



VideoFutur Entertainment Group

Assemblée Générale Ordinaire

- 25 juin 2010 -

Sommaire

- **Formalités préliminaires**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Discussion**
- **Présentation et vote des résolutions proposées**

Formalités préliminaires

- Constitution du bureau
- Constatation du Quorum / établissement des feuilles de présence
- Rappel de l'ordre du jour
- Dépôt des documents attestant de la régularité de la convocation
- Ouverture de la séance - Participants

Sommaire

- **Formalités préliminaires**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Discussion**
- **Présentation et vote des résolutions proposées**

Rapport du Conseil d'administration

Faits marquants 2009

- **Nouvelle étape dans le projet de retournement et de développement** de VideoFutur après les évolutions de périmètre intervenues sur 2008 ayant notamment conduit au regroupement des activités de réseaux VideoFutur/ Cinebank et des activités grand public Glowria, en pertes:
 - **Relance et réorganisation progressives** des activités de réseaux et bilan des difficultés rencontrées par le réseau de franchisés VF
 - **Concentration des investissements sur la marque VideoFutur** et sur le catalogue d'œuvres VàD/DVD
 - **Premières innovations marketing** via le lancement de nouvelles offres multi-services (Galaxy/VideoFutur)
- **Mise en œuvre par Netgem**, actionnaire de la Société, d'un ensemble d'opérations ayant conduit à la **recapitalisation des capitaux propres de VFEG**, à son indépendance et à l'admission de ses titres sur le marché NYSE Euronext (Janvier 2010)

Rapport du Conseil d'administration

Chiffres clés 2009

<i>En M€ (French Gaap)</i>	2009	2008	2007
Chiffre d'affaires	14,3	6,9	5,8
Résultat exploitation	(7,1)	(4,8)	(3,4)
Résultats financier et exceptionnel	+10,2	(1,0)	(2,7)
Résultat net	+3,1	(5,8)	(6,1)
Capitaux propres	(2,3)	(5,5)	0,1
Total Bilan	8,4	7,5	4,9

- **Variations significatives de périmètre d'activités** intervenues en 2008 rendant difficilement comparables les données des exercices 2008 et 2009
- **Niveau élevé de la perte d'exploitation** nécessitant la poursuite des actions de réduction des coûts fixes
- **Bénéfices financiers et exceptionnels** liés aux opérations de recapitalisation, en cours au 31/12/2009

Rapport du Conseil d'administration

Résultat d'exploitation

<i>En M€ (French Gaap)</i>	2009	2008
Produits d'exploitation	14,6	7,9
dont Chiffre d'affaires	14,3	6,9
Charges d'exploitation	(21,7)	(12,7)
dont Achats de marchandises	(8,1)	(3,1)
Autres achats et charges externes	(5,2)	(3,7)
Charges de personnel	(5,7)	(3,8)
DAP	(2,2)	(1,9)
Autres	(0,5)	(0,2)
Résultat d'exploitation	(7,1)	(4,8)

- **Intégration des activités de réseaux VF** ayant fortement contribué à l'augmentation du CA (Contrib. 2009 = 7,1M€) et des postes de charges associés (Achats DVD, frais de fonctionnement, Charges de personnel et DAP notamment)
- **Accroissement des achats de marchandises** : lié à la relance de l'activité Grossiste DVD et traduisant l'inflation contractuelle des engagements de MG et des redevances VàD (croissance de l'activité des plateformes partenaires)
- **Autres achats** : Frais de fonctionnement, Dépenses marketing, Honoraires

Rapport du Conseil d'administration

Résultats financier et exceptionnel

<i>En M€ (French Gaap)</i>	2009	2008
Résultat financier	(0,7)	(0,7)
Résultat exceptionnel	+10,9	(0,3)
dont Abandons de créances Netgem	+11,1	-
Autres produits et charges	(0,2)	(0,3)
Résultats financier et exceptionnel	+10,2	(1,0)

→ **Les abandons de créances à caractère financier** (9,6 M€) et commercial (1,5 M€) ont représenté la **première étape mise en œuvre par Netgem sur 2009** en vue de la recapitalisation de VideoFutur, finalisée en janvier 2010

Rapport du Conseil d'administration

Situation financière au 31/12/2009

<i>En M€ (French Gaap)</i>	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Actifs immobilisés	2,0	2,9	1,4
VMP et disponibilités	1,5	0,6	0,9
Autres actifs circulants	4,9	3,9	2,6
TOTAL ACTIFS	8,4	7,4	4,9
Total des Capitaux propres	(2,3)	(5,5)	0,1
<i>dont capital social</i>	6,7	6,7	6,4
Passifs circulants	10,7	12,9	4,8
<i>dont C/C Netgem (Autres dettes)</i>	3,7	6,3	-
TOTAL PASSIFS	8,4	7,4	4,9

- **Besoins de financement liés à l'activité et aux investissements** et couverture du BFR au 31/12/09 assurés par Netgem au travers d'avances en C/C d'actionnaires (Avances 2009: 7,0M€)
- **Investissements (Inc. et corp.) 2009: + 1,3M€** (Catalogue DVD/VàD principalement)

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Evolutions récentes

- **Finalisation par Netgem des opérations de recapitalisation de VideoFutur et admission des titres de la Société sur le marché Alternext** dans le cadre de la mise en paiement par Netgem d'un dividende en nature exceptionnel représenté par les actions VideoFutur:
 - **Augmentation de capital de 13,8 M€** (10,0M€ espèces, 3,8M€ incorporation de créances), principalement souscrite par Netgem,
 - **Réduction du capital par annulation d'actions** à concurrence de 5,1M€ et imputation à hauteur de 7,1M€ du report déficitaire antérieur sur le compte prime d'émission,
 - **Regroupement d'actions** par attribution de 1 action nouvelle contre 22 actions anciennes
 - **Admission des titres de la Société sur NYSE Alternext: 27 janvier 2010**

<i>En M€ (French Gaap)</i>	31/12/09 Avt opé.	AKA	Réduction K	31/12/09 Après opé.
Capital social	6,7	6,7	(5,1)	8,3
Prime d'émission	-	7,1	(7,1)	-
RAN	(12,2)	-	+12,2	-
Résultat de l'exercice	+3,1	-	-	+3,1
TOTAL CAPITAUX PROPRES	(2,4)	13,8	-	+11,4
Qté actions composant le capital (en millions)	671,8	671,8	(507,1)	836,5

- Compte tenu des regroupements d'actions, le capital social de la Société de 8,4M€ est aujourd'hui composé de **38,0 millions d'actions regroupées** et **0,2 million d'actions non regroupées**

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Evolutions récentes

- **Conclusion d'un nouvel accord avec Philips** visant au référencement de l'offre de Vidéo à la Demande (VàD) de la Société sur la nouvelle génération de téléviseurs connectés commercialisés par Philips (Elargissement du champ des partenariats aux équipementiers grand public)
- **Evolution de la relation partenariale avec le groupe Neuf Cegetel**
contrat de fourniture de services VàD en marque blanche (accès aux catalogues de droits VàD détenus par la Société) conclu historiquement avec l'opérateur NeufCegetel devenu caduc à/c du 1/1/2010

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Perspectives

La video: un marché en pleine mutation

- ✓ **Secteur médias/divertissement** : émergence de nouveaux acteurs (opérateurs câble&satellite, Triple Play, consoles, PC, mobile, TNT...)
- ✓ **Dématérialisation des contenus** : émergence d'un nouveau modèle de consommation « à la demande »
- ✓ **Marché de la location DVD en baisse** (30,7 % des Français déclarent avoir loué au moins un DVD en 2008 contre 52% en 2005) **mais un regain d'intérêt pour le support physique et des *success stories* à l'étranger (Netflix – US)**
- ✓ **Le marché de la VOD en plein essor:**
 - CA : 83 M€ en 2009 (+55%)
 - 14% d'internautes consommateurs de VOD contre 10% en 2008
 - Domination des plateformes IPTV (vs PC) et arrivée des TV connectées

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Perspectives

Un environnement légal qui s'adapte

- ✓ **Dispositif anti-piratage** - Adoption de la Loi Hadopi 2 le 15/09/2009
Conversion attendue du téléchargement illégal en téléchargement légal : 450K/jour
- ✓ **Réduction de la chronologie des médias** - Accord professionnel le 6/07/2009

La chronologie des médias aux termes de l'accord du 6 juillet 2009



Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Perspectives

VideoFutur: un positionnement DVD + VàD pour devenir le guichet unique du divertissement à la maison

L'offre de contenus la plus riche du marché français du Home Entertainment



Films
Séries TV
Documentaires
Animation

Dans tous les formats



Pour tous les devices



Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Perspectives

- ✓ Une présence sur tous les canaux de distribution (Physique/ Online)
- ✓ Une relance de toutes les activités sous la nouvelle marque.

Réseau Physique

280 magasins
1 200 automates



Location DVD/ BluRay

Réseau Online

VideoFutura par la poste
VideoFutura Téléchargement
VideoFutura TV



Téléchargement VOD
Location DVD/ BluRay

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Perspectives 2010

- **Finalisation de la fusion des activités** de la Société autour d'une marque unique => Lancement en mai 2010 du **nouveau site videofutur.fr** fédérant l'ensemble des offres tant DVD que VàD à travers les différents canaux de distribution de la Société
- **Introduction d'une nouvelle tarification plus agressive pour le DVD**, dans le cadre d'une politique dynamique de relance de cette activité => Apparition de premières offres de cinéma illimité à domicile s'appuyant sur un catalogue de près de 20 000 titres
- Sur la distribution dématérialisée (VàD), **élargissement des partenariats vers les équipements d'électronique grand public** (TV connectées)
- **Développement de la clientèle disposant de la carte privative** de la Société (carte VideoFutur Galaxy)
- **Poursuite des actions d'adaptation des coûts et engagements** à l'évolution des diverses activités

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires – Capital

Source: Registre des titres au nominatif au 9 juin 2010

	Qté actions regroupées	Qté actions non regroupées	% du capital et des DDV
J2H	12 049 194	-	31,7%
Fast Forward (Olivier Guillaumin)	1 400 000	-	3,7%
Famille J. Haddad et O. Guillaumin	671 400	-	1,8%
Netgem	934 638	18	2,5%
NetIPTV Management	500 000	-	1,3%
Autres administrateurs et mandataires sociaux	344 769	-	0,9%
Minoritaires historiques VideoFutur	-	170 020	-
Autres titres au nominatif (dont Salariés)	529 649	-	1,4%
Flottant	21 410 132	-	56,3%
Actions propres	172 205	-	-
TOTAL	38 011 987	170 038	100,0%

- **Principaux mouvements sur K: Franchissement de seuil à la hausse par J2H en février 2010**, à l'issue d'une opération de rachat de 3 millions d'actions VideoFutur
- **Instruments dilutifs:** Programme d'attribution de BSPCE (AG 23/12/09) permettant d'augmenter le K social d'un montant maximal de 800 K€ (Dilution potentielle proche de 9%). Aucune attribution à ce jour
- **Actions propres:** Mise en œuvre en janvier 2010 du programme de rachat d'actions approuvé par l'AG du 23/12/2009. Objectif: assurer la liquidité du titre. Moyens alloués: 100K€

Rapport du Conseil d'administration

Informations complémentaires - Gouvernance

- **Evolution des mandats** entre M. Marc Tessier et Joseph Haddad, respectivement Président du conseil et Directeur Général depuis le 11 mai 2009

- **Constitution et fonctionnement du Conseil d'administration:**
 - 3 administrateurs personnes physiques en 2009
 - Sté J2H, actionnaire de référence post IPO, nommée administrateur à compter de la date de première cotation des actions de la Société sur NYSE Alternext
 - 4 réunions en 2009
 - Pas de jetons de présence

- Axes d'évolution 2010: **Elargissement du Conseil de la Société**
 - Proposition de nomination de Mme Isabelle Bordry en qualité d'administrateur de la Société

Sommaire

- **Formalités préliminaires**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Discussion**
- **Présentation et vote des résolutions proposées**

Rapports des commissaires aux comptes

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les conventions et engagements réglementés

Sommaire

- **Formalités préliminaires**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Discussion**
- **Présentation et vote des résolutions proposées**

Sommaire

- **Formalités préliminaires**
- **Rapport du Conseil d'administration**
- **Rapports des Commissaires aux comptes**
- **Discussion**
- **Présentation et vote des résolutions proposées**

Rappel de la procédure de vote

- En cas de départ avant le vote, merci de vous signaler à l'accueil
- Merci d'éviter de sortir pendant les votes
- Votes
 - “CONTRE” ou “ABSTENTION” : à main levée ET utilisation du bulletin de vote
 - “POUR”: à main levée

Compétences et majorités

- **Quorum : 1/5 des actions ayant droit de vote**
- **Majorité requise: la moitié des voix des actionnaires présents ou représentés**

Première résolution

***Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2009 et des dépenses non déductibles fiscalement -
Quitus aux administrateurs***

Deuxième résolution

***Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2009,
tel que ressortant des comptes annuels***

Troisième résolution

Approbation des conventions visées à l'article L.225-38 du Code de commerce conclues au titre de l'exercice 2009 et des conventions poursuivies au cours de l'exercice 2009

Quatrième résolution

Fixation du montant des jetons de présence

Cinquième résolution

***Nomination de Mme Isabelle Bordry en qualité d'administrateur
de la Société***

Sixième résolution

Pouvoirs pour formalités

***Clôture de l'Assemblée Générale Ordinaire du
25 juin 2010***

MERCI