt de la prestation de scan entre VIALIFE et WOBOOK
- **DIRECTION (administratifs)** : 975 K€ vs 1021 K€ l'an passé : Hausse des frais de missions et voyages à 116 K€ vs 61 Ke un an plus tôt et des frais de bourses suite à l'introduction sur ALTERNEXT (20 K€). Par contre, baisse des frais de taxes (-15 K€)
- **COMMERCIAL** : 265 K€ vs 330 K€ l'an passé soit une baisse de 65 K€ des dépenses, provenant essentiellement, comme nous l'avons déjà vu, de la réduction de la masse salariale de -51 K€. A cela s'ajoute l'arrêt des frais de prospection que nous avons délégués à notre partenaire MELIMAILO (-14 K€).

Enfin, une provision pour risques, que nous avons considérée d'exploitation, d'un montant de 1 830 K€ avait été constituée au 31/03/2015 afin de se prémunir de risques financiers liés aux abonnements « CHARLIE HEBDO ». Cette Provision a été reprise à hauteur de 1380 K€ au 31/03/2016.

Suite à l'activation des différents investissements listés ci-dessous, les amortissements ressortent à 318 K€ contre 336 K€ l'année précédente.

IMMOBILISATIONS	En euros
Concessions	35 544 €
Brevets	- €
Droit au bail	1 240 €
Immo incopo Back Office	100 949 €
Immo incorpo APPLI	62 565 €
Construction	921 000 €
Installation	31 700 €
Mt bureau	42 328 €
Mobilier	780 €
TOTAL	1 196 106 €

Ainsi, le résultat d'exploitation (EBIT) au 31/03/2015 est de **1745 K€** contre **1 184 K€** l'an passé soit une progression de **561 K€ (+47%)**.

Il est important de signaler que, sans la reprise de provision de « Charlie Hebdo » de 1380 K€, le résultat d'exploitation de VIALIFE reste largement positif à **365 K€**.

Le résultat financier, ressort à **-113 K€** au 31/03/2016, alors qu'il avait atteint **125 K€** l'an dernier grâce à la reprise de provisions d'immobilisations financières concernant les titres de la société WOBOOK SAS pour 69 K€ et des comptes courant de ladite Société pour 33 K€.

Cette année, les produits financiers se sont élevés à 37 K€. Au niveau des charges financières, on notera principalement l'abandon du compte courant de 147 K€, avec retour à meilleur fortune, avec la société VIADATA.

Au final le résultat financier ressort négatif de -113 K€.

Le résultat exceptionnel, se monte à 107 Ke conte -95 Ke l'an passé et se décomposait comme suit :

Produits exceptionnels : 286 K€

Reprise situation nette de la société WOBOOK pour 283 K€. En effet, à partir du 17 décembre 2014, la société Vialife n'a plus de lien capitalistique avec la société WOBOOK.

Charges exceptionnelles : - 382 K€

Affaires prudhommales -269 K€

Dette de la société Wobook vis-à-vis de la société Vialife : -82 K€

Constatation d'un crédit sur les charges des exercices antérieurs de 43.5 K€

Autres : -9K€

Tableau des Flux de trésorerie :

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE A PARTIR DU RESULTAT NET	2013/2014	2014/2015	2015/2016
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	60	824	1 137
<i>Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>			
+ / - Amortissements, dépréciations et provisions (1)	653	2 004	-961
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	4,243	-69	0
Moins : variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	787	-5 141	5 286
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-79	8 038	-5 110
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</i>	-770	-325	-1 484
Free Cash Flow	-849	7 713	-6 593
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement			
<i>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</i>	27	22	-763
Variation de trésorerie	-822	7 734	-7 356
Trésorerie d'ouverture	2 362	1 544	9 278
Trésorerie de clôture	1 544	9 278	1 922
(1) A l'exclusion des dépréciations, provisions sur actif circulant	-818	7 734	-7 356

Au 31/03/2016 la trésorerie de clôture se monte à 1 922 K€ contre 9 278 K€ au 31/03/2015. Cette variation s'explique par un flux d'activité de -5 110 K€ correspondant principalement aux reversements des commissions dues aux différents éditeurs.

Les investissements sur immobilisations incorporelles et corporelles ont représenté 1 196 K€ auxquels s'ajoute une prise de participation financière à hauteur de 80% dans la société SONET DIGITAL MARKETING pour un montant de 80 K€. Parallèlement, VIALIFE a réalisé des avances en compte courant qui se montent à 200 K€ au 31/03/2016.

Enfin, concernant les opérations de financement, VIALIFE a réalisé le versement de dividendes d'un montant de 764 K€ en août 2015 au titre de l'exercice précédent.

La situation financière de VIALIFE reste solide avec une trésorerie nette de 1 922 K€ structurellement dynamisée par le BFR négatif inhérent au modèle et l'absence d'endettement.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

VIALIFE	
TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	

Capitaux propres au 31/03/2015	1 014 987,00 €
Résultat net (avril a mars 2016)	1 137 030.00 €
Dividendes distribués	-764 000,00 €
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 31/03/2016	1 388 017 €

La variation des capitaux propres au 31/03/2016 a été impactée par le résultat net dégagé sur la période du 2015/2016 soit un bénéfice de 1 137 030 € et le versement des dividendes au titre de l'exercice précédent pour un montant de 764 000 €.

Bilan sur les résultats au 31 mars 2016 :

Au final, le résultat après impôt de l'exercice se monte à + **1 137 K€** au 31 mars 2016 contre **+824 K€** au 31 mars 2015 soit une progression de **313 K€ (+37%)**.

Cette forte progression permet à VIALIFE d'entrevoir de nouvelles perspectives d'avenir que nous vous présentons.

Perspectives d'avenir

Compte tenu des résultats financiers obtenus sur l'exercice 2016, la société VIALIFE devrait poursuivre sa croissance en capitalisant sur l'apport de nouveaux clients en 2016/2017 et en mettant en place sa stratégie de développement sur les deux prochaines années.

Cette stratégie repose sur trois axes :

- Poursuivre le développement du catalogue des offres abonnements support papier et numérique, permettant de générer de nouvelles ventes,
- Renforcer sa position concurrentielle : multi-écrans (smartphones et tablettes)
- Conquérir de nouveaux clients.

Tableau récapitulatif des résultats des derniers exercices :

Ke	2009	VAR%	2010	VAR%	2011	VAR%	2012	VAR%	13/2014	VAR%	14/2015	VAR%	15/2016	VAR%
Resultat d'exploitation	489	59%	501	2%	573	14%	164	-71%	605	269%	1184	398%	1745	47%
Resultat exceptionnel	-16	-3533%	9	-157%	49	438%	-509	-1138%	-610	20%	-1925	216%	107	216%
RN l'exercice	343	58%	163	-52%	439	169%	-358	-181%	60	-117%	824	NS	1137	NS

Tableau récapitulatif des dividendes des derniers exercices :

Tableau récapitulatif des dividendes :							
Années	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2014	31/03/2015	31/03/2016
Capital Social	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
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 €
* L'ensemble des dividendes distribués sont éligibles à l'abattement							
** Au 31/03/2016 : Distribution après approbation de l'Assemblée Générale							

Filiale et Prise de Participation

Par cession en date du 23 juillet 2015, la société Vialife a acquis à hauteur de 80 % de son capital social la société VIADATA, Société à responsabilité limitée, anciennement dénommée Sonet Digital Marketing Strategy dont le président est Monsieur Florian Bardey.

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

Informations Diverses

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

- A la suite de l'assemblée générale extraordinaire en date du 15 décembre 2015, les actionnaires ont approuvé les résolutions suivantes
 - changement de dénomination sociale de la société Viapresse pour devenir Vialife S.A.
 - Acquisition de deux biens immobiliers d'habitation
 - Modification de l'objet social : sont rajoutées les prestations d'assurance, de crédit, de services non réglementés à la personne, l'immobilier, le conseil, la publicité, les bases de données
- Le Conseil d'Administration s'est réuni le 7 avril 2015 afin de délibérer et de régulariser une promesse de vente de box de parking afin d'y stationner une voiture de société.
- VIALIFE n'a engagé aucune dépense au cours de cet exercice en matière de R&D ;
- 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 5 182 € ;
- La société a effectué un versement de dividende brut de 340 000 € en 2010 au titre de l'exercice 2009, d'un montant de 160 000 € en 2011 au titre de l'exercice 2010 et enfin de 430 000 € en 2012 au titre de l'exercice 2011 ; et de 764 000 euros en août 2015 au titre de l'exercice clôt le 31/03/2015 ;
- 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 2016 :
Monsieur Vincent MAREINE détient plus de 30% 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 2 254 K€ et inclut un montant de 414 K€ correspondant au solde du compte "Fournisseurs, factures non parvenues".
- Transfert de la société VIALIFE du marché Libre sur ALTERNEXT PARIS.

Evénements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice le 31/03/2015 :

Par lettre remise en main propre le 12 juillet 2016, Monsieur Christophe Blaimont a informé la société Vialife de sa volonté de démissionner de son mandat de Directeur Général Délégué. Le même jour, suite au consentement de tous les administrateurs, le Conseil d'Administration s'est réuni afin d'acter cette démission à compter du 31 août 2016.

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.

Situation des mandats des administrateurs et des fonctions des commissaires aux comptes.

Tous les mandats prendront fin lors de l'approbation des comptes de l'exercice clos au 31 mars 2018.

Proposition faite à l'Assemblée relative à l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 mars 2016

L'assemblée générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat bénéficiaire de 1 137 030 € pour l'exercice du 1^{er} avril 2015 au 31 mars 2016, le report à nouveau bénéficiaire de 187 € et les autres réserves nulles soit un solde créditeur global de 1 137 217 € de la façon suivante :

Distribution d'un dividende de 2.13 euros par action soit un montant global de 852 000 €. (400 000 actions *2.13 €).

Après affectation du résultat, du report à nouveau créditeur, au titre de l'exercice clos au 31 mars 2016 :

- Le compte « autres réserves » présente un solde nul
- Le compte « report à nouveau » présente un solde créditeur de 285 217 € : (1 137 030 € +187 € -852 000 €)
- 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 ;
- Donner quitus aux administrateurs pour l'exécution de leur mandat au cours de l'exercice écoulé ;
- Approuver les conventions réglementées ;
- Voter les différentes résolutions ordinaires et extraordinaires qui vous sont proposées en conformité à l'ordre du jour de la présente assemblée.

Le Conseil d'Administration