

ANEVIA
Société anonyme
Capital social : 217.348,90 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 2019

I. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PERIODE

1.1. Augmentation de capital suite à l'exercice de BSA 2018

Le conseil d'administration du 29 janvier 2019 a constaté, au cours du mois de décembre 2018, l'exercice de 41.052 BSA donnant lieu à la création de 6.842 actions nouvelles de la Société. En conséquence, le conseil a pris acte que le capital social de la Société a été porté à 217.348,90 euros, divisé en en 4.346.978 actions de 0,05 euros de valeur nominale chacune, de même catégorie, intégralement libérées.

1.2. Activité de la Société

Anevia enregistre au 1^{er} semestre un chiffre d'affaires total en croissance organique de +7% à 7,2 M€. Toutes les activités ont contribué à cette croissance.

L'activité Telecom enregistre une croissance de +9% à 5,3 M€ sur la période, une performance d'autant plus notable qu'elle s'inscrit après 4 années consécutives de forte croissance à 2 chiffres.

L'activité Entreprise, en hausse de +2% à 1,9 M€, s'inscrit comme un socle d'activité pérenne et contributif à la croissance.

II. COMMENTAIRES SUR LES DONNEES CHIFFREES

1. Chiffre d'affaires

Au 1er semestre 2019, Anevia enregistre un chiffre d'affaires de 7,2 M€ comparé à 6,7 M€ au 1er semestre 2018.

CA en milliers d'Euros	S1 2019	%	S1 2018	%
	6 mois		6 mois	
Total Telco	5 351	74%	4 927	73%
Total Entreprise	1 858	26%	1 823	27%
Total C.A	7 209		6 750	

L'augmentation du CA de l'activité Telco a été supérieure à celle de l'activité Entreprise, entraînant une baisse de contribution de cette dernière activité au chiffre d'affaire globale. L'activité Entreprise représente ainsi 26% du C.A au premier semestre 2019 en baisse de 1 point par rapport au premier semestre 2018.

Le chiffre d'affaires se ventile par nature de revenus comme suit sur le premier semestre 2019 :

CA en milliers d'Euros	S1 2019	%	S1 2018	%
	6 mois		6 mois	
Systemes et logiciels	4 909	68%	4 662	69%
Services professionnels	631	9%	755	11%
Maintenance et support	1 669	23%	1 333	20%
Total C.A	7 209		6 750	

La part des ventes de systèmes et logiciels a baissé à 68% du CA alors qu'elle représentait 69% du C.A au premier semestre 2018 au profit des services. Une baisse de 16% du CA des services professionnels a été constatée sur le 1^{er} semestre 2019, mais cette baisse a été compensée par une augmentation de 25% des revenus de maintenance. La part de l'ensemble des revenus de services représente ainsi 32% du C.A au 1^{er} semestre 2019 alors qu'elle représentait 31% du revenu au 1^{er} semestre 2018.

2. Résultats de la Société et de ses filiales

En k€	S1 2019	S1 2018	Variation
Chiffre d'affaires	7 209	6 750	7%
Marge brute	5 941	5 145	15%
En % du Chiffre d'affaires	82%	76%	
Charges d'exploitation	-7 421	-7 354	1%
Résultat d'exploitation			
Avec résultat de change	-1 480	-2 209	-33%
Crédits d'Impôts	612	541	13%
Résultat d'exploitation majoré du CIR	-868	-1 668	-48%
Resultat net	-934	-1 797	-48%

Tandis que le chiffre d'affaires progressait de 7% sur le semestre, la marge brute a progressé de 15% grâce à l'augmentation du taux de marge brute qui est passé de 76% à 82%. Sur la période, la société a bénéficié d'un mix produit plus favorable sous l'effet conjugué de deux facteurs :

- Plus de ventes de logiciels conformément à la priorité que la société s'était fixée ;
- Plus de ventes de services, plus margés, auprès d'une base installée de clients qui augmente régulièrement, fort d'une confiance systématiquement renouvelée.

Tandis que le taux de marge brute s'améliorait, les charges d'exploitation ont été contenues et ne progressaient que de 1% comparé au 1^{er} semestre 2018.

Les charges de personnel ont diminué de 1% alors que les impôts et taxes ont augmenté de 40% suite à une augmentation de 110 K€ des retenues à la source sur le 1^{er} semestre 2019 comparé au 1^{er} semestre 2018.

Le résultat d'exploitation s'est donc amélioré passant d'une perte de 2 209 K€ à une perte de 1 480 K€. Grâce à l'augmentation des crédits d'impôts qui passent de 541 K€ à 612 K€ suite à l'augmentation du CIR sur le semestre, la perte nette a été divisée par deux passant d'une perte nette de 1 797 K€ à une perte nette de 934 K€.

Le tableau ci-dessous indique l'effectif moyen sur une période de 6 mois en équivalent temps plein.

	30/06/2019	30/06/2018
	effectif moyen sur 6 mois	effectif moyen sur 6 mois
Salariés français	78,55	80,64
Salariés étrangers	6,73	6
VIE	1,33	1
Stagiaires/Apprentis	1,33	2,67
Prestataires	26,04	30,57
TOTAL	113,99	120,88

Seules les charges concernant les salariés français, les stagiaires et les apprentis sont comptabilisées en charges de personnel. Les charges relatives aux salariés étrangers, aux VIE et aux prestataires sont comptabilisées en services extérieurs.

3. Autres éléments

Le total bilan au 30 juin 2019 s'élève à 8,2 M€, et peut se synthétiser comme suit :

En K€	30.06.2019	31.12.2018
Actif immobilisé	1 192	1 281
Actif circulant	6 966	6 598
dont créances clients	3 794	2 712
dont trésorerie	1 369	1 672
Autres actifs	24	9
TOTAL ACTIF	8 182	7 888
Capitaux propres	-1 393	-480
Dettes financières	2 749	2 749
Provisions pour risques et charges	90	119
Autres dettes	6 736	5 500
TOTAL PASSIF	8 182	7 888

L'actif immobilisé reste stable : la société a peu investi sur le semestre et la diminution de l'actif immobilisé provient des amortissements. L'actif circulant augmente de 368 K€, cette augmentation de l'actif circulant provient de l'augmentation des créances clients due à une forte facturation sur le mois de juin qui est en partie compensée par une diminution des autres créances et de la trésorerie.

Alors que les dettes financières restent stables suite à l'obtention d'un différé de paiement de la part de la BPI, les autres dettes ont augmenté de 1 236 K€. Il est à noter que les produits constatés d'avance contribuent à cette augmentation pour un montant de 352 K€ et proviennent de facturation de prestations de maintenance qui sont facturées pour 12 mois terme à échoir.

Suite à la perte enregistrée sur le semestre, le montant des capitaux propres est négatif et s'établit à – 1 393 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€	30/06/2019	30/06/2018
Marge brute d'autofinancement	-847	-1 697
Variation du BFR	557	940
Flux de trésorerie lié à l'activité	-290	-757
Flux de trésorerie lié à l'investissement	-29	-194
Flux de trésorerie lié au financement	21	-154
Variation de trésorerie	-298	-1 105
Trésorerie à la clôture	1 369	1 465

La trésorerie du semestre a été pénalisée par la perte d'exploitation qui se traduit par une marge brute d'autofinancement de -847 k€.

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

- Une augmentation de plus de 1 M€ du poste clients provenant d'une facturation élevée sur le mois de juin.
- une augmentation des dettes d'exploitation de 562 k€ concernant principalement les fournisseurs.
- une diminution de la créance du CIR provenant du financement du CIR 2018 ainsi que du CIR du 1^{er} trimestre 2019.
- 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.

Les flux d'investissement sont principalement liés à l'acquisition de matériels informatiques.

Les flux de financement correspondent à l'augmentation de capital suite à l'exercice de BSA 2017. L'exercice de 41.052 BSA 2017 qui ont donné lieu à la création de 6.842 actions nouvelles de la Société à 3€ ont engendré un financement de 20 K€

La variation de la trésorerie sur la période est donc une diminution de 300K€ et la trésorerie au 30 juin 2019 s'élève à 1,4M€.

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 2019 sans apport du factor s'élève à 831 K€
- Exercice de 240 000 BSA 2018 pour 600 000 € en juillet
- Financement du CIR 2019 par trimestre : 232 K€ ont déjà été reçus sur le 1er semestre au titre du 1er trimestre 2019, prévisions de 238 K€ en juillet 2019, 250 K€ en octobre 2019 et 300 K€ en février 2020.
- Financement du CIR 2020 par trimestre
- Remboursement d'un crédit de TVA de 50 K€ sur le mois de juillet

La société étudie en parallèle la mise en place d'autres moyens de financement externes pour satisfaire ses besoins de trésorerie.

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

IV. EVOLUTION PREVISIBLE

DEVELOPPEMENTS RECENTS

Ajout de la fonction « Full Dynamic Ad Insertion » pour monétiser les contenus OTT

Anevia a annoncé l'intégration à son offre à destination des opérateurs et des diffuseurs de contenus d'une solution d'insertion et de remplacement de publicités.

L'offre qui comprenait déjà des composants d'activation et de préparation de la publicité, s'enrichit ainsi de fonctionnalités d'assemblage et de routage des annonces publicitaires dans le réseau CDN, pour permettre à ses clients une meilleure monétisation de leur contenu OTT via la publicité programmatique.

Un rapport du cabinet d'étude US Video Advertising Bureau 1 indique que la publicité représente aujourd'hui déjà 45% de l'ensemble des revenus de la vidéo en ligne et devrait atteindre près de 60% au cours des 10 prochaines années.

Virtualisation de l'offre logiciel

Au cours du semestre, Anevia a poursuivi ses investissements R&D dans le cadre de son projet de virtualisation de son offre logiciel afin de faire bénéficier à ses clients d'une simplicité de déploiement, de configuration et d'exploitation sans compromis sur la performance, et d'anticiper sur la transformation actuelle du marché.

1 You Down with OTT – An overview of the Competitive Video Ecosystem – Video Advertising Bureau, 2018
<https://www.thevab.com/wp-content/uploads/2018/03/OTT-Ecosystem-Overview-Final.pdf>

Au-delà du découplage matériel-logiciel, la récente technologie de conteneurisation permet la simplification des tâches d'administration, permettant par exemple à l'aide d'un système d'orchestration de déplacer des logiciels d'une machine à une autre, ou bien de démarrer de plus nombreuses instances de logiciels pour faire face à un pic de charge. L'implémentation de ces technologies (conteneurisation et orchestration) est finalisée pour la solution NEA-CDN®, actuellement en cours de finalisation pour les encodeurs Genova et devrait suivre dans une seconde phase pour les solutions NEA-DVR® et Flamingo d'Anevia.

Collaboration avec Intel et NVIDIA

En septembre, Anevia a annoncé deux collaborations majeures avec Intel et NVIDIA afin d'optimiser son encodeur Genova avec leurs processeurs respectifs.

Ces évolutions vont permettre aux fournisseurs de services OTT de proposer à leurs abonnés une qualité supérieure de diffusion des vidéos et davantage de services sans augmenter leurs coûts.

PRIORITES 2019

Anevia confirme anticiper une croissance organique sur l'ensemble de l'exercice 2019. Pour y parvenir, la société s'appuiera notamment sur la poursuite de la transformation des opportunités commerciales en cours.

Anevia focalisera également ses efforts sur deux axes prioritaires complémentaires :

- Le maintien d'une forte marge brute ;

- La poursuite de la rationalisation de sa structure de charges.

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