

DEFICOM GROUP SA
 ("DEFICOM" ou la "Société")

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ETABLI AU 30 JUIN 2012

Information réglementée au sens de l'Arrêté Royal du 14 novembre 2007

BILAN

ACTIF (en EUR)	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
ACTIFS NON-COURANTS	29.277.399	28.358.478	84.917.750
Immobilisations corporelles	6.037	6.048	1.390.052
Immobilisations incorporelles	908	246	15.692.867
Ecart de consolidation positifs		3.972	46.653.159
Participations mises en équivalence		20.993.633	20.977.928
Autres immobilisations financières	29.270.391	7.351.992	75.001
Autres actifs non courants	63	2.587	128.742
ACTIFS COURANTS	317.517	1.254.351	9.955.907
Stocks			166.959
Clients et autres débiteurs courants	193.647	1.018.159	5.413.559
Trésorerie et équivalents de trésorerie	66.041	235.820	4.087.473
Autres actifs courants	57.828	372	287.916
TOTAL ACTIF	29.594.915	29.612.829	94.873.657
PASSIF (en EUR)	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	28.516.902	29.395.171	67.060.501
Capital souscrit	11.362.734	11.362.734	44.688.581
<i>Capital social</i>	<i>10.000.000</i>	<i>10.000.000</i>	<i>43.325.846</i>
<i>Primes d'émission</i>	<i>1.362.734</i>	<i>1.362.734</i>	<i>1.362.734</i>
Réserves	17.154.168	18.032.437	22.371.920
INTERETS DE TIERS			3.459.261
PASSIFS NON COURANTS	60.989	60.989	10.558.837
Passifs non courants portant intérêts			9.869.058
Provisions non courantes	40.989	40.989	670.599
Autres créditeurs non-courants	20.000	20.000	19.180
PASSIFS COURANTS	1.017.024	156.669	13.795.059
Passifs courants portant intérêts	910.000		4.227.819
Passifs d'impôt exigible	31.643	31.338	
Fournisseurs et autres créditeurs courants	72.381	125.182	8.786.898
Autres passifs courants	3.000	149	780.341
TOTAL PASSIF	29.594.915	29.612.829	94.873.657

COMPTE DE RESULTATS

COMPTE DE RESULTATS (en EUR)	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
Chiffre d'affaires net	1.342.000	1.937.994	23.692.273
Achats et charges externes	-67.141	-142.998	-11.326.760
Charges de personnel	-44.826	-97.234	-4.276.203
Amortissements et réductions de valeur (hors actifs incorporels affectés)	-4.385	-6.160	-334.522
Provisions pour risques et charges			92.796
Autres produits et charges opérationnels courants	-471	-942	-165.306
MARGE OPERATIONNELLE	1.225.176	1.690.660	7.682.279
Amortissements des actifs incorporels affectés			-2.381.491
Produits des immobilisations financières	206.645	612.788	1.906
Autres produits et charges opérationnels			38.744
RESULTAT OPERATIONNEL	1.431.822	2.303.448	5.341.438
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		18.271	112.227
Coût de l'endettement financier brut			-279.950
COUT NET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER		18.271	-167.723
Autres produits et charges financiers	-634	-1.469	-17.947
Quote-part dans le résultat des sociétés MEE		-10.795	-30.746
RESULTAT AVANT IMPOTS	1.431.188	2.309.456	5.125.023
Impôts			-488.236
RESULTAT DE L'EXERCICE	1.431.188	2.309.456	4.636.787
Part du Groupe	1.431.188	2.309.456	4.339.484
Part des tiers			297.303

DONNEES PAR ACTION

	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
Nombre d'actions en circulation	2.007.240	2.007.240	4.352.479
Résultat (Part du Groupe) par action en circulation	0,71	1,15	1,00

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en EUR)	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Total
SOLDE AU 1er JANVIER 2011		1.362.734	15.722.980	27.085.715
Résultat net de l'exercice - Part du Groupe			2.309.456	2.309.456
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2011		1.362.734	18.032.436	29.395.171
Résultat net de l'exercice - Part du Groupe			4.339.484	4.339.484
Augmentation de capital	33.325.846			33.325.846
SOLDE AU 30 JUIN 2012		1.362.734	22.371.920	67.060.501

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE (en EUR)	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012
Flux de trésorerie provenant des activités récurrentes	1.766.271	1.462.826	11.546.168
Résultat net (part du Groupe)	1.431.188	2.309.456	4.339.484
Ajustements pour :			
Résultat des entreprises mises en équivalence		10.795	30.746
Charges financières	634	1.469	312.785
Produits financiers	-206.645	-631.059	-129.021
Amortissements et réductions de valeur	4.385	6.159	2.716.012
Production immobilisée			-201.638
Provisions et résultats divers			-92.796
Impôts différés			15.682
Variation des actifs courants (hors trésorerie)	536.709	-233.994	4.554.914
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-21.837.562	-20.017.562	-58.391.914
Acquisitions d'immobilisations financières	-21.918.400	-21.008.400	
Cession d'immobilisations financières		910.000	7.276.991
Variation d'autres actifs non courants			-126.155
Variations des écarts de consolidation			-46.649.187
Incidences de variations de périmètre (provisions)			680.888
Remboursements de prêts	80.838	80.838	
Variations liées aux actifs incorporels			-18.074.112
Variations liées aux actifs corporels			-1.500.339
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	1.054.224	-292.553	50.697.399
Augmentation de capital par apport en nature			33.325.845
Augmentation des intérêts de tiers			3.459.261
Dividendes versés/perçus		-304	
Charges financières	-634	-1.469	-312.785
Produits financiers	206.645	631.059	129.021
Variation des dettes > 1 an	910.000	-910.000	4.227.819
Variation des dettes < 1 an	-65.116		9.868.238
Variation des dettes fiscales et salariales	3.328	-20.710	
Variation nette des fournisseurs - autres passifs circulants		8.872	
Variation nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	-19.017.067	-18.847.288	3.851.653
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	19.083.108	19.083.108	235.820
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	66.041	235.820	4.087.473
Variation nette	-19.017.067	-18.847.288	3.851.653

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Le rapport financier intermédiaire consolidé de DEFICOM GROUP SA (« DEFICOM » ou la « Société »), a été préparé conformément à la norme IAS 34 et comprend les états financiers résumés et les informations requises, détaillées ci-dessous.

Le rapport a été revu par le commissaire et le comité d'audit, puis approuvé par le conseil d'administration de la Société. Le comité d'audit a eu l'occasion de procéder à l'examen de la situation du premier semestre et de discuter de celle-ci avec le management. Il a également passé en revue les procédures de contrôle interne tant de DEFICOM elle-même que des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et a estimé que celles-ci étaient suffisantes.

RAPPORT SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2012

Il est important de rappeler que la structure du bilan de DEFICOM, ainsi que son périmètre de consolidation, ont fortement évolué par rapport à la situation qui prévalait au 30 juin 2011, voire au 31 décembre 2011 (date de clôture du dernier exercice social).

Au 30 juin 2011, le périmètre de consolidation de DEFICOM se limitait à la Société elle-même. Au 31 décembre 2011, le périmètre comprenait DEFICOM TELECOM SARL (« **DEFICOM TELECOM** ») qui était consolidée par mise en équivalence.

Désormais, le périmètre de consolidation inclut également les sociétés FISA GROUP SA (« **FISA GROUP** ») et CRAZY INVEST SA (« **CRAZY INVEST** »), ainsi que les sociétés contrôlées par ces deux sociétés (chacune de ces deux sociétés, ainsi que les sociétés de leur groupe, sont, ci-après, respectivement dénommées le « **Groupe FISA** » et le « **Groupe CRAZY** »). La méthode de consolidation retenue pour ces différentes sociétés est celle dite « par intégration globale », sauf pour ce qui concerne deux des filiales de FISA GROUP, à savoir BEFAIR MEDIA SA et CHALLENGER ORGANISATION SA pour lesquelles on applique la méthode de « mise en équivalence ».

Les comptes consolidés incluent par ailleurs la participation dans DEFICOM INVEST SARL (« **DEFICOM INVEST** ») au travers de laquelle DEFICOM détient désormais sa participation minoritaire dans DEFICOM TELECOM et, à travers celle-ci, dans le « groupe NUMERICABLE BELUX ». DEFICOM INVEST est également consolidée par la méthode dite « d'intégration globale » tandis que sa participation dans DEFICOM TELECOM continue à être consolidée par mise en équivalence.

Le Groupe FISA, le Groupe CRAZY et DEFICOM INVEST constituent désormais les trois piliers de DEFICOM.

* *
*

La Société clôture le premier semestre 2012 avec un bénéfice consolidé, part du Groupe, de €4.339.484. Au premier semestre 2011, la Société avait enregistré un bénéfice de €1.431.188. En raison des évolutions importantes intervenues entre ces deux dates, décrites ci-avant, il est difficile de comparer ces deux chiffres.

Le résultat du premier semestre témoigne des performances opérationnelles réalisées par les sociétés du Groupe FISA et du Groupe CRAZY, et ce malgré une conjoncture économique difficile.

Globalement, le chiffre d'affaires consolidé a atteint un montant de €23.988.030 et l'EBITDA s'est élevé à €7.774.140.

Les résultats semestriels sont toutefois fortement influencés par la saisonnalité des activités. En effet, les activités du 1^{er} semestre contribuent pour plus de 50% aux résultats annuels consolidés de DEFICOM. Le second semestre sera donc, par nature, plus faible que le premier.

* *
*

Le Groupe FISA est en plein processus de repositionnement de ses salons « Déco & Inspiration » (salons « COCOON », « SFEER » et « A CITY LIFE », ce dernier salon s'étant substitué à l'ancien « IN WONEN »). Des efforts importants ont été consentis dans ce sens. La rentabilité de ces salons devrait évoluer favorablement.

Le Groupe CRAZY est à un tournant dans son développement international. D'une part, son activité de tournée internationale représente désormais une contribution significative au chiffre d'affaires du groupe mais la rentabilité de ces activités est encore faible. D'autre part, le Groupe CRAZY a repris sa liberté à Las Vegas où le contrat avec l'hôtel-casino MGM GRAND va prendre fin au 1^{er} octobre prochain, mettant fin à environ douze années de présence dans cet hôtel. Le Groupe CRAZY négocie avec divers autres lieux pour y relancer un nouveau spectacle qui devra réinventer l'esprit « Crazy », dans un contexte extrêmement concurrentiel.

Enfin, la principale participation de DEFICOM INVEST, la filiale qui regroupe les activités dans lesquelles DEFICOM apporte un support actif mais dont elle n'exerce pas le contrôle opérationnel, est le groupe NUMERICABLE BELUX. Celui-ci connaît une évolution tout à fait satisfaisante, avec une progression sensible de sa marge EBITDA.

* *
*

DEFICOM s'affirme comme un opérateur ou un partenaire de support dans les activités événementielles, au sens large du terme (événements de nature commerciale, comme des salons, ou événements de nature plus culturelle, comme des spectacles vivants), ainsi que dans les télécoms et les médias.

La Société va poursuivre son développement, dans la continuité de son histoire et de ses lignes de force.

Les opérations intervenues au cours du premier semestre 2012 ont permis de renforcer significativement les fonds propres qui s'élèvent désormais à €67.060.501 (contre seulement €28.516.902 au 30 juin 2011).

DEFICOM réfléchit à une nouvelle augmentation de ses fonds propres, pour dégager des moyens permettant de mener à bien des opérations de croissance. Divers dossiers sont en effet à l'étude. Leur concrétisation dépendra de l'évolution des conditions de marché.

* *
*

La valeur intrinsèque de l'action au 30 juin 2012 est estimée à €15,27, soit une progression, respectivement, de 7,5% par rapport à la valeur estimée au 30 juin et au 31 décembre 2011 (valeur inchangée à €14,21).

En août 2012, la moyenne pondérée du cours de bourse s'établissait à €9,86, soit une décote de 35,4% par rapport à la valeur intrinsèque estimée. Il convient cependant de rappeler que la part des actions dans le public est extrêmement faible et que le cours de l'action DEFICOM connaît très peu de mouvement. Il est également utile de mentionner que le capital de la Société est représenté par 4.352.479 actions, dont 2.345.239, soit l'ensemble des actions « de catégorie B » créées lors de l'augmentation de capital intervenue le 13 mars dernier, ne sont pas cotées mais que, pour le reste, elles jouissent des mêmes droits et obligations que les actions ordinaires.

DECLARATION DE RESPONSABILITE

Conformément à l'article 13 §2, 3° de l'Arrêté royal du 14 novembre 2007, le président du conseil d'administration de DEFICOM, Monsieur Philippe Lhomme, déclare qu'à sa connaissance :

- a) le jeu d'états financiers résumés, établi conformément aux normes comptables applicables, donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de DEFICOM ;
- b) le rapport de gestion intermédiaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE SUR L'INFORMATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE RESUMEE DE DEFICOM GROUP SA ARRETEE AU 30 JUIN 2012

Introduction

Nous avons procédé à l'examen limité des comptes consolidés, résumés au 30 juin 2012, de DEFICOM GROUP SA comprenant le bilan consolidé, le compte de résultats consolidé, les tableaux consolidés de variation des capitaux propres et des flux de trésorerie pour la période de six mois clôturée à cette date, ainsi que les notes y relatives. L'établissement de cette information financière intermédiaire conformément au référentiel IFRS, tel qu'adopté par l'Union européenne, relatif à la communication de l'information financière intermédiaire (« IAS 34 ») relève de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité consiste à exprimer une conclusion au sujet de cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme internationale ISRE 2410 «*Examen limité d'information financière intermédiaire effectué par l'auditeur indépendant de la société*». Un examen limité d'information financière intermédiaire consiste à demander des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des aspects financiers et comptables, et à mettre en œuvre des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. La portée d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un contrôle plénier effectué en conformité avec les normes internationales d'audit et ne nous permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un contrôle plénier. Nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, aucun fait n'a été porté à notre connaissance nous permettant de croire que l'information financière intermédiaire consolidée résumée ci-annexée n'a pas été établie conformément à la norme IAS 34 relative à la communication d'information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union européenne.

Bruxelles, le 27 août 2012

BRUNO VANDENBOSCH & Co, REVISEUR D'ENTREPRISES,
commissaire,
représentée par Bruno Van Den Bosch.

CALENDRIER FINANCIER

Rapport d'activité du 3ème trimestre 2012 : pour le 15 novembre 2012 ;

Communication des résultats de l'exercice 2012 : pour le 31 mars 2013 ;

Disponibilité du rapport annuel 2012 : pour le 30 avril 2013 ;

Communication des résultats du 1er trimestre 2013 : pour le 15 mai 2013 ;

Assemblée générale ordinaire : le 11 juin 2013 à 18h.

CONTACT

Philippe Lhomme, président

DEFICOM GROUP SA

Route de Lennik 451 – 1070 Bruxelles

Téléphone : + 32 2 626 27 00

Fax : + 32 2 626 27 87

Adresse e-mail : corporate@deficom.be

Site Internet : www.deficom.be