

GROUPE INDEX MULTIMEDIA

COMPTES CONSOLIDES

AU

31 DECEMBRE 2011



Etat de la situation financière

En K€	Notes	31/12/2011 (6 mois)	30/06/2011 (12 mois)
ACTIFS			
Goodwill	6	15 752	15 752
Autres immobilisations incorporelles	7	1 868	2 151
Immobilisations corporelles	8	392	517
Actifs financiers non courants	9	445	810
Impôts différés actifs		-	-
Autres actifs non courants	10	13	153
Actifs non courants		18 470	19 383
Clients	11	3 757	4 989
Créance d'impôt sur les sociétés	10	1 094	1 094
Autres actifs courants	12	1 574	1 843
Actifs financiers courants	9	744	849
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13	577	459
Actifs courants		7 746	9 234
TOTAL ACTIFS		26 216	28 617
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES			
Capital social	14	1 346	1 346
Primes d'émission		13 215	56 093
Réserves de conversion		(168)	(199)
Réserves		334	(38 041)
Résultat net attribuable aux propriétaires de la société		(633)	(4 490)
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société		14 094	14 709
Participations ne conférant pas le contrôle		-	-
Capitaux propres		14 094	14 709
Passifs financiers (part non courante)	17	310	574
Provisions (part non courante)	16	2 145	1 353
Avantages au personnel	16	205	191
Impôts différés passifs		-	-
Passifs non courants		2 660	2 118
Emprunts et passifs financiers (part courante)	17	603	806
Provisions (part courante)	16	287	1 163
Fournisseurs		5 045	5 157
Dette d'impôt sur les sociétés	18	1 150	1 750
Autres passifs courants	18	2 377	2 914
Passifs courants		9 462	11 790
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		26 216	28 617

Compte de résultat

En K€	Notes	31/12/2011 (6 mois)	31/12/2010 (6 mois)
Chiffre d'affaires des activités poursuivies	24	5 202	6 849
Charges de marketing		(161)	(250)
Reversements aux partenaires		(1 301)	(1 797)
Autres achats et charges externes		(1 943)	(2 349)
Impôts et taxes		(98)	(292)
Charges de personnel	19	(1 300)	(2 450)
Dotations aux amortissements des immobilisations Incorporelles et corporelles		(735)	(440)
Dotations aux provisions		(216)	8
Dépréciation des goodwill		-	-
Licences et droits d'auteurs		(513)	(359)
Autres produits opérationnels		77	194
Autres charges opérationnelles		(117)	(287)
Résultat opérationnel		(1 105)	(1 173)
Coût de l'endettement financier brut		(16)	(23)
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		54	22
Coût de l'endettement net		38	(1)
Autres produits financiers		1	1
Autres charges financières		(172)	(95)
Résultat financier		(133)	(95)
Résultat avant impôts des activités poursuivies		(1 238)	(1 268)
Impôts sur les résultats	20	605	(42)
Résultat après impôt des activités poursuivies		(633)	(1 310)
Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession		-	(648)
Résultat net		(633)	(1 958)
Dont attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société-mère		(633)	(1 958)
Dont attribuable aux participations ne conférant pas le contrôle		-	-
Résultat net par action revenant aux actionnaires de la société (en euro)	15		
- de base		-0,048	-0,149
- dilué		-0,048	-0,149
Résultat par action revenant aux actionnaires de la société (en euro), pour les opérations poursuivies	15		
- de base		-0,048	-0,099
- dilué		-0,048	-0,099

Etat du résultat global

En K€	31/12/2011 (6 mois)	31/12/2010 (6 mois)
Résultat net consolidé	(633)	(1 958)
Différences de conversion	31	(21)
Autres éléments du résultat global (passés directement en capitaux propres)	31	(21)
Résultat global consolidé	(602)	(1 979)
Dont résultat global part des participations ne conférant pas le contrôle	-	-
Dont résultat global attribuable aux propriétaires de la société	(602)	(1 979)

Tableau de variation des capitaux propres

En K€	Capital	Primes	Autres réserves	Actions propres	Réserves de conversion	Résultat	Total attribuables aux propriétaires de la société	Participations ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
Au 30/06/2010	1 346	56 093	(34 476)	(3 570)	(159)	-	19 234	-	19 234
Autres éléments du résultat global (passés directement en capitaux propres)	-	-	-	-	(21)	-	(21)	-	(21)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(1 958)	(1 958)	-	(1 958)
Résultat global consolidé	-	-	-	-	(21)	(1 958)	(1 979)	-	(1 979)
Résultats s/ cessions d'actions propres	-	-	(35)	35	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachat / cession actions propres	-	-	-	7	-	-	7	-	7
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 31/12/2010	1 346	56 093	(34 511)	(3 528)	(180)	(1 958)	17 262	-	17 262
Au 30/06/2011	1 346	56 093	(34 518)	(3 523)	(199)	(4 490)	14 709	-	14 709
Autres éléments du résultat global (passés directement en capitaux propres)	-	-	-	-	31	-	31	-	31
Résultat de la période	-	-	-	-	-	(633)	(633)	-	(633)
Résultat global consolidé	-	-	-	-	31	(633)	(602)	-	(602)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultats s/ cessions d'actions propres	-	-	3	(3)	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	(42 878)	38 388	-	-	4 490	-	-	-
Rachat / cession actions propres	-	-	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 31/12/2011	1 346	13 215	3 873	(3 539)	(168)	(633)	14 094	-	14 094

Tableau de variation des flux de trésorerie

En K€	Notes	31/12/2011 (6 mois)	31/12/2010 (6 mois)
Résultat net des activités poursuivies		(633)	(1 310)
Variations des amortissements & provisions		720	1 541
Charges / (Produits) d'impôts		(4)	47
(Plus) ou moins value de cession		-	(5)
Charges financières		16	335
Marge brute d'autofinancement		99	608
Variation du besoin en fonds de roulement (1)		552	3 085
I- FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		651	3 693
Acquisitions d'immobilisations incorporelles (2)	7	(317)	(994)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	(10)	(13)
Cessions d'immobilisations corporelles		-	14
Variation nette des actifs financiers (3)	9	327	(1 432)
Variation nette dette / acquisition d'immobilisation		(40)	(208)
II- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX INVESTISSEMENTS		(40)	(2 633)
Rachats d'actions propres	14	(59)	(70)
Cessions d'actions propres	14	46	78
Remboursements d'emprunts	17	(57)	-
Prêt remboursé à INDEX HOLDINGS JAPAN	17	-	(83)
Charges d'intérêts décaissées		(16)	-
Remboursement des avances sur financement des sociétés d'affacturage	17	(467)	(1 066)
III -FLUX DE TRESORERIE LIES AUX FINANCEMENTS		(553)	(1 141)
IV - Incidence des variations des taux de change		4	(2)
V- FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES POURSUIVIES (I + II+ III+ IV)		62	(83)
VI - FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES ABANDONNEES OU EN COURS DE CESSION			(107)
VII - FLUX NETS DE TRESORERIE DE LA PERIODE (V + VI)		62	(190)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à l'ouverture des activités poursuivies		458	1 891
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à l'ouverture des activités abandonnées			107
Trésorerie et équivalents de trésorerie nette à la clôture des activités poursuivies	13	520	1 808
VARIATION DE TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE		62	(190)

- (1) Dont sur la période (1 225) K€ de variation des créances nettes clients, 112 K€ de variation des dettes fournisseurs, (494) K€ de variation des autres créances liées à l'activité et 1 055 K€ des autres dettes liées à l'activité dont 600 K€ de reprise de provision sur risque fiscal ;
- (2) Dont sur la période 284 K€ de frais sur mission Gate ;
- (3) Dont sur la période 171 K€ de remboursement des prêts par CAT et 150 K€ de remboursement de la créance sur la cession des titres CAT et TAKTIL ; dont sur la période précédente : prêts sans garantie octroyés à CAT pour 385 K€ et 1 164 K€, et 123 K€ de remboursements de cautions ;

SOMMAIRE

<i>Note 1.</i>	<i>Informations générales</i>	8
<i>Note 2.</i>	<i>Principes comptables et méthodes d'évaluation</i>	8
<i>Note 3.</i>	<i>Faits marquants de la période</i>	9
<i>Note 4.</i>	<i>Événements postérieurs à la clôture</i>	10
<i>Note 5.</i>	<i>Périmètre de consolidation</i>	10
<i>Note 6.</i>	<i>Goodwill</i>	11
<i>Note 7.</i>	<i>Immobilisations incorporelles</i>	11
<i>Note 8.</i>	<i>Immobilisations corporelles</i>	12
<i>Note 9.</i>	<i>Actifs financiers non courants et courants</i>	13
<i>Note 10.</i>	<i>Autres actifs non courants</i>	13
<i>Note 11.</i>	<i>Créances clients</i>	14
<i>Note 12.</i>	<i>Autres actifs courants</i>	14
<i>Note 13.</i>	<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	15
<i>Note 14.</i>	<i>Capitaux propres</i>	15
<i>Note 15.</i>	<i>Résultat par action</i>	17
<i>Note 16.</i>	<i>Provisions</i>	18
<i>Note 17.</i>	<i>Passifs financiers</i>	19
<i>Note 18.</i>	<i>Autres passifs courants</i>	20
<i>Note 19.</i>	<i>Charges de personnel</i>	21
<i>Note 20.</i>	<i>Impôts sur les résultats</i>	21
<i>Note 21.</i>	<i>Parties liées</i>	22
<i>Note 22.</i>	<i>Engagements et passifs éventuels</i>	24
<i>Note 23.</i>	<i>Information sectorielle</i>	24

Notes relatives aux états financiers consolidés

Note 1. Informations générales

Le groupe INDEX MULTIMEDIA est l'un des principaux fournisseurs de produits et services multimédia à destination du grand public et du monde de l'entreprise en France.

INDEX MULTIMEDIA est une société anonyme, cotée à la Bourse de Paris (Euronext Compartiment C) enregistrée et domiciliée en France.

Son siège social est situé au 36 rue Jacques Babinet à Toulouse.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2011 ont été arrêtés le 23 mars 2012 par le Conseil d'Administration.

Sauf indication particulière, les informations financières sont exprimées en milliers d'euros, arrondis au millier d'euros le plus proche.

Note 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Base de préparation des états financiers

En application du règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés intermédiaires résumés du groupe INDEX MULTIMEDIA au 31 décembre 2011 ont été établis en conformité avec la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne à la date de clôture des comptes.

La devise de présentation des comptes consolidés et des notes annexes aux comptes est l'Euro.

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Les normes et interprétations utilisées pour l'élaboration des comptes consolidés intermédiaires résumés au 31 décembre 2011 sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés annuels arrêtés au 30 juin 2011 et disponibles sur le site d'Index Multimédia.

Ces normes et interprétations ont été complétées par les dispositions des normes, interprétations et amendements dont l'application est obligatoire pour la première fois sur les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier ou 1^{er} juillet 2011. Celles-ci portent sur :

- Révision de la norme IAS 24, relatif à l'information au titre des transactions avec les parties liées et issu du règlement européen du 19 juillet 2010 (UE n°632/2010) ;
- Amendement de l'interprétation IFRIC 14, relative à la reconnaissance des actifs de régimes à prestations définies et portant sur les paiements anticipés des exigences de financement minimal et issu du règlement européen du 23 juillet 2010 (UE n°633/2010) ;
- Améliorations annuelles mai 2010 pour les amendements visant à améliorer notamment 2 normes (IFRS 1 et IAS 34) et l'interprétation IFRIC 13 et issus du règlement du 18 février 2011 (UE n°149/2011) ;
- Amendement de la norme IFRS 7, relative à l'information à présenter dans le cadre de transferts d'actifs financiers et issu du règlement européen du 22 novembre 2011 (UE n°1205/2011) ;

L'application de ces nouvelles dispositions n'a pas eu d'impact sur le résultat et la situation financière de la période.

Le groupe n'a pas appliqué par anticipation les normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2011.

Dans une première analyse, le Groupe n'attend pas d'effet de ces applications sur son résultat et sa situation financière.

Enfin, les normes et interprétations publiées par l'IASB mais non encore adoptées par l'Union européenne n'entreront en vigueur d'une manière obligatoire qu'à partir de cette adoption et ne sont donc pas appliquées par le Groupe au 31 décembre 2011.

S'agissant de comptes intermédiaires, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation des comptes consolidés annuels. Ces notes doivent donc être complétées par la lecture des états financiers d'INDEX MULTIMEDIA publiés au titre de l'exercice clos au 30 juin 2011 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après :

- Calcul de l'impôt : la charge d'impôt sur le résultat au titre de la période est calculée au moyen du taux d'impôt sur le résultat qui serait applicable au résultat total de l'exercice, c'est-à-dire en appliquant au résultat avant impôt de la période le taux effectif moyen estimé pour l'exercice.
- Les ventes de la société ne sont pas saisonnières.

Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux normes IFRS nécessite, de la part de la direction, l'exercice du jugement, d'effectuer des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges et les informations relatives aux éléments d'actif et de passif éventuels.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances et certaines hypothèses concernent le futur.

Les estimations comptables qui nécessitent la formulation d'hypothèses sont utilisées principalement pour l'évaluation des goodwill, des autres immobilisations incorporelles, des provisions et des dépréciations. A ce titre, la direction d'Index Multimédia a analysé au 31 décembre 2011 les différents actifs détenus sur CAT et ses partenaires. La direction a estimé la valeur recouvrable des actifs ayant fait l'objet d'un accord de rééchelonnement sur la période en fonction de la probabilité de recouvrement constatée et attendue. Les autres actifs détenus ont été analysés par la direction au cas par cas et évalués en fonction du risque lié à la prestation facturée.

Note 3. Faits marquants de la période

Nomination d'un nouveau Directeur Général Adjoint

M. Patrick DEHLINGER a rejoint Index Multimédia le 3 novembre 2011 pour occuper les fonctions de Directeur Général Adjoint.

Fort d'une expérience de 25 ans dans les technologies et solution mobile, il a rejoint la direction générale afin d'accompagner la mutation du Groupe vers le Digital Business et les nouveaux usages mobiles, d'accélérer significativement son développement, tout en renouvelant ses offres en BtoB (Business to Business) et BtoO (Business to Operator).

Changement de date de clôture annuelle

L'assemblée générale du 15 décembre 2011 a approuvé le changement de la date de clôture annuelle du 30 juin au 31 juillet soit un exercice annuel clos en 2012 d'une durée exceptionnelle de 13 mois.

Afin de permettre une comparabilité des données, Index Multimédia présentera des informations pro forma de 13 mois pour la période 1^{er} juillet 2010 au 31 juillet 2011.

Les données publiées au titre du dernier trimestre de l'exercice porteront sur une période de 4 mois et seront accompagnées de données pro-forma pour la période 1^{er} avril 2011 au 31 juillet 2011

Enquête judiciaire sur la filiale 123 Multimédia Ltd

Le mardi 4 octobre 2011, la société a fait l'objet d'une perquisition de la brigade financière suite à deux ordonnances émises par les tribunaux de grande instance de Toulouse et de Paris concernant une présomption envers la filiale 123 Multimédia Ltd qui se serait soustraite aux déclarations et au paiement de l'impôt société et de la taxe sur la valeur ajoutée. Cette filiale domiciliée au Royaume Uni a effectué les formalités de déclaration et de paiement de ces éléments aux autorités anglaises.

Le groupe a fait appel de ces deux ordonnances. Le groupe n'a pas eu à ce jour de suite à cette enquête judiciaire.

Note 4. Evénements postérieurs à la clôture

Changement de gouvernance

Le 2 février 2012, M. Kiichiro IMAMURA, précédemment Directeur Général Délégué d'Index Multimédia, a succédé à M. Takuo TANIMOTO dans ses fonctions de Président Directeur Général qui au terme d'une mission de trois ans et demi, a rempli son objectif de remise aux normes et de rationalisation du groupe.

Mme Yoshimi OCHIAI, Directeur Général de la société Index Corporation Japon a été nommé administrateur d'Index Multimédia le 2 février 2012.

Investigation du service des enquêtes de l'AMF

La société fait l'objet d'une investigation du service des enquêtes de l'Autorité des Marchés Financiers concernant l'absence d'information communiquée dans les prospectus du 23 décembre 2009 et de la note d'information complémentaire du 11 janvier 2010 au sujet du contrôle fiscal notifié le 23 décembre 2009.

La commission des sanctions de l'AMF a tenu une audience publique le 16 février 2012. Le rapporteur de l'AMF a requis une pénalité de 20 K€ à l'encontre d'Index Multimédia.

Note 5. Périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation

Les entités comprises dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2011 sont les suivantes :

Entités	Pays	% Intérêt	% contrôle	Méthode de consolidation
INDEX MULTIMEDIA	France	100,00%	100,00%	Sté mère
ADRIAN BAY	France	100,00%	100,00%	I.G.
LIVRE	France	100,00%	100,00%	I.G.
3614	France	100,00%	100,00%	I.G.
123 MULTIMEDIA Limited	Grande-Bretagne	100,00%	100,00%	I.G.
CLEVER TECHNOLOGIES	Maroc	99,87%	99,87%	I.G.
TMC	France	100,00%	100,00%	I.G.
JEUX	France	100,00%	100,00%	I.G.

Évolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué entre le 30 juin 2011 et le 31 décembre 2011.

Note 6. Goodwill

Le goodwill a été affecté aux différentes UGT définies par le Groupe selon la nouvelle organisation en vigueur au 1^{er} juillet 2010.

Le groupe s'est assuré qu'il n'existait pas d'indice de perte de valeur au 31 décembre 2011. En conséquence, le montant du goodwill net reste inchangé par rapport au 30 juin 2011 et s'élève à 15 752 K€.

Note 7. Immobilisations incorporelles

Les variations de la période des immobilisations incorporelles sont présentées ci-dessous :

	Logiciels et droits assimilés	Relations contractuelles	Autres immobilisations incorporelles (1)	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	3 768	9 896	1 457	15 121
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(2 862)	(9 896)	(212)	(12 970)
Valeurs nettes à l'ouverture	906	-	1 245	2 151
Acquisitions (2)	33	-	284	317
Cessions	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Valeurs brutes à la clôture	3 801	9 896	1 741	15 438
Amortissements et provisions (3)	(204)	-	(395)	(599)
Cessions	-	-	-	-
Écart de conversion	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(3 066)	(9 896)	(607)	(13 569)
Activités destinées à être cédées	-	-	-	-
Valeurs nettes à la clôture	734	-	1 134	1 868

(1) Les frais activables concernent essentiellement :

- Des coûts de développement de nouvelles fonctionnalités SNS pour le site tchathe.com ;
- Des coûts de développement pour les projets Mission Gate, Pandora Saga et Oshokujinavi.

Certaines fonctionnalités n'ayant pas encore été déployées, les coûts y afférant sont enregistrés en immobilisations incorporelles en cours.

Ces immobilisations en cours se composent principalement de :

- Mission Gate pour 344 K€ ;
- Oshokujinavi pour 706 K€ (valeur brute) ;
- Pandora Saga pour 238 K€ ;

(2) Les acquisitions sont composées par :

a. Logiciels et droits assimilés :

- i. SNS pour 21 K€ ;
- ii. Tower of Dragua pour 11 K€ ;

b. Autres immobilisations incorporelles : la variation de 284 K€ est due à des coûts engagés sur le projet Mission Gate ;

(3) Dont 350 K€ de dépréciation sur Oshokujinavi constatée au 31 décembre 2011 ;

Note 8. Immobilisations corporelles

Les variations de la période des immobilisations corporelles sont présentées ci-dessous :

En K€	Installation Techniques, Matériel & outillage	Autres Immobilisations Corporelles	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	2 727	1 758	4 485
Dépréciations et amortissements cumulés à l'ouverture	(2 628)	(1 340)	(3 968)
Valeurs nettes à l'ouverture	99	418	517
Acquisitions	7	3	10
Cessions		(1)	(1)
Ecart de conversion			-
Variations de périmètre			-
Autres variations (1)	(322)		(322)
Valeurs brutes à la clôture	2 412	1 760	4 172
Amortissements	(69)	(65)	(134)
Dépréciations suite à test de valeur	-	-	-
Cessions		1	1
Ecart de conversion			-
Variations de périmètre			-
Autres variations (1)	322		322
Dépréciations et amortissements cumulés à la clôture	(2 375)	(1 404)	(3 779)
Activités destinées à être cédées	-	-	-
Valeurs nettes à la clôture	37	356	392
dont actifs en location financement	-	-	-

(1) Correspond à la sortie du bien financé par un contrat de location financement (EMC2). Le Groupe n'a pas levé l'option à l'échéance du contrat de location financement.

Note 9. Actifs financiers non courants et courants

Les variations de la période des actifs financiers sont présentées ci-dessous :

En K€	30/06/2011	Augmentations	Remboursements / Cessions	Reclassemen	Actualisat.	Dépréciati on	31/12/2011
Prêts et créances (1)	1 112	4	(181)	-	15	(108)	842
Autres actifs financiers sur cessions (2)	547		(150)		7	(57)	347
Total brut	1 659	4	(331)	-	22	(165)	1 189
Provisions sur titres de participations dans des sociétés non consolidées	-	-	-	-	-	-	-
Actifs financiers	1 659	4	(331)	-	22	(165)	1 189
- dont Part courant	849		(331)	336	-	(111)	744
- dont Part non courante	810	4	-	(336)	22	(54)	445

(1) Les prêts comprennent :

- a. Prêt sans garantie de 385 K€ à CAT remboursable sur 2 ans et rémunéré au taux de 3%. Ce prêt s'élève à 150 K€ au 31 décembre 2011 après une dépréciation de 25 K€ et est présenté en actifs financiers courants.
- b. Prêt sans garantie de 1 164 K€ à CAT dont 793 K€ remboursable sur 4 ans à compter du 31.05.2011 et rémunéré au taux d'intérêt de 4%. Ce prêt s'élève à 574 K€ au 31 décembre 2011 après une dépréciation de 83 K€, et est présenté pour 380 K€ en actifs financiers non courants et 219 K€ présentés en actifs financiers courants.

(2) Les actifs financiers sur cessions correspondent principalement à la créance sans garantie GENESIS sur la cession des titres CAT et TAKTIL pour un montant initial de 700 K€. Cette créance est échelonnée sur 2 ans et rémunérée à 2,4%. Au 31 décembre 2011, cette créance s'élève à 347 K€ après une dépréciation de 57 K€, et est présentée en actifs financiers courants.

Note 10. Autres actifs non courants

Les variations de la période des autres actifs non courants sont présentées ci-dessous :

En K€	30/06/2011	Augmentations	Reclassement en courant	Actualisation / dépréciation	31/12/2011
Créances clients non courantes (1)	153		(143)	3	13
Autres actifs non courants	153	-	(143)	3	13

(1) Ce poste comprend la créance client avec CAT d'un montant initial de 284 K€ et échelonnée sur 18 mois et actualisée au taux d'Euribor 1 an + 1%. Le solde de cette créance de 203 K€ est présenté pour 13 K€ en créances clients non courant et 190 K€ présenté en créances clients courant.

Note 11. Créances clients

Le poste clients a évolué comme suit :

En K€	31/12/2011	30/06/2011
Créances clients brutes (1)	7 441	8 385
Dépréciations (2)	(3 684)	(3 396)
Créances clients nettes	3 757	4 989

(1) Ce poste comprend

- Créances clients sans garantie de 815 K€ sur la vente de 2 licences Blogosphere. Ces deux créances clients sont échelonnées sur 2 ans et actualisées au taux d'Euribor 1 an + 1%. Au 30 juin 2011, l'une de ces créances a été provisionnée à 100% pour 336 K€. L'autre créance s'élève à 225 K€ et est dépréciée à 50 % au 31 décembre 2011. Cette créance est présentée en créances clients courant au 31 décembre 2011.
- les créances France Télécom cédées à la société d'affacturage, Natixis Factor pour 465 K€ au 31 décembre 2011.

(2) Dont 2 080 K€ de créances sur la société France Télécom.

La ventilation par antériorité des créances clients et des dépréciations correspondantes s'effectue de la manière suivante :

En K€	31/12/2011	Non échues	A moins de trois mois	De trois à six mois	De six à neuf mois	A plus de neuf mois
Créances clients brutes	7 441	2 760	1 250	109	172	3 150
Dépréciations	(3 684)	(259)	(165)	(53)	(57)	(3 150)
Créances clients nettes	3 757	2 501	1 085	56	115	-

Note 12. Autres actifs courants

Le détail des autres actifs courants est présenté ci-dessous :

En K€	31/12/2011	30/06/2011
Créances fiscales (1)	1 259	1 398
Créances sociales	15	22
Autres créances (2)	30	68
Charges constatées d'avance	270	355
Total net	1 574	1 843

(1) Dont créance d'impôt de 1 094 K€ issue d'une demande de carry back récupérable en 2012. La créance est présentée en courant depuis le 30 juin 2011.

(2) Les autres créances concernent principalement des avances sur commandes.

Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et équivalents de trésorerie se décomposent comme suit :

En K€	31/12/2011	30/06/2011
Valeurs Mobilières de Placement	117	266
Disponibilités	460	193
Trésorerie et équivalents de trésorerie bruts	577	459
Découverts & Concours bancaires courants	(57)	(1)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets	520	458

Note 14. Capitaux propres

Capital social

Le capital au 31 décembre 2011 s'établit à 1 346 K€, divisé en 13 456 570 actions d'une valeur nominale de 0,10 euros.

Toutes les actions bénéficient d'un droit de vote simple.

Le nombre moyen d'actions en circulation au 31 décembre 2011 s'établit comme suit :

	31/12/2011 (6 mois)	30/06/2011 (12 mois)
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation à l'ouverture	13 162 061	13 160 535
Augmentation de capital	-	-
Amortissement de capital	-	-
Variations des actions propres	(17 888)	1 526
Nombre moyen d'actions en circulation à la clôture	13 144 173	13 162 061

Primes liées au capital social

L'Assemblée Générale du 15 décembre 2011 a décidé pour les comptes annuels d'INDEX MULTIMEDIA de compenser le report à nouveau et le résultat de l'exercice clos au 30 juin 2011, soit un total de (42 878) K€ sur les primes d'émission, de fusion, d'apport d'un montant de 56 151 K€.

Actions propres

Au 31 décembre 2011, la société INDEX MULTIMEDIA détient un portefeuille d'actions propres composé de 312 397 actions d'une valeur totale de 267 K€ sur la base du cours du mois de décembre 2011.

Les actions propres sont présentées en diminution des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2011.

Le nombre d'actions propres a évolué comme suit :

	Nombre	Valeur (1)
Nombre d'actions propres au 30 juin 2011	294 509	364 388
Acquisitions de l'exercice	54 825	
Cessions de l'exercice	36 937	
Annulations de l'exercice	-	
Nombre d'actions propres au 31 décembre 2011	312 397	266 579

(1) Correspond à la valeur nette comptable des actions propres dans les comptes individuels d'INDEX MULTIMEDIA SA.

Dividendes

La société INDEX MULTIMEDIA n'a procédé à aucune distribution de dividendes au titre de l'exercice clos le 30 juin 2011.

Paievements en actions

- **Autorisation d'un programme d'attribution d'actions gratuites aux salariés jusqu'à 10% du capital**

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 mai 2008, le Conseil d'Administration a été autorisé à attribuer des actions gratuites aux salariés et dirigeants d'INDEX MULTIMEDIA. L'opération se déroulerait de la manière suivante :

- Maximum du capital du Groupe alloué aux salariés : 10% ;
- Maximum de détention du capital du Groupe par personne pouvant bénéficier de cette allocation : 10% ;
- Durée minimale pour l'acquisition des titres : deux ans, sauf cas exceptionnels. A l'issue de la période d'acquisition, cette opération emportera augmentation de capital par incorporation de réserves, bénéfices ou primes d'émission au profit des bénéficiaires ;
- Durée minimale d'obligation de détention des titres : deux ans ;
- Les actionnaires renoncent de plein droit à leur droit préférentiel de souscription.

Lors de l'assemblée générale du 13 mai 2008, une délégation de 38 mois a été donnée par l'assemblée générale au conseil d'administration pour attribuer ces actions. Le conseil d'administration n'a pas fait usage de cette autorisation d'attribution qui a expirée en juillet 2011.

- **Autorisation d'un programme d'option de souscription et d'option d'achat jusqu'à 5 % du capital**

Lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 novembre 2009, le Conseil d'Administration a été autorisé à attribuer aux salariés et mandataires sociaux d'INDEX MULTIMEDIA des :

- options donnant droit à la souscription d'actions nouvelles de la société à émettre à titre d'augmentation de capital et/ou
- options donnant droit à l'achat d'actions acquises par la société dans les conditions légales.

L'opération se déroulerait de la manière suivante :

- Maximum du capital du Groupe alloué aux salariés et aux mandataires sociaux : 5% ;

- Maximum de détention du capital du Groupe par personne pouvant bénéficier de cette allocation : 10% ;
- Prix de souscription des actions : il ne pourra être inférieur à 80% de la moyenne des cours cotés de l'action de la société sur l'Eurolist d'Euronext lors des vingt séances de bourse précédant le jour où les options de souscription seront consenties ;
- Prix d'achat des actions : il ne pourra être inférieur à 80% du cours moyen d'achat des actions détenues par de la société ;
- Durée d'exercice maximal : huit ans ;
- Les actionnaires renoncent de plein droit à leur droit préférentiel de souscription.

Lors de cette dernière assemblée générale, une délégation de 38 mois a été donnée par l'assemblée générale au conseil d'administration pour attribuer ces options.

A ce jour, le conseil d'administration n'a pas fait usage de cette autorisation d'attribution.

Note 15. Résultat par action

Les informations sur les résultats et les actions ayant servi au calcul des résultats de base et dilués par action pour l'ensemble des activités sont les suivantes :

	31/12/2011 (6 mois)	31/12/2010 (6 mois)
Résultat net pour les opérations poursuivies, part du Groupe	(633)	(1 310)
Résultat net pour les opérations abandonnées, part du Groupe	-	(648)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat de base par action	13 157 935	13 172 423
Effet de la dilution des actions attribuées gratuitement (1)	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le résultat dilué par action	13 157 935	13 172 423
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations poursuivies	-0,048	-0,099
Résultat par action de base (en euro) pour les opérations abandonnées	0,000	-0,049
Résultat par action de base (en euros) total	-0,048	-0,149
Résultat par action dilué (en euros) total	-0,048	-0,149

(1) Aucun instrument dilutif n'a été émis à ce jour (cf. Note 14).

Note 16. Provisions

Provisions pour engagements de retraite

Les avantages au personnel provisionnés au 31 décembre 2011 concernent les indemnités conventionnelles de départ à la retraite des salariés des sociétés françaises du Groupe.

La provision pour indemnités de départ à la retraite s'élève au 31 décembre 2011 à 205 K€ (contre 191 K€ au 30 juin 2011).

Autres provisions

Les variations sur la période des autres provisions se décomposent comme suit :

En K€	Provisions pour litiges			Total provisions pour litiges	Autres provisions	Total
	Litiges commerciaux	Litiges sociaux	Litiges fiscaux			
Valeurs à l'ouverture 30/06/2011 (12 mois)	1 325	1 009	104	2 438	78	2 516
Dotations	135	10	-	145	-	145
Reprises utilisées	(42)	(40)	-	(82)	(14)	(96)
Reprises non utilisées	(126)	-	-	(126)	(6)	(132)
Écart de conversion	-	-	-	-	-	-
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-	-
Valeurs à la clôture 31/12/2011 (6 mois)	1 292	979	104	2 375	58	2 432
- dont part courante	58	177	52	287	-	287
- dont part non courante	1 234	802	52	2 088	58	2 145

Il n'y a pas de variation individuelle significative sur la période.

Note 17. Passifs financiers

Les variations des passifs financiers de la période sont présentées ci-dessous :

en K€	Dettes sur location financement	Prêt Index Holdings Japon (1)	Affacturage (2)	Concours bancaires	Total
Valeurs à l'ouverture 30/06/2011	57	855	467	-	1 380
Augmentation	-	-	-	57	57
Diminution	(57)	-	-	-	(57)
Variation	-	-	(467)	-	(467)
Autres variations	-	-	-	-	-
Valeurs à la clôture 31/12/2011	-	855	-	57	913
- dont part courante	-	546	-	57	603
- dont part non courante	-	310	-	-	310

(1) INDEX CORPORATION (ex-INDEX HOLDING JAPON) a accordé un prêt à INDEX MULTIMEDIA, d'un montant de 1 000 milliers d'euros, remboursable en 36 mensualités du 31 octobre 2010 jusqu'au 31 juillet 2013, au taux Euribor 1 an + 1%. Les modalités de remboursement du prêt ont été renégociées dans un avenant signé le 31 août 2011 qui suspend jusqu'en février 2012 les paiements.

(2) Au 30 juin 2011, INDEX MULTIMEDIA bénéficiait d'un contrat d'affacturage auprès de la Banque Populaire Natixis Factor pour un montant correspondant aux créances France Telecom par période de deux mois. Ces créances étaient intégralement mobilisées pour un montant de 467 K€ au 30 juin 2011.

Aucune créance n'a été mobilisée au 31 décembre 2011.

Note 18. Autres passifs courants

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

en K€	31/12/2011	30/06/2011
Dettes d'impôt sur les sociétés (1)	1 150	1 750
Avances et acomptes reçus	-	-
Dettes sociales	760	819
Dettes fiscales	1 287	1 576
Produits constatés d'avance	198	360
Autres passifs courants	132	158
Total autres passifs courants	2 377	2 914

(1) Contrôle fiscal au titre de la comptabilité portant sur la période allant du 01/07/05 au 30/06/08

La société INDEX MULTIMEDIA a reçu au cours du mois de décembre 2009, une notification de redressement relative aux exercices clos les 30 juin 2006, 2007 et 2008 et portant sur le non dépôt d'imprimés fiscaux concernant l'état de suivi du mali technique mentionné à l'article 1763-I-e du Code General des Impôts conduisant à une amende de 5% du montant du mali technique pour chaque exercice soit au total 8 123 184 euros.

Il est établi que l'absence de production de ce document n'a entraîné aucune conséquence dommageable pour le Trésor Public s'agissant d'une omission de pure forme.

La société qui conteste ce redressement, a proposé une somme de 150 K€ le 5 avril 2010. A ce jour l'administration fiscale ne s'est pas prononcée sur cette proposition.

Suite à une analyse de ses conseils juridiques, la direction d'Index Multimédia estime pouvoir résoudre ce risque fiscal sous forme transactionnelle à hauteur d'un montant qui ne devrait pas excéder 200 K€. La direction a par conséquent décidé de reprendre progressivement la provision sur une période de 17,5 mois correspondant au délai entre l'ouverture de l'exercice et la date de prescription du risque.

La reprise de la provision de 600 K€ a été constatée dans le poste « charge d'impôt sur les résultats » dans l'état du résultat en application d'IAS 12.

Note 19. Charges de personnel

La ventilation des charges de personnel se présente comme suit :

en K€	31/12/2011 (6 mois)	31/12/2010 (6 mois)
Salaires et traitements	871	1 873
Charges sociales	429	523
Autres charges de personnel	-	54
Total	1 300	2 450

Les charges de personnel au 31 décembre 2010 comprenaient 612 K€ de dotation provision Plan de Sauvegarde de l'Emploi.

Note 20. Impôts sur les résultats

Charges d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt s'analyse comme suit au 30 juin 2011 :

en K€	31/12/2011 (6 mois)	31/12/2010 (6 mois)
Impôts exigibles (1)	605	(42)
Impôts différés	-	-
Total	605	(42)

en K€	31/12/2011 (6 mois)	30/06/2011 (12 mois)
Créances sur impôts courants (2)	1 094	1 094
Créances sur impôts non courants	-	-
Dettes sur impôts courants	1 150	1 750

(1) Dont 600 K€ de reprise de provision sur risque fiscal (cf. note 18 : Autres passifs courants) ;

(2) La créance d'impôt est issue d'une demande de carry back récupérable en 2012 (cf. Note 12 Autres actifs courants) ;

Il est à noter que le déficit fiscal généré au 30 juin 2011 était de 3 405 K€.

Déficits reportables disponibles

Les déficits disponibles non activés au 30 juin 2011 s'élevaient à 9 989 K€, soit un montant d'impôt différé non comptabilisé de 3 439 K€ au taux de 34,43%.

Note 21. Parties liées

Rémunérations des principaux dirigeants

Au 31 décembre 2011, les rémunérations et avantages attribués par la société aux principaux dirigeants sont les suivants :

Rémunération des principaux dirigeants	31/12/2011 (6 mois)	30/06/2011 (12 mois)
Salaires et autres avantages à court terme	71	166
Avantages postérieurs à l'emploi		
Autres rémunérations (1)	1	37
Indemnités de fin de contrat		
Paiement en actions		
Jetons de présence		8
Total	72	211

- (1) Les autres rémunérations sont celles payées à Monsieur YOSHIZAWA pour le 31 décembre 2011, et à Monsieur YAMATO et Monsieur YOSHIZAWA pour le 30 juin 2011. Elles ne correspondent pas à un salaire, mais à une rémunération d'administrateur.

Une partie ou la totalité de la rémunération des administrateurs exerçant une activité exécutive au sein de la société INDEX MULTIMEDIA est payée directement par la société mère du groupe Index Corporation. Ces paiements font l'objet d'une refacturation dans le cadre de convention de détachement, ils se sont élevés pour au 31 décembre 2011 à 77 K€ (soit 7 918 K¥).

Les mandataires sociaux de la société contrôlante ne sont pas rémunérés par Index Multimédia pour les mandats sociaux exercés dans cette dernière.

Autres transactions avec les parties liées

La société INDEX MULTIMEDIA fait partie du périmètre de consolidation de son actionnaire principal INDEX EUROPE HOLDINGS Limited (43,7%). Cette dernière fait elle-même partie du groupe japonais INDEX CORPORATION qui détient également une participation directe dans INDEX MULTIMEDIA à hauteur de 36,89%.

Les transactions réalisées avec les parties liées, c'est-à-dire entre INDEX MULTIMEDIA et ses filiales avec d'une part INDEX CORPORATION et d'autre part INDEX EUROPE HOLDINGS Limited sont les suivantes:

en k€	INDEX HOLDINGS et ses filiales (hors groupe Index Multimedia) 31 décembre 2011
Créances clients et comptes rattachés	18
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(199)
Autres dettes	(867)
Total éléments de l'état de la situation financière	(1 048)
Intérêts financiers	(12)
Produits financiers	
Dotations provisions	
Reversement aux partenaires	
Hébergement	
Prestations diverses	(89)
Charges de marketing	
Total éléments du compte de résultat	(101)

Note 22. Engagements et passifs éventuels

Dans le cadre de la cession des parts sociales des filiales Option Images et Cell Broadcast Africa, INDEX MULTIMEDIA garantit le passif fiscal et social pour les engagements antérieurs au 31 décembre 2006 de ces filiales. A ce titre, une provision initiale de 188 K€ sur litige social a été enregistrée, et reprise à hauteur de 130 K€ au 30 juin 2010. Cette position n'a pas évolué sur la période.

Dans le cadre de la cession des parts sociales des filiales CAT et TAKTIL, INDEX MULTIMEDIA garantit le passif jusqu'au 31 décembre 2012. Au titre de la garantie fiscale, douanière et sociale, la garantie expire le jour des prescriptions légales applicables à l'exercice social garanti clos le 30 juin 2010.

Note 23. Information sectorielle

A partir du 1^{er} juillet 2010, l'activité du Groupe se décline en six secteurs opérationnels retenus pour les besoins du reporting interne :

- Bien Etre (nette de l'apport à la société CAT) ;
- Grand Public (nette de l'apport à la société CAT) ;
- Online Games (jeux en ligne);
- Indirect sales (Ventes indirectes);
- Community services (Services Communautaires);
- B2O (Business to operators).

La répartition du chiffre d'affaires et de la Marge Brute réalisée par chaque secteur opérationnel est la suivante :

(K€)							
	Services communautaires	Activité BtoO (Opérateurs)	Indirect Sales	Bien-Être	Grand Public	Jeux en ligne	Total
31/12/2011 (6 mois)							
Chiffre d'affaires	1 226	1 201	2 173	430	118	55	5 203
Marge brute	1 209	1 068	987	385	88	2	3 739
En % du CA	98,61%	88,93%	45,42%	89,53%	74,58%	3,64%	71,86%
Marge Directe Net	1 084	723	436	215	-5	-121	2 332
En % du CA	88,42%	60,20%	20,06%	50,00%	-4,24%	NA	44,82%

(K€)							
	Services communautaires	Activité BtoO (Opérateurs)	Indirect Sales	Bien-Être	Grand Public	Jeux en ligne	Total
31/12/2010 (6 mois)							
Chiffre d'affaires	1 938	1 482	2 746	498	185	0	6 849
Marge brute	1 841	1 366	1 038	498	143	-85	4 801
En % du CA	94,99%	92,17%	37,80%	100,00%	77,30%	N/A	70,10%

La marge nette directe est égale à la marge brute sur laquelle sont imputés les abonnements opérateurs, les coûts d'animation et de modération, les frais SMS, les droits d'auteur, les licences, les frais de réalisation de services et le coût de dotation aux "jeux gagnant".

Les autres charges ne peuvent pas être directement affectées par activité.

Le chiffre d'affaires du groupe est réalisé avec un client à 49,28% (soit 2 572 K€) réparti sur l'ensemble des 6 secteurs opérationnels.

Compte tenu de la mise en commun des moyens (matériels, ressources humaines, ressources financières), principalement concentrés sur la société INDEX MULTIMEDIA au 31 décembre 2011, il apparaît au groupe peu pertinent d'effectuer un découpage des actifs et passifs par secteurs opérationnels.



Attestation de M. Kiichiro IMAMURA Président Directeur Général sous la responsabilité duquel est établi le présent rapport financier,

Je soussigné Kiichiro IMAMURA

Président Directeur Général

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 la Société INDEX MULTIMEDIA, ou de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement AMF.

Le 23 mars 2012

Kiichiro IMAMURA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Kiichiro Imamura", is written over a horizontal line.

Index Multimedia - 36 rue Jacques Babinet - BP 93641 - 31036 Toulouse cedex 1
T. 33 (0)5 61 43 50 50 - F. 33 (0)5 61 43 16 64 - www.indexmultimedia.com
Agence de Paris : 91 ter rue du Cherche-Midi - 75006 Paris
S.A. au capital de 1 345 857 euros RC B 342 177 029 00010 - FR B1 342 177 029 - APE 61002

RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 31 DECEMBRE 2011 (6 MOIS)

Nous vous présentons en application des dispositions des articles R232-13 du Code de Commerce, L.451-1-2 du Code Monétaire et Financier et 222-4 du Règlement Général de l'AMF notre rapport d'activité semestriel.

I – Revue financière

Les comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2011 ont été arrêtés par le conseil d'administration dans sa réunion du 23 mars 2012.

I.1 Compte de résultat consolidé du Groupe

La situation des comptes consolidés intermédiaires au 31 décembre 2011 (6 mois) est présentée avec une référence aux comptes consolidés arrêtés au 30 juin 2011 de douze mois pour les données bilantielles, et avec une référence aux comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2010 de six mois pour les données du compte de résultat, afin de se conformer aux prescriptions normatives en matière d'informations financières.

Référentiel, principes et méthodes comptables

En application du règlement n°1606/2002 adopté le 19 juillet 2002 par le Parlement européen et le Conseil européen, ces comptes consolidés semestriels résumés sont établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adoptés dans l'Union Européenne au 31 décembre 2011.

Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) ainsi que leurs interprétations SIC (Standing Interpretations Committee) et IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les principes et méthodes comptables adoptés dans les comptes consolidés résumés au 31 décembre 2011 sont identiques à ceux utilisés dans les comptes consolidés au 30 juin 2011.

Aucun changement de méthode comptable ou d'estimation ayant un impact chiffré sur les comptes consolidés du groupe n'a été pratiqué par Index Multimédia au cours du premier semestre.

Les comptes consolidés semestriels résumés portant sur la période de 6 mois clos au 31 décembre 2011 ont été préparés conformément à IAS 34 et IFRIC 10, textes IFRS spécifiques relatifs à l'information financière intermédiaire adoptée dans l'Union Européenne.

S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des comptes annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés du groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 30 juin 2011.

I.1.1 Chiffre d'affaires et marge brute

Le chiffre d'affaires s'élève à 5 202 K€ au 31 décembre 2011. La contribution par secteur opérationnel est la suivante :

(K€)	Services communautaires	Activité BtoO (Opérateurs)	Indirect Sales	Bien-Être	Grand Public	Jeux en ligne	Total
Chiffre d'affaires	1 226	1 201	2 173	430	118	55	5 203
Marge Brute	1 209	1 068	987	385	88	2	3 739
Taux de marge brute S1 2011/2012	98,61%	88,93%	45,42%	89,53%	74,58%	3,64%	71,86%
Taux de marge brute S1 2010/2011	94,99%	92,17%	37,80%	100%	77,30%	N/A	70,10%

La marge brute s'établit à 3 739 K€ au 31 décembre 2011 contre 4 801 K€ au 31 décembre 2010.

Elle représente 71,86 % du chiffre d'affaire et augmente de 1,76 point par rapport au 31 décembre 2010.

Les principales variations s'expliquent ainsi :

- Services communautaires: la baisse du chiffre d'affaires provient principalement de la vente de 2 licences Blogsphere en septembre 2010 pour 825 K€. Cette baisse est partiellement compensée par les résultats en hausse de la régie Tchatche.com (+26% en marge) et du partenariat Webcamo (+80 K€ en marge).
- Business to operators: On constate une baisse globale de l'activité marquée plus particulièrement par la diminution des services Orange Charme et l'arrêt en décembre des services réponds et dédicaces pour le même opérateur. La baisse de ces services devraient se poursuivre sur le 2^{ème} semestre, les opérateurs repositionnant leur offre sur les mobiles de type smartphone.
- Indirect Sales : La baisse du chiffre d'affaires est liée à l'arrêt programmé de certains partenariats et services moins rentables. Les effets de ces arbitrages se poursuivront sur le 2^{ème} semestre. Le taux de marge brute progresse de 7,6 points du fait de nouvelles prestations de hosting, d'un nouveau partenariat en marge directe ainsi que d'éléments exceptionnels.
- Bien-Être : Le recul attendu sur les services Wap Gallery adulte est compensé en partie par le développement de nouveaux sites Web adulte.
- Grand Public : les activités historiques de téléchargement confirment leur déclin. L'activité « 123Club » est stable en chiffre d'affaires et en marge par rapport au 1^{er} semestre de l'année dernière.
- Jeux en ligne : le nombre de joueurs sur Tower of Druaga est toujours en augmentation. Pour rappel la boutique en ligne Tower of Druaga a été lancée le 27 janvier 2011.

I.1.2 Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel s'établit au 1^{er} semestre à - 1 105 K€ contre - 1 173 K€ au 31 décembre 2010. Ce résultat comprend notamment des provisions exceptionnelles pour dépréciation de créances de 236 K€ et des dépréciations d'immobilisations incorporelles pour 400 K€.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 1 943 K€ contre 2 349 K€ au 31 décembre 2010. Elles représentent 37% du chiffre d'affaires contre 34% l'année passée.

Les charges de personnel s'élevaient à 1 300 K€ contre 2 450 K€ au 31 décembre 2010. Elles représentent 24,99% du chiffre d'affaires contre 35,77% l'année dernière (26,84% hors impact de la provision pour plan de sauvegarde de l'emploi).

Les dotations aux amortissements des immobilisations s'élevaient à 735 K€ contre 440 K€ au 31 décembre 2010. Cette augmentation provient d'une dépréciation exceptionnelle de 350 K€.

Le résultat net de la période ressort à - 633 K€.

I.2 Structure financière

Les flux de trésorerie dégagés par l'activité courante sont de + 651 K€ contre 3 644 K€ au 31 décembre 2010. Ce flux s'explique principalement par la variation du BFR à hauteur de 552 K€ et la marge d'autofinancement à hauteur de 99 K€.

Les flux de trésorerie liés aux investissements s'élevaient à - 40 K€. Cette variation correspond principalement aux investissements réalisés dans le cadre du projet *Mission Gate* compensés partiellement par le remboursement des prêt CAT.

Les flux de trésorerie liés aux financements dégagent une diminution de ressources financières pour - 553 K€ provenant principalement du fait qu'au 31 décembre 2011 la société n'a pas utilisé d'avances en financement de Natixis Factor.

L'ensemble de ces flux se traduit par une variation positive de la trésorerie nette de 62 K€. La trésorerie groupe s'élève donc au 31 décembre 2011 à 520 K€.

II – Perspectives

Au court du premier semestre 2010/2011, la nécessité d'améliorer la rentabilité d'Index Multimédia sur ses lignes d'activités courantes est toujours présente tant au niveau de l'approche des affaires et de la rationalisation continue du fonctionnement de l'entreprise que dans le développement de nouvelles activités.

Afin de garantir notre réactivité aux produits et aux exigences de développements technologiques, nous poursuivons nos partenariats privilégiés avec les fournisseurs que nous connaissons ou dont nous avons pu tester l'expertise en ayant toujours à l'esprit la recherche de l'amélioration de la rentabilité même si cela ce fait parfois au détriment du volume.

Pour l'avenir, nous avons établie une nouvelle stratégie visant à concentrer nos ressources sur des activités numériques dans les domaines du « Web » et du « Mobile ».

Dans ce contexte, trois activités apparaissent prioritaires :

- B2B

Nous travaillons au développement de nouveaux produits B2B basé sur nos outils technologiques. Nous prévoyons de lancer sur le marché de nouveaux produits en mars prochain.

- les services communautaires : pour l'activité SNS (réseau sociaux), nous avons déjà 7,5 millions de visiteurs par mois sur le site « Tchatche.com ». Nos efforts portent sur le développement de nouvelles fonctionnalités et le renforcement de l'attractivité.

- les jeux : Nous nous concentrons sur l'activité jeux à savoir non seulement les jeux en ligne et mais également les jeux sociaux pour mobile.

Concernant les jeux sociaux pour mobile nous avons lancé en France en décembre la plateforme de jeux Mission Gate dans le but de devenir l'un des acteurs majeurs dans ce domaine en France et un acteur important dans le monde d'ici 3 ans.

III – Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées (principalement avec Index Holdings) sont décrites dans la note 23 des annexes aux comptes consolidés de l'exercice clos le 30 juin 2011 ainsi que dans la note 21 des annexes aux comptes consolidés semestriels résumés au 31 décembre 2011.

Elles se sont poursuivies au cours du premier semestre 2011/2012, sur la base des mêmes conventions avec la société Index Holdings.

IV – Evénements importants intervenus depuis le 31 décembre 2011

Changement de gouvernance

Le 2 février 2012, M. Kiichiro Imamura, précédemment Directeur Général Délégué d'Index Multimédia, a succédé à M. Takuo Tanimoto dans ses fonctions de Président Directeur Général qui au terme d'une mission de trois ans et demi, a rempli son objectif de remise aux normes et de rationalisation du groupe.

Mme Yoshimi OCHIAI, Directeur Général de la société Index Corporation Japon a été nommé administrateur d'Index Multimédia le 2 février 2012.

Investigation du service des enquêtes de l'AMF

La société fait l'objet d'une investigation du service des enquêtes de l'Autorité des Marchés Financiers concernant l'absence d'information communiquée dans les prospectus du 23 décembre 2009 et de la note d'information complémentaire du 11 janvier 2010 au sujet du contrôle fiscal notifié le 23 décembre 2009 (voir note 16 aux comptes consolidés résumés).

La commission des sanctions de l'AMF a tenu une audience publique le 16 février 2012. Le rapporteur de l'AMF a requis une pénalité de 20 K€ à l'encontre d'Index Multimédia.

V – Autres informations

Nomination d'un nouveau Directeur Général Adjoint

M. Patrick Dehlinger a rejoint Index Multimédia le 3 novembre 2011 pour occuper les fonctions de Directeur Général Adjoint. Fort d'une expérience de 25 ans dans les technologies et solutions mobiles, il a rejoint la direction générale afin d'accompagner la mutation du Groupe vers le *Digital Business* et les nouveaux usages mobiles, d'accélérer significativement son développement, tout en renouvelant ses offres en *BtoB (Business to Business)* et *BtoO (Business to Operator)*.

Changement de date de clôture annuelle

L'assemblée générale du 15 décembre 2011 a approuvé le changement de la date de clôture annuelle qui a été ramené du 30 juin 2012 au 31 juillet 2012 soit un exercice annuel clos en 2012 d'une durée exceptionnelle de 13 mois.

Afin de permettre une comparabilité des données, Index Multimédia produira des informations proforma de 13 mois pour la période 1^{er} juillet 2010 à 31 juillet 2011.

Les données publiées au titre du dernier trimestre de l'exercice porteront sur une période de 4 mois et seront accompagnées de données proforma pour la période 1^{er} avril 2011 au 31 juillet 2011.

KPMG Audit IS

ERNST & YOUNG et Autres

Index Multimédia

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2011

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle**

KPMG Audit IS
Rue Carmin
BP 17670
31676 Labège Cedex

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

ERNST & YOUNG et Autres
1/2, place des Saisons
92400 Courbevoie - Paris-La Défense 1
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes
Membre de la compagnie
régionale de Versailles

Index Multimédia

Période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2011

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Index Multimédia, relatifs à la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. Vérification spécifique


Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Toulouse et Paris-La Défense, le 23 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

KPMG Audit IS



Eric Junières

ERNST & YOUNG et Autres



Jérôme Guirauden