

RESULTATS ANNUELS 2012 de DEFICOM GROUP SA
("DEFICOM" ou la "Société")

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

SITUATION DU GROUPE - FACTEURS IMPORTANTS DE L'EXERCICE 2012 -PERSPECTIVES

Le groupe est caractérisé par une grande **continuité** depuis vingt-cinq ans. C'est, en effet, en 1988, que l'ancienne société DEFICOM SA, absorbée ensuite en 1999 par DEFINANCE SA (cette dernière ayant pris la dénomination « DEFICOM GROUP » et poursuivi les activités de DEFICOM SA), est entrée dans les métiers de la communication, les médias et les loisirs. Elle y est active, depuis lors, sans aucune discontinuité.

A l'issue de l'année 2012 et des opérations d'apport et d'acquisition d'actifs qui y sont intervenues, DEFICOM a reconstitué un portefeuille diversifié d'actifs, répartis en deux pôles : « **Events & Entertainment** » et « **Media & Telecom** ».

Le pôle « Event & Entertainment » regroupe FISA GROUP (détenue à 97,5%) et CRAZY INVEST (détenue à 53,33%). Il comprend une activité d'organisation de salons et d'événements et une activité de production et d'exploitation de spectacles. Le second pôle, « Media & Telecom », est, pour l'instant, représenté par la participation que le groupe détient dans l'opérateur de réseaux câblés CODITEL /NUMERICABLE BELUX, actif en Belgique et au Luxembourg.

L'exercice 2012 s'est clôturé en demi-teinte. Le pôle « Events & Entertainment » a, en effet, été impacté par les résultats décevants des salons consacrés à la décoration (COCOON, SFEER et A CITY LIFE). Un programme de repositionnement et de redéploiement de ceux-ci est en cours. Il devrait porter ses fruits dès l'exercice 2013. Les éditions de ces salons qui ont eu lieu depuis la clôture de l'exercice précédent ont d'ailleurs montré de meilleures performances financières, à défaut d'un redressement définitif qui nécessitera encore du temps et du travail.

Le salon BATIBOUW, de son côté, reste le plus important événement organisé par le groupe et est caractérisé par une stabilité remarquable. Tout au plus a-t-on constaté, en 2012 et en 2013, un léger effritement de la fréquentation, largement compensé par la qualité des visiteurs, porteurs de projets concrets à court terme.

L'impact négatif des contre-performances de certains salons a été en partie compensé par de bons résultats de l'activité « Entertainment ». Au cours de l'année 2012, globalement, malgré le contexte économique difficile, cette activité a continué à progresser. Le cabaret CRAZY HORSE, situé avenue George V à Paris, y demeure le premier contributeur en termes de chiffres d'affaires, d'EBITDA et de résultat net. Depuis le second semestre 2012, cependant, on constate un ralentissement de l'activité. Ce phénomène, qui touche toutes les offres de spectacle à Paris, se poursuit en début d'année 2013.

La tournée internationale génère, désormais, un chiffre d'affaires significatif et une contribution grandissante à l'EBITDA et au résultat net du groupe. Enfin, en septembre 2012, le « groupe CRAZY HORSE » a résilié avant terme les accords qui le liaient au groupe MGM RESORTS pour la fourniture d'un spectacle à Las Vegas. Le groupe a, de cette manière, regagné son indépendance sur l'ensemble du territoire nord-américain et y étudie divers projets, le plus avancé étant un projet d'implantation d'un cabaret à New York.

En ce qui concerne le pôle « Media & Telecom », les performances du groupe CODITEL/NUMERICABLE BELUX demeurent exceptionnelles, avec une progression significative de son niveau d'EBITDA. Deux développements intéressants sont intervenus au cours de l'exercice : d'une part, le lancement d'une offre de téléphonie mobile et, d'autre part, la reprise de l'exploitation d'un réseau situé en Wallonie.

L'offre de téléphonie mobile, lancée en septembre 2012 dans le cadre d'un accord MVNO avec MOBISTAR, a connu un bon démarrage. Elle contribue à accroître l'attractivité des offres globales proposées par NUMERICABLE. Par ailleurs, la reprise de l'exploitation du réseau de l'intercommunale AIESH dans le Hainaut (19.000 prises) a permis de monter le savoir-faire de NUMERICABLE dans la modernisation de réseaux et le déploiement d'une offre numérique triple-play. Cette opération devrait avoir une contribution positive dès l'exercice 2013.

* *
*

Au cours de l'exercice 2013, DEFICOM s'attachera en priorité à restructurer le management des sociétés du pôle « Events & Entertainment » afin de repositionner les lignes d'activité qui ont montré des faiblesses en 2012 et de permettre de poursuivre efficacement les projets de développement des sociétés concernées.

Il n'est pas exclu également que le groupe réalise un nouvel investissement, de manière à étoffer son volet d'activités.

La Société est cotée sur NYSE EURONEXT, à Bruxelles (code : BE 0003624351) ; le volume de transactions est, cependant, extrêmement, faible. Au cours de l'exercice, le cours a varié entre 8,55 € et 9,95 €. La cotation à la date la plus proche de celle de clôture de l'exercice 2012 est intervenue le 21 décembre à 8,55 €.

Il convient de rappeler que le nombre d'actions a fortement augmenté au cours de l'exercice, suite à l'émission de 2.345.239 nouvelles actions, de catégorie B, à l'occasion d'une augmentation de capital intervenue le 13 mars 2012. Ces actions nouvelles ont été émises au prix de 14,21€ par action. Elles ne sont pas cotées. Seules les 2.007.240 actions ordinaires sont cotées sur NYSE EURONEXT. Au total, le capital social est représenté par 4.352.479 actions.

ETATS FINANCIERS AUDITES DU 31 DECEMBRE 2012

BILAN

	Pro forma		
ACTIF (en EUR)	31.12.2011	31.12.2011	31.12.12
ACTIFS NON-COURANTS	87.750.029	28.358.478	81.994.983
Immobilisations corporelles	1.565.498	6.048	1.259.729
Immobilisations incorporelles	17.865.850	246	13.318.800
Ecart de consolidation positifs	47.096.508	3.972	46.226.045
Participations mises en équivalence	21.023.661	20.993.633	20.977.642
Autres immobilisations financières	75.001	7.351.992	75.001
Autres actifs non courants	123.511	2.587	137.766
ACTIFS COURANTS	11.861.757	1.254.351	14.236.356
Débiteurs à plus d'un an			335.553
Stocks	114.841		176.193
Clients et autres débiteurs courants	4.971.791	1.018.159	7.377.198
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.484.269	235.820	5.052.179
Autres actifs courants	1.290.856	372	1.295.233
TOTAL ACTIF	99.611.786	29.612.829	96.231.339
PASSIF (en EUR)	31.12.2011	31.12.2011	31.12.12
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE	62.736.178	29.395.171	63.439.743
Capital souscrit	44.688.581	11.362.734	44.688.581
	<i>Capital social</i>	<i>43.325.846</i>	<i>10.000.000</i>
	<i>Primes d'émission</i>	<i>1.362.734</i>	<i>1.362.734</i>
Réserves	18.047.597	18.032.437	18.751.162
INTERETS DE TIERS	3.614.889		3.879.258
PASSIFS NON COURANTS	10.845.247	60.989	6.887.611
Provisions non courantes	761.693	40.989	590.520
Passifs non courants portant intérêts	10.063.554		6.281.372
Autres crédateurs non-courants	20.000	20.000	15.719
PASSIFS COURANTS	22.415.472	156.669	22.024.727
Passifs courants portant intérêts	4.836.113		3.087.383
Passifs d'impôt exigible	564.296	31.338	995.061
Fournisseurs et autres crédateurs courants	16.424.003	125.182	17.226.832
Autres passifs courants	591.060	149	715.451
TOTAL PASSIF	99.611.786	29.612.829	96.231.339

COMPTE DE RESULTATS

COMPTE DE RESULTATS (en EUR)	Pro forma		
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.12
Chiffre d'affaires net	34.754.742	1.937.994	35.608.822
Achats et charges externes	-16.714.903	-142.998	-19.178.016
Charges de personnel	-7.670.921	-97.234	-8.498.189
Amortissements et réductions de valeur (hors actifs incorporels affectés)	-401.336	-6.160	-609.728
Provisions pour risques et charges	18.372		175.253
Autres produits et charges opérationnels courants	-400.325	-942	-2.685
MARGE OPERATIONNELLE	9.585.629	1.690.660	7.495.457
Amortissements des actifs incorporels affectés	-5.787.837		-4.915.976
Produits des immobilisations financières	82.074	612.788	2.984
Autres produits et charges opérationnels	-15.255		46.030
RESULTAT OPERATIONNEL	3.864.611	2.303.448	2.628.495
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	680.901	18.271	121.583
Coût de l'endettement financier brut	-738.924		-593.182
COUT NET DE L'ENDETTEMENT FINANCIER	-58.023	18.271	-471.599
Autres produits et charges financiers	-277.052	-1.469	11.961
Quote-part dans le résultat des sociétés MEE	-136.034	-10.795	-44.666
RESULTAT AVANT IMPOTS	3.393.502	2.309.456	2.124.190
Impôts	-939.677		-1.020.166
RESULTAT DE L'EXERCICE	2.453.825	2.309.456	1.104.024
Part du Groupe	2.085.250	2.309.456	714.113
Part des tiers	368.575		389.911

DONNEES PAR ACTION

	31.12.2011	31.12.12
Nombre d'actions en circulation	2.007.240	4.352.479
Résultat (Part du Groupe) par action en circulation	1,15	0,16

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

FLUX DE TRESORERIE (en EUR)	Pro forma		
	31.12.12	31.12.2011	31.12.12
Flux de trésorerie provenant des activités récurrentes	4.792.126	1.450.988	16.855.860
Résultat net (part du Groupe)	714.113	2.309.456	714.113
Ajustements pour :			
Résultat des entreprises mises en équivalence	44.666	10.795	44.666
Charges financières	743.474	1.469	743.474
Produits financiers	-286.820	-631.059	-286.820
Amortissements et réductions de valeur	5.454.634	6.159	5.454.634
Production immobilisée	-262.373		-262.373
Provisions et résultats divers	-140.232		-140.232
Impôts différés	-335.553		-335.553
Variation des actifs/passifs courants	-1.139.784	-245.832	10.923.949

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	503.262	-20.017.562	-58.152.425
Acquisitions d'immobilisations financières		-21.008.400	
Cession d'immobilisations financières		910.000	7.276.991
Variation d'autres actifs non courants	-14.255		-135.179
Variations des écarts de consolidation	870.463		-46.222.072
Variations des provisions et incidences de variations de périmètre	-40.138		665.698
Remboursements de prêts		80.838	
Décaissements liées aux actifs incorporels	-271.223		-18.136.827
Décaissements liées aux actifs corporels	-41.586		-1.601.036

Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-5.727.478	-280.714	46.112.925
Augmentation de capital par apport en nature			33.325.846
Variation des intérêts de tiers	264.369		3.879.258
Dividendes versés/perçus		-304	
Charges financières	-743.474	-1.469	-743.474
Produits financiers	286.820	631.059	286.820
Variation des dettes > 1 an	-3.786.463	-910.000	6.277.091
Variation des dettes < 1 an	-1.748.730		3.087.383

Variation nette de trésorerie	-432.090	-18.847.288	4.816.359
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5.484.269	19.083.108	235.820
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	5.052.179	235.820	5.052.179
Variation nette	-432.090	-18.847.288	4.816.359

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en EUR)</i>	Capital social	Primes d'émission	Réserves consolidées	Total
SOLDE AU 1er JANVIER 2011	10.000.000	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	10.000.000	1.362.734	18.032.436	29.395.171
Variation du périmètre de consolidation			4.613	4.613
Résultat net de l'exercice - Part du Groupe			714.113	714.113
Augmentation de capital	33.325.846			33.325.846
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2012	43.325.846	1.362.734	18.751.162	63.439.743

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Le rapport financier consolidé de DEFICOM, en ce compris les chiffres comparatifs de 2011, a été préparé conformément à la norme IAS 34 et comprend les états financiers résumés et les informations requises. Les méthodes comptables utilisées pour préparer ce rapport sont identiques à celles appliquées dans les comptes annuels consolidés arrêtés au 31 décembre 2011. Comme il est expliqué ci-dessous, afin de permettre une mise en perspective des résultats enregistrés au cours de l'exercice 2012, la Société a établi des comptes pro-forma de 2011 (les « **Pro-forma 2011** »), comme si les sociétés intégrées dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2012 l'avaient déjà été au 31 décembre 2011.

COMMENTAIRES SPECIFIQUES SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE 2012

Les résultats de l'exercice 2012 sont difficilement comparables à ceux de l'exercice précédent, dans la mesure où le périmètre de consolidation a fortement varié.

Le périmètre de consolidation comprend désormais l'intégralité des sociétés du pôle dit « Events & Entertainment » (FISA GROUP, CRAZY INVEST et leurs filiales respectives) ainsi que, dans le pôle dit « Media & Telecom », les sociétés de droit luxembourgeois DEFICOM INVEST (société faitière de ce pôle) et DEFICOM TELECOM (par laquelle s'est effectué l'investissement dans le groupe CODITEL/NUMERICABLE BELUX). L'ensemble des sociétés concernées sont consolidées par intégration globale, à l'exception des sociétés DEFICOM TELECOM et CHALLENGER ORGANISATION¹ qui le sont par mise en équivalence.

Il convient de souligner que les sociétés du groupe CODITEL/NUMERICABLE BELUX ne font pas partie du périmètre de consolidation.

Au 31 décembre 2011, le périmètre de consolidation se limitait à DEFICOM elle-même et à DEFICOM TELECOM, cette dernière étant consolidée par mise en équivalence. Pour permettre une mise en perspective des résultats enregistrés au cours de l'exercice 2012, des comptes pro-forma au 31 décembre 2011 (ci-après les « **Pro-forma 2011** ») ont donc été établis sur base d'un périmètre de consolidation identique à celui qui prévalait au 31 décembre 2012. Il convient de souligner que les sociétés composant ce périmètre ne faisaient pas encore partie du groupe à la fin de l'exercice 2011.

* *
*

L'exercice 2012 de DEFICOM s'est clôturé avec un chiffre d'affaires consolidé de 35.608.122€, à comparer avec le montant de 34.754.742€, qui ressort des Pro-forma 2011, soit, donc, une progression de l'activité de 2,5% au cours de l'exercice écoulé.

En revanche, la rentabilité s'est effritée. Le groupe a clôturé l'exercice 2012 avec un bénéfice consolidé de 1.104.024 € (2.453.825€ dans le Pro-forma 2011) et un bénéfice consolidé, part du groupe, de 714.113 €. (2.085.250€ dans le Pro-forma 2011). Pour rappel, le bénéfice consolidé réel de l'exercice 2011 s'élevait à 2.309.456€.

La comparaison entre ces niveaux de bénéfices doit tenir compte de la contribution, en 2011, de l'activité de services, à forte valeur ajoutée. Entre autres, DEFICOM avait engrangé des revenus exceptionnels de prestations de services, à hauteur de 1.000.000€.

Par ailleurs, à titre indicatif, il est précisé qu'au cours de l'exercice 2012, le groupe CODITEL / NUMERICABLE BELUX a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 70,9m € (+8,3%). Au 31 décembre 2012, il comptait environ 136.000 abonnés.

* *
*

Le conseil d'administration proposera à l'assemblée générale de ne pas distribuer de dividende au titre de l'exercice 2012 (comme cela avait déjà été le cas pour les exercices précédents).

¹ Depuis la clôture de l'exercice, FISA GROUP a pris le contrôle de CHALLENGER ORGANISATION, dont, au 31 décembre 2012, elle ne détenait qu'environ 30%. La société est en passe d'être intégrée opérationnellement dans le « groupe FISA » qui, à l'horizon de la mi-2014, en détiendra 100%. La dénomination de la société sera prochainement modifiée en « FISA EVENTS ».

DECLARATION DU COMMISSAIRE SUR LES COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

Le commissaire, BRUNO VANDENBOSCH & CO SPRL, représentée par Bruno VANDENBOSCH, a confirmé que ses travaux de révision des comptes annuels sont terminés quant au fond et n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans le communiqué de presse.

CALENDRIER FINANCIER

- Disponibilité du rapport annuel 2012 : pour le 30 avril 2013.
- Rapport d'activité du 1er trimestre 2013 : pour le 15 mai 2013.
- Assemblée générale ordinaire : le 11 juin 2013.
- Rapport financier du 1er semestre 2013 : pour le 31 août 2013.
- Rapport d'activité du 3ème trimestre 2013 : pour le 15 novembre 2013.

CONTACT

Philippe LHOMME, président – DEFICOM GROUP SA
Route de Lennik 451 – 1070 Bruxelles
Téléphone : + 32 2 626 27 00
Site Internet : www.deficom.be
Adresse électronique : corporate@deficom.be