

ANEVIA
Société anonyme
Capital social : 192.979,60 euros
Siège social : 79 rue Benoît Malon - 94250 Gentilly
448 819 680 RCS Créteil
(la « **Société** »)

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2018

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

1.1. Acquisition de la société Keepixo

Suite à la décision du conseil d'administration du 2 mars 2018, la société Anevia a signé un traité d'apport avec l'associé unique de Keepixo SAS prévoyant l'apport en nature des actions Keepixo à Anevia, financé intégralement par échange de titres, par voie d'émission d'actions nouvelles Anevia. La société Keepixo SAS, a pour objet la conception, le développement, la vente, la représentation, la distribution de tous produits logiciels, produits connexes et prestations liées à la chaîne de transmission numérique, notamment l'encodage de contenus en vue de leur utilisation sur le réseau Internet.

Le 12 avril 2018, l'assemblée générale, a approuvé l'acquisition de Keepixo SAS par Anevia pour un montant de 808 K€ par échange de titres.

Le conseil d'administration du 17 mai 2018 a décidé de procéder à la fusion simplifiée de Keepixo par apport à la Société de l'intégralité de son actif et de son passif, avec effet rétroactif au 1er janvier 2018.

Le traité de fusion prévoit que la fusion de la société absorbée à la société absorbante sera effectuée sur la base de la Valeur Nette Comptable de la société absorbée au 31/12/2017. L'actif net de la société absorbée est de 258 083 €.

La fusion a donc entraîné un mali de fusion de 549 853 €. Au bilan, ce mali ne pouvant faire l'objet d'une affectation précise, aux éléments d'actifs apportés, il est comptabilisé en fonds de commerce et suivra les règles de dépréciation applicables aux fonds commerciaux.

La société a donc procédé à l'intégration comptable des éléments d'actif et de passif de la société Keepixo au 1er janvier 2018 et a procédé à l'enregistrement comptable des opérations de la société Keepixo à compter de cette date, en appliquant les règles et méthodes comptable pratiquées par Anevia.

1.2. Activité de la Société

Sur la période, le chiffre d'affaires total s'inscrit en hausse de +27%, intégrant une contribution de 0,8 M€ de Keepixo, rachetée par Anevia au 1er semestre.

Hors contribution de Keepixo, Anevia affiche une croissance organique de +12% sur chacune de ses deux activités (Telecom et Entreprise).

Depuis l'acquisition de Keepixo en avril, les équipes d'Anevia et de Keepixo travaillent en étroite collaboration tant en terme commercial que de R&D pour générer toutes les synergies qui avaient été identifiées lors du rapprochement. Les ressources des deux entreprises ont ainsi été mutualisées afin notamment d'accroître les capacités de développement de nouvelles gammes de produits pour conserver son avance technologique, et de générer des ventes additionnelles auprès de ses bases de clients respectives.

1.3. Emission et attribution de BSA 2017 C

Le 12 avril 2018, le conseil d'administration, agissant conformément à la délégation consentie par l'assemblée générale du 18 mai 2017 à la quatorze et quinzième résolution, a émis et attribué 15.000 BSA 2017C au profit de certains salariés de la société Keepixo tel que prévu dans le traité d'apport de la société.. Chacun des BSA 2017C émis au prix de 0.15€ par bon, donne droit à la souscription d'une action ordinaire nouvelle de la Société moyennant un prix d'exercice de 2,86€ soit 0,05€ de valeur nominale et 2,81€ de prime unitaire, sous réserve d'ajustement dans les conditions légales et réglementaires. Les BSA 2017C pourront être exercés à hauteur de 100% des BSA 2017C attribués à compter du 12 avril 2021.

1.4. Modification des conditions d'exercice des BSA 2017

La Société a lancé un programme de BSA attribués gratuitement aux actionnaires en juillet 2017.

Lors de l'Assemblée Générale extraordinaire de la Société qui s'est tenue le 28 juin 2018, le Conseil d'Administration a souhaité proposer aux actionnaires, qui l'ont approuvé, la modification de la période et des modalités d'exercices des bons de souscription d'actions de la Société qui avait été émis le 17 juillet 2017, afin de permettre à ses actionnaires d'exercer leurs BSA dans de meilleures conditions et d'offrir à ANEVIA des ressources complémentaires en cas d'exercices.

Ainsi, la période d'exercice des BSA a été prolongée du 24 juillet 2018 au 31 décembre 2018 à minuit inclus. Et le prix d'exercice pour la souscription d'une action nouvelle à partir de 6 BSA a été réduit à 3 euros, contre 4,7 euros initialement.

Au 30 juin 2018, suite à l'exercice depuis leur émission, de 7620 BSA 2017, qui ont donné lieu à l'émission de 1270 actions à 4,7€, il reste 3 543 598 BSA 2017 pouvant être exercés à 3€ pour un total de 1.771.799€.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

1. Chiffre d'affaires

Au 1er semestre 2018, Anevia enregistre un chiffre d'affaires de 6,7 M€ comparé à 5,3 M€ au 1er semestre 2017.

CA en milliers d'Euros	S1 2018 6 mois	%	S1 2017 6 mois	%
Total Telco	4 927	73%	3 769	71%
Total entreprise	1 823	27%	1 553	29%
Total C.A	6 750		5 323	

TELECOM : POURSUITE DE LA CONQUETE COMMERCIALE DE NOUVEAUX CLIENTS

L'activité Telecom affiche une croissance totale de +31% au 1er semestre 2018, une performance d'autant plus notable qu'Anevia avait déjà affiché en 2017 deux semestres consécutifs en croissance à deux chiffres de cette activité.

Le premier semestre affiche une dynamique commerciale solide portée par la conquête de nombreux nouveaux opérateurs de premier plan en Europe, mais également en Asie, Amérique du nord et Amérique du sud.

ENTREPRISE : CONFIRMATION DE LA REPRISE DE LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE COMME ANNONCE EN 2017

Comme annoncé, les actions entreprises en fin d'année 2017, conjuguées à l'arrivée d'Ivonne Prugnaud en tant que VP Sales Worldwide Entreprise pour relancer la dynamique de l'activité, ont porté leurs fruits. L'activité Entreprise s'inscrit ainsi au 1er semestre 2018 en croissance totale de 17%.

La période a notamment été marquée par la signature d'un nouveau partenariat majeur avec un intégrateur de premier plan du marché de l'hôtellerie, permettant à Anevia d'asseoir davantage sa présence sur le marché de l'« hospitality » et d'accéder à de nouvelles régions comme l'Asie ou l'Australie.

Le chiffre d'affaires se ventile par nature de revenus comme suit sur le premier semestre 2018 :

CA en milliers d'Euros	S1 2018 6 mois	%	S1 2017 6 mois	%
Systemes et logiciels	4 662	69%	3 766	71%
Services professionnels	755	11%	478	9%
Maintenance et support	1 333	20%	1 079	20%
Total Chiffre d'affaires	6 750	100%	5 323	100%

2. Résultats de la Société et de ses filiales

En k€	S1 2018 incluant Keepixo	Keepixo S1 2018	S1 2017
Chiffre d'affaires	6 750	781	5 323
Marge brute	5 145	608	4 342
En % du Chiffre d'affaires	76%	78%	82%
Charges d'exploitation	-7 782	-700	-5 436
Produits d'exploitation	429	36	9
Résultat d'exploitation	-2 209	-56	-1 099
Crédits d'Impôts	541	95	363
Resultat net	-1 797	39	-769

Tandis que le chiffre d'affaires progressait de 27% sur le semestre, le taux de marge brute est passé de 82% à 76%. Cette baisse du taux de marge brute est principalement due au mix produit sur le secteur Telecom qui a vu une augmentation significative de ses ventes en mode « appliance » sur le semestre dont le taux de marge est inférieur à celui des ventes de purs logiciels.

L'augmentation des charges d'exploitation reflète la stratégie du Groupe annoncée lors de son augmentation de capital début 2017 de renforcer ses équipes, notamment commerciales et R&D, afin d'accompagner son développement.

Les charges de personnel ont augmenté de 43% au 1er semestre 2018 (27% sans tenir compte des effectifs de Keepixo : 14 personnes) traduisant, l'augmentation des effectifs salariés en 2017 de 15 personnes, dont 7 personnes en vente et marketing, et 6 personnes en R&D.

Au 30 juin 2018, les effectifs de la société, en fin de période et hors sous-traitance, atteignaient 81 collaborateurs (dont 14 Keepixo) contre 67 à fin juin 2017 et 52 à fin décembre 2016.

De même les autres achats et charges externes ont augmenté de 37% (29% sans Keepixo) suite au recours à de la sous-traitance pour compléter ses ressources en R&D de 6 personnes et pour renforcer ses équipes opérations et support de 6 personnes, ressources basées au Vietnam, en Roumanie, et en Inde. Ainsi le résultat d'exploitation affiche une perte de -2,2 M€ contre -1,1 M€ au 30 juin 2017.

Le crédit d'impôt recherche (CIR) s'élève à 0,5 M€, en hausse par rapport au 1er semestre 2017 suite à l'embauche de nouveaux ingénieurs R&D en 2017 et à l'acquisition de Keepixo dont le CIR s'élevait à 95 K€ sur la période.

Le résultat net s'inscrit en perte de -1,8 M€.

3. Autres éléments

Le total bilan au 30 juin 2018 s'élève à 8,2 M€, et peut se synthétiser comme suit :

En K€	30.06.2018	31.12.2017
Actif immobilisé	1 242	673
Actif circulant	7 026	7 583
dont créances clients	2 888	3 824
dont trésorerie	1 465	2 313
Autres actifs	8	34
TOTAL ACTIF	8 276	8 290
Capitaux propres	-784	364
Dettes financières	3 076	3 230
Provisions pour risques et charges	72	100
Autres dettes	5 912	4 596
TOTAL PASSIF	8 276	8 290

L'augmentation de l'actif immobilisé provient principalement de la fusion avec Keepixo et du mali de fusion comptabilisé en fonds de commerce pour un montant de 549 K€ et des immobilisations de la société Keepixo pour un montant de 77 K€.

Suite à la perte enregistrée sur le semestre, le montant des capitaux propres devient négatif à - 784 K€.

Flux de trésorerie et endettement de la Société

Les flux de trésorerie et l'évolution relative de la trésorerie de la Société peuvent se synthétiser comme suit :

en K€	30/06/2018	dont Keepixo	30/06/2017
Marge brute d'autofinancement	-1 697	67	-654
Variation du BFR	940	-121	-624
Flux de trésorerie lié à l'activité	-757	-54	-1 278
Flux de trésorerie lié à l'investissement	-194	-14	-201
Flux de trésorerie lié au financement	-154	0	1 649
Variation de trésorerie	-1 105	-67	169
Trésorerie à la clôture	1 465	189	2 255

La trésorerie du semestre a été pénalisée par la perte d'exploitation incluant le CIR de 1,7M€ qui se traduit par une marge brute d'autofinancement de – 1,7 M€.

Cette perte a en partie été financée par la diminution en BFR provenant des éléments suivants :

- Une diminution de plus de 1,1M€ du poste clients provenant de l'encaissement des créances clients élevées au 31 décembre 2017;
- une augmentation des stocks de matériels vendus pour un montant de 280 K€ ;
- une augmentation des dettes d'exploitation de 334 k€ liées à l'achat de matériels pour les livraisons en « appliances »;
- une augmentation de la créance du CIR provenant de l'augmentation du CIR 2017 qui devrait être remboursé en octobre, mais également du calcul provisoire du CIR sur la période du premier semestre 2018;
- d'une augmentation significative des produits constatés d'avance liés aux contrats de maintenance qui sont des contrats renouvelés annuellement : de gros contrats ont été renouvelés sur le 2^{ème} trimestre, impliquant la comptabilisation d'un gros montant de PCA afin de pouvoir répartir le revenu sur l'ensemble de la période couverte.

A noter que sur la période, la Société a également eu à subir des frais liés à des acquisitions d'un montant total de 250 K€. Les frais liés à l'acquisition de Keepixo ont été comptabilisé au débit du compte de prime d'apport et se retrouve dans les flux de trésorerie liés à l'investissement, les autres frais en charges exceptionnelles.

Les flux d'investissement sont principalement liés aux frais d'acquisition de Keepixo pour un montant de 159 K€. Cette acquisition a été financée par échange de titres et ne figure donc pas en tant que tel dans le tableau des flux. Seuls les frais d'acquisition ont fait l'objet d'une sortie de cash.

Les flux de financement sont constitués de 154 K€ de remboursements d'emprunts.

La variation de la trésorerie sur la période est donc une diminution de 1,1 M€ et la trésorerie au 30 juin 2018 s'élève à 1,5M€.

Transactions entre les parties liées

Les transactions avec les parties liées conclues ou ayant été poursuivies au cours de la période ont été conclues à des conditions normales de marché.

III. RISQUES ET INCERTITUDES

Concernant le risque de liquidité, il est rappelé au lecteur que les comptes du premier semestre 2018 ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation

En effet, les prévisions de trésorerie établies pour les douze prochains mois font apparaître une situation de trésorerie positive. Elles tiennent notamment compte des éléments suivants :

- La trésorerie disponible au 30 juin 2018 s'élève à 1 465 K€
- Les prévisions ont été établies sur les bases de prévisions des ventes au 27/09/2018
- Hypothèse d'encaissement du CIR & CII 2017 en octobre 2018 pour 689 K€
- Financement ponctuel par appel aux réserves du factor pour un montant de 100 K€.

La Société étudie la mise en place de moyens de financement externes pour satisfaire ses besoins de trésorerie découlant de ces prévisions.

Pour rappel, lors de l'assemblée générale du 28 juin 2018, les actionnaires ont approuvé, à titre extraordinaire, la résolution modifiant la période et les modalités d'exercices des bons de souscription d'actions de la Société émis le 17 juillet 2017 au profit de tous les actionnaires, à savoir que :

- La période d'exercice des BSA a été prolongée du 24 juillet 2018 au 31 décembre 2018 à minuit inclus. Les BSA non exercés à cette date perdront toute valeur et deviendront caducs ;
- Six (6) BSA donneront le droit de souscrire à une (1) action nouvelle de la Société d'une valeur nominale unitaire de 0,05 euro à un prix égal à 3 euros (contre 4,7 euros initialement).

Au 30 juin 2018, il restait 3 543 598 BSA 2017 donnant le droit à la souscription de 590 600 actions ANEVIA. La souscription de ces actions pourrait entraîner des augmentations de capital pouvant aller jusqu'à 1 778 K€.

Sur cette base, la société considère que la continuité d'exploitation devrait être assurée sur les 12 prochains mois.

IV. EVOLUTION PREVISIBLE

DEVELOPPEMENTS RECENTS :

Renforcement de l'organisation commerciale en Amérique du Nord

Avec l'Europe et l'Amérique du Sud, l'Amérique du nord constitue l'un des marchés prioritaires d'Anevia sur lequel sont présents de nombreux clients et prospects de l'activité Telecom (plus d'une quinzaine d'opérateurs Telecom clients aujourd'hui, notamment ATNI et The Weather Channel).

Afin de consolider ce marché et d'être en mesure d'en saisir toutes les opportunités, Anevia a renforcé son organisation commerciale en Amérique du nord avec la nomination de deux VP Sales expérimentés.

Partenariat avec Minerva Networks dans le lancement d'une offre OTT aux Etats-Unis

Minerva Networks, l'un des premiers fournisseurs mondiaux de solutions à destination du marché de la télévision payante, a lancé en partenariat avec Anevia une nouvelle offre OTT aux Etats-Unis.

Ce service clé en main, déployé en marque blanche, à destination des opérateurs télécoms clients de Minerva Networks sera embarqué sur une infrastructure mutualisée, traduisant un modèle d'OPEX pour les opérateurs et intégrant toutes les fonctionnalités OTT (Catch-up TV, Restart TV, Pause of Live TV et Network DVR - y compris Cloud DVR US) qui pourront être proposées aux clients de ces opérateurs.

Premiers succès des technologies de low latency

Introduite par la chaîne de diffusion OTT, la réduction de la latence est devenue une exigence très forte des utilisateurs afin de regarder les principaux événements au plus proche du temps réel, renforcée notamment par l'utilisation des réseaux sociaux pour commenter les contenus télévisés.

A l'occasion de la coupe du monde de football en Russie, Anevia a notamment déployé pour Red Bee Media, fournisseur international de services broadcast et media, une solution d'encodage virtualisée permettant la retransmission des matchs en direct dans tous les restaurants Mc Donald's de Suède. La simplicité de déploiement de cette technologie a permis de réduire pour le client les délais de mise en place de plusieurs mois à quelques jours seulement.

Anevia s'est également associé à Viaccess-Orca (groupe Orange), l'un des fournisseurs mondiaux de premier plan de plateformes OTT et IPTV, pour fournir à ses clients une solution de streaming en direct à très faible latence. La solution, motivée par la frustration des utilisateurs à visionner des émissions en direct, telles que des événements sportifs, avec un léger retard, permettra aux téléspectateurs de tout visualiser en direct avec un délai inférieur à une seconde alors que le délai standard de diffusion était actuellement de huit secondes et entre 30 et 60 secondes avec les autres systèmes OTT traditionnels.

PERSPECTIVES

Retour à un modèle de croissance rentable dès 2019

Au second semestre, Anevia restera focalisé sur sa feuille de route en vue de retrouver dès 2019 un modèle de croissance rentable. Pour y parvenir, Anevia s'appuiera sur les investissements technologiques et commerciaux engagés ces derniers mois et qui devraient se traduire par :

- La montée en puissance commerciale de l'offre d'encodage ;
- La virtualisation de l'offre logiciel du Groupe lui permettant de faire bénéficier à ses clients d'une simplicité de déploiement, de configuration et d'exploitation sans compromis sur la performance ;
- Une amélioration du mix produits intégrant plus de vente de logiciels ;
- Une rationalisation des dépenses.

V. ATTESTATION DES PERSONNES RESPONSABLES

« En tant que responsable du rapport financier semestriel, j'atteste qu'à ma connaissance les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de Anevia, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'AMF. »

Laurent Lafarge
Président Directeur Général