



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 2015**

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 2015, ainsi que sur les comptes annuels dudit exercice soumis aujourd'hui à votre approbation.

Pour rappel, les actionnaires ont décidé lors de l'assemblée ordinaire et extraordinaire du 25 juin 2013 de modifier la date de clôture de l'exercice comptable qui aura lieu chaque 31 mars. L'exercice que nous vous présentons s'étend ainsi de la période du 01/04/2014 au 31/03/2015.

Activité de la société

L'année 2014/2015 a clôturée, pour VIAPRESSE, sur une activité en forte progression suite aux événements tragiques intervenus en janvier 2015 au sein de la rédaction de CHARLIE HEBDO. Les internautes ont largement plébiscité VIAPRESSE puisque nous avons enregistré plus de 130 000 nouveaux clients courant janvier 2015.

La période qui vient de se clôturer enregistre ainsi une progression du chiffre d'affaires de +46.88 %. C'est bien sûr l'activité de vente d'abonnement on line qui voit ses revenus, nets de commissions, croître de +59 %. Le Chiffre d'affaires ressort donc au final à **10 001 K€** en 2015 (exercice 2014/2015) contre **6 809 K€** en 2014 (exercice 2013/2014 de 15 mois).

Si l'on se réfère au chiffre d'affaires de vente d'abonnement, avant commissions éditeurs, il s'élève à 19 019 K€ en 2015 (ventes au numéro incluses) contre 13 080 K€ au 31 mars 2014 soit +45%.

Ainsi les revenus du site majeur VIAPRESSE.COM se montent à 11 233 K€ (hors port) en 2015 contre 5 551 K€, au 31 mars 2014 soit une évolution de +102%. Les partenaires ont aussi été impactés avec des recettes qui passent de 2 581 K€ en 2014 à 4 088 K€ (+58%) hors port.

Comme nous le pensions, notre activité sur les packs éditeurs à continuer de péricliter pour atteindre 164 K€ contre 280 K€ un an plus tôt (-41%).

L'an dernier la progression de la vente d'abonnement B to B (qui inclut les revendeurs) avait progressé de +8%. Cette année, la hausse du CA s'est confirmée mais dans une moindre mesure a +5% pour se stabiliser à 1 423 K€ contre 1 360 K€ un an plus tôt (périmètre constant).

Enfin, le réabonnement a été fortement pénalisé par la défaillance de notre système informatique permettant à nos clients de se réabonner. Cette défaillance, a entraîné une baisse

de 523 K€ des revenus (-23 %). Ce problème a été corrigé au début de l'exercice qui s'ouvre et devrait nous permettre de recouvrer de la croissance au niveau des réabonnements.

Si l'on compare à la période 2013/2014 qui correspondait à un exercice de 15 mois, la variation du chiffre d'affaires global on line est de +53%.

En ce qui concerne l'activité dite de « vente au numéro », elle continue de décroître pour atteindre un chiffre d'affaires net port inclus de 15 K€ en 2015 contre 21 K€ en 2014 (soit -29%).

Au niveau des autres activités, le chiffre d'affaires s'établit à 308 K€ en 2015 contre 348 K€ comparé à 2014 soit une baisse de 40 K€ provenant principalement de l'opération IDTGV qui ne s'est pas renouvelée sur l'exercice 2015 mais qui avait permis l'an passé de générer un minimum garanti de chiffre d'affaires de 50 K€.

Impacts sur les résultats financiers de l'entreprise en 2014/2015

La forte progression des recettes de l'exercice ont entraîné parallèlement une hausse des commissions dues aux différents éditeurs.

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 48.7 % soit une baisse de 4.5 points permettant d'améliorer la marge d'autant. Cela provient du fait que le chiffre d'affaires supplémentaire réalisé en 2015 supporte un taux de commissionnement plus faible que le reste du chiffre d'affaires.

Les commissions reversées aux éditeurs ont donc représenté 9 432 K€ contre 7 033 K€ sur les 15 mois de l'exercice précédent, soit une hausse de 34% de la quote-part reversées aux éditeurs.

Compte tenu de ces résultats, les charges d'exploitation sur l'exercice 2015 sont de **8 868 K€** contre **6 388 K€** sur l'exercice 2014 (15 mois). Comparé à l'exercice précédent sur une base de 12 mois (4 537 K€) l'écart est de + 4 331 K€ de charges supplémentaires (+95%)

Voici les principales évolutions de charges entre les 2 exercices à périmètre constant (12 mois) :

Charges de promotions : 2 483 K€ : Ces charges variables qui évoluent en fonction des revenus ont fortement progressé, à périmètre constant, passant 1 176 K€ en 2013/2014 à 2 483 K€ au 31 mars 2015 (-1 307 K€). La hausse provient de notre prestataire JVWeb sur les différentes campagnes de VIAPRESSE qui ont représenté un complément de charges de 717 K€. A cela il convient d'ajouter la hausse de rémunération sur le chiffre d'affaires de notre principal partenaire en marque blanche, la FNAC, pour 561 K€.

Les services (Marketing/ DSI/ Direction Abonnements/ Commerciaux (hors administratifs) : 2 435 K€.

La masse salariale chargée, hors administratif, a représenté au 31 mars 2015 un montant de 1526 K€ contre 1439 K€ l'an passé (12 mois).

Les frais de personnels augmentent principalement au sein de deux services :

- Le service MARKETING : +71 K€ : hausse des primes de +20 K€ et financement d'un départ pour un coût de +48 K€ (G. TESSIER)
- Le service FULL : +32 K€ : hausse des primes +15 K€, arrivée d'une personne (Mr MERCEY) pour +12 K€ et coût d'un départ pour +4.5 K€.

La masse salariale des autres services ne varie au globale que de +16 K€ entre les deux années.

Concernant les charges de fonctionnement de ces services, elles représentent une hausse de **+ 89K€** :

- Service MARKETING : outils marketing +32 K€
- Services commercial : Prospection : -58 K€
- Service Client : renforcement de la relation client +45 K€
- Service FULL : frais bancaires +56 K€
- Autres frais des services : +14 K€

Services administratif (DG/ RH- Juridique / Finances) : 1 567 K€ contre 1 108 K€ l'an passé soit une augmentation des charges de 459 K€ (+41 %)

La masse salariale de la direction augmente de +421 K€ alors que celle de la partie Finances/ juridique/ RH recule de -98 K€ soit un net en progression de +323 K€ (+44.8%).

Concernant les charges de fonctionnements de ce service, la hausse entre les 2 années est de +136 K€ correspondant à 2 postes principalement :

- Frais de missions et de déplacements + 42 K€
- Honoraires/ assurance et cotisations : + 90 K€

Dans son ensemble la masse salariale qui représentait **2 727 K€** en 2014 (15 mois) a diminué de **179 K€** (-6.58%) pour atteindre **2 548 K€**.

Enfin, une provision pour risques, que nous avons considérée d'exploitation, d'un montant de 1 830 K€ a été constituée afin de se prémunir de risques financiers liés aux abonnements CHARLIE HEBDO.

Suite à l'activation des différents investissements réalisés sur l'année, les amortissements ressortent à 335 K€ contre 344 K€ l'année précédente.

Ainsi, le résultat d'exploitation au 31/03/2015 est de **1184 K€** contre **605 K€** l'an passé soit une progression de 579 K€ (+95%).

A périmètre constant (12mois) le résultat d'exploitation passe de **651 K€** en 2014 à **1 184 K€** en 2015 soit une hausse de +82 % (+533 K€).

Le résultat financier, de **+ 64 K€** en 2014, est largement positif au 31 mars 2015 pour atteindre **+125 K€**. Ce résultat a été principalement obtenu par la reprise de provisions d'immobilisations financières concernant les titres de WOBOOK pour **69 K€** et des CC de WOBOOK pour 33 K€,

Le résultat exceptionnel, sur lequel il nous faut nous arrêter particulièrement, présentait un solde négatif de -610 K€ au 31 mars 2014 (15 mois d'exercice) et se décomposait comme suit :

Produits exceptionnels : 135 K€ :

Produit exceptionnel FNAC pour 29 K€ et 83 K€ de chèques non tirés prescrit. A cela s'ajoute la vente du véhicule NISSAN pour 22 K€

Charges exceptionnelles : 745 K€

Malus Made in presse suite au transfert d'activité 2.5 K€

Abandon de créances WOBOOK 254 K€

Annulation des titres MIP : 30 K€

Valeur nette comptable du véhicule NISSAN : 17 K€

Situation nette de WOBOOK et Compte courant : 317 K€ (dont cc 33.4K€)

Affaires juridiques 121 K€

Le résultat exceptionnel sur l'exercice 2015 est de **-95 K€** :

Produits exceptionnels : 286 K€

Reprise situation nette de WOBOOK pour 283 K€. En effet, a partir du 17 12 2014, VIAPRESSE n'a plus de lien capitalistique avec la société WOBOOK.

Charges exceptionnelles : - 382 K€

Affaires prudhommales -269 K€

Dettes Wobook vis-à-vis de VIAPRESSE : -82 K€

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

Autres : -9K€

Bilan sur les résultats au 31 mars 2015 :

Au final, le résultat après impôt de l'exercice se monte à + **824 K€** au 31 mars 2015 contre **+60 K€** en 2014 soit une progression de **764 K€**. A périmètre constant (12 mois) la progression ressort à **+703 K€** comparé à un résultat net passé de **+121 K€**.

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

Perspectives d'avenir

Compte tenu des résultats financiers obtenus sur l'exercice 2014/2015, VIAPRESSE devrait poursuivre sa croissance en capitalisant sur l'apport de nouveaux clients réalisés en 2015 et en mettant en place sa stratégie de développement 2015/2016.

Cette stratégie repose sur 2 axes :

Axe 1 :

- Enrichir l'offre presse : Myviapresse (lancement de l'application Myviapresse 09/2015)
- Générer de nouvelles ventes
- Renforcer sa position concurrentielle : multi-écrans

VIAPRESSE a pris conscience de l'évolution des comportements et des attentes du grand-public liée au développement rapide de l'utilisation des mobiles.

Cette évolution constitue une opportunité pour VIAPRESSE de développer une offre très attractive et ultra-concurrentielle.

Axe 2 :

- Capitaliser sur la connaissance du lecteur de presse,
- Générer de nouveaux revenus en monétisant la data (base de données)

La connaissance des centres d'intérêts des lecteurs de presse, leurs coordonnées postales et numériques constitue une vraie valeur.

Grâce aux fonctionnalités de découverte et de partage de MyViapresse, Viapresse disposera d'un levier lui permettant d'enrichir les données affinitaires de ses lecteurs et de développer sa base de nouveaux profils.

Plus la base de lecteurs sera importante et plus elle sera renseignée en centres d'intérêts de lecture, plus elle aura de la valeur.

Parallèlement à ces deux axes essentiels, VIAPRESSE se fixe aussi de poursuivre comme objectifs :

- Finaliser la modernisation de son back office, et procéder à la migration des sites (Front Office) de l'ancien système vers sa nouvelle plateforme avec son partenaire SMILE ;
- Poursuivre le développement du catalogue papier/ numérique ;
- Continuer à proposer de nouvelles offres papier/ numérique sur ses supports ;

Tableau récapitulatif des résultats des derniers exercices :

Ke	2009	VAR%	2010	VAR%	2011	VAR%	2012	VAR%	13/2014	VAR%	14/2015	VAR%
Resultat d'exploitation	489	59%	501	2%	573	14%	164	-71%	605	269%	3014	398%
Resultat exceptionnel	-16	-3533%	9	-157%	49	438%	-509	-1138%	-610	20%	-1925	216%
RESULTAT de l'EXERCICE	343	58%	163	-52%	439	169%	-358	-181%	60	-117%	824	NS

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
Capital Social	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
Résultat distribué	340 000 €	160 000 €	430 000 €	- €	- €	764000 *
Dividende / action	0,85 €	0,40 €	1,08 €	0,00 €	0,00 €	1,91 €

* L'ensemble des dividendes distribués sont éligibles à l'abattement

Activités des filiales : Sociétés Wobook SAS, Made in Presse SAS et Melimelo SARL International

Pour rappel :

Décembre 2009 : Prise de participation à hauteur de 30% de la société VIAPRESSE dans le capital de la la société WOBOOK, société par actions simplifiée, au capital social de 13 K€
 2011 : Participation de VIAPRESSE dans le capital de WOBOOK à hauteur de 80 %.
 2014 : Participation de VIAPRESSE dans WOBOOK à 100%.
 Décembre 2014 : VIAPRESSE se retire du capital de la société WOBBOK en cédant l'ensemble de sa participation.

Juillet 2013 : dissolution de la société Made in Presse

Viapresse détient une participation de 30 % dans la société Mélimélo International dont le siège social est à DAKAR.

Informations Diverses

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

-Viapresse n'a engagé aucune dépense au cours de cet exercice en matière de R&D.

-La société Viapresse a cédé à Monsieur Vincent MAREINE la totalité des actions de la société Wobook. Cette cession des titres Wobook a été autorisée par le Conseil d'Administration le 10 décembre 2014.

- La société a conclu un contrat d'assurance prospection avec la COFACE ; le 11 octobre 2013 la COFACE a décidé de mettre fin au contrat en le résiliant conformément à l'article 6 des conditions générales.

- 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 5 765 € ;

- 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 420 000 € en 2012 au titre de l'exercice 2011 ;

- Les actions détenues par le personnel ne fait l'objet d'aucune gestion collective ;

- L'identité des associés détenant plus du vingtième, du dixième, du tiers ou de la moitié du capital social sont les suivants au 31 décembre 2009 :

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 7 210 K€ et inclut un montant de 5 844 K€ correspondant au solde du compte "Fournisseurs, factures non parvenues". Le solde, soit 1 366 K€ est non échu et payable dans les 30 à 45 jours,

-Transfert de la société VIAPRESSE du marché Libre sur ALTERNEXT PARIS.

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

Depuis le mois d'avril, la société Viapresse est entrée en pour-parler auprès de la société SONET afin d'y prendre une participation.

Autres mandats des administrateurs

Monsieur Maxime BONIN, administrateur de la société Viapresse, est également Président de la société Wobook – SAS – 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 2015

L'assemblée générale décide, sur proposition du Conseil d'Administration, d'affecter le résultat bénéficiaire de 824 021 € pour l'exercice du 1^{er} avril 2014 au 31 mars 2015, le report a nouveau déficitaire de -296 834 € et les autres réserves créditrices de 237 000 € soit un

solde créditeur global de 764 187 € de la façon suivante :

Distribution d'un dividende de 1.91 euros par action soit un montant global de 764 000 €. (400 000 actions *1.91).

Après affectation du résultat, du report à nouveau débiteur, et des autres réserves créditrices, au titre de l'exercice clos au 31 mars 2015 :

- Le compte « autres réserves » présente un solde nul
- Le compte « report à nouveau » présente un solde créditeur de 187 €
- Le compte « réserve légale » présente un solde créditeur de 22 800 €

Proposition faite a l'Assemblée d'autoriser le Conseil d'Administration de mettre mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions

- L'Assemblée générale propose de déléguer la compétence au profit du Conseil d'Administration pour procéder, en une ou plusieurs fois, à l'émission d'actions ordinaires et de toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de capital de la Société, avec maintien du droit préférentiel de souscription.
- L'Assemblée générale propose de déléguer la compétence au profit du Conseil d'Administration pour procéder, en une ou plusieurs fois, à l'émission d'actions ordinaires et de toutes valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de capital de la Société, avec suppression du droit préférentiel de souscription.
- Limitation globale du montant des émissions déléguées
- Proposition d'augmenter le capital social de la société Viapresse par émission d'actions réservées aux salariés de la société Viapresse
- L'Assemblée générale propose de déléguer la compétence au profit du Conseil d'Administration afin de mettre en place un contrat de liquidité ayant pour objet de régulariser le cours de l'action.

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