



# 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
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>14,6</b>	7,9
dont Chiffre d'affaires	<b>14,3</b>	6,9
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(21,7)</b>	(12,7)
dont Achats de marchandises	<b>(8,1)</b>	(3,1)
Autres achats et charges externes	<b>(5,2)</b>	(3,7)
Charges de personnel	<b>(5,7)</b>	(3,8)
DAP	<b>(2,2)</b>	(1,9)
Autres	<b>(0,5)</b>	(0,2)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(7,1)</b>	(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>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(0,7)</b>	(0,7)
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>+10,9</b>	(0,3)
dont Abandons de créances Netgem	+11,1	-
Autres produits et charges	(0,2)	(0,3)
<b>Résultats financier et exceptionnel</b>	<b>+10,2</b>	(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
<b>TOTAL ACTIFS</b>	<b>8,4</b>	<b>7,4</b>	<b>4,9</b>
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	-
<b>TOTAL PASSIFS</b>	<b>8,4</b>	<b>7,4</b>	<b>4,9</b>

- **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
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>(2,4)</b>	<b>13,8</b>	-	<b>+11,4</b>
<b>Qté actions composant le capital (en millions)</b>	<b>671,8</b>	<b>671,8</b>	<b>(507,1)</b>	<b>836,5</b>

- 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

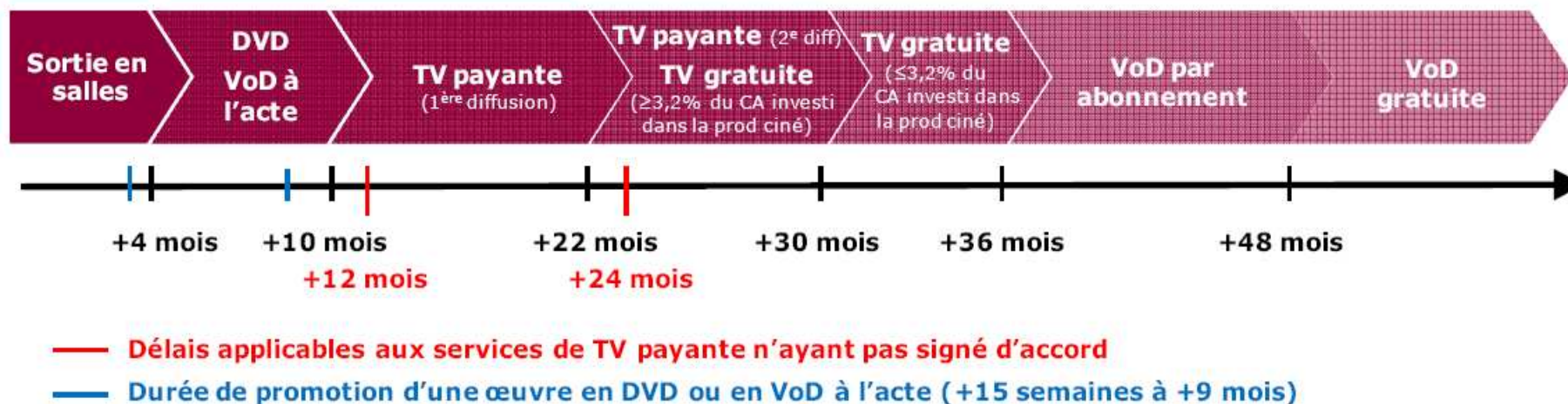
# Rapport du Conseil d'administration

## 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	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>38 011 987</b>	<b>170 038</b>	<b>100,0%</b>

- **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***