



# **GROUPE**

# **INNELEC MULTIMEDIA**

*CENTRE D'ACTIVITE DE L'OURCQ  
45 RUE DELIZY  
93692 PANTIN CEDEX*

<p><b>Rapport financier semestriel au 30 septembre 2011</b></p>
---

*Sommaire*

- Les comptes semestriels résumés au 30 septembre 2011
- Le Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
- L'attestation de la personne responsable de l'information financière
- Le rapport du Conseil d'administration sur les comptes semestriels au 30 septembre 2011

# COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1<sup>er</sup> SEMESTRE 2011 / 2012

## Actif

<i>En euros</i>	notes	sept-11	sept-10	mars-11
Goodwill	3.1	1 572 297	1 828 834	1 674 320
Immobilisations incorporelles		7 499 758	4 224 783	4 567 388
Immobilisations corporelles		2 437 594	2 752 360	2 644 338
Actifs financiers non courants		904 670	837 982	836 152
Actifs d'impôts différés		12 832	177 697	272 652
<b>Actifs non courants</b>		<b>12 427 151</b>	<b>9 821 656</b>	<b>9 994 850</b>
Stocks		11 552 462	11 756 863	13 861 672
Clients		20 478 083	22 023 022	19 236 013
Autres créances	3.2	16 850 743	15 428 219	10 836 559
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		1 020 987	2 140 551	3 412 484
Actifs détenus en vue d'être cédés		0	0	0
<b>Actifs courants</b>		<b>49 902 275</b>	<b>51 348 655</b>	<b>47 346 728</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>62 329 426</b>	<b>61 170 311</b>	<b>57 341 578</b>

## Passif

<i>En euros</i>	notes	sept-11	sept-10	mars-11
Capital	3.3	2 502 685	2 433 736	2 467 266
Réserves liées au capital		16 155 351	16 072 899	15 972 313
Réserves consolidées		-3 913 835	-3 434 180	-3 242 365
Résultat consolidé groupe		-1 769 808	-1 482 163	702 594
Actions propres		0	-252 797	-196 333
<b>Capitaux Propres Consolidés</b>		<b>12 974 393</b>	<b>13 337 495</b>	<b>15 703 475</b>
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		439 795	367 664	399 330
Passif financiers non courants	3.4	3 460 018	2 373 684	1 838 725
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés		384 502	159 486	618 007
<b>Passifs non courants</b>		<b>4 284 315</b>	<b>2 900 834</b>	<b>2 856 062</b>
Provisions à court terme		10 000	349 363	340 301
Dettes fournisseurs	3.5	24 840 710	26 673 718	22 950 401
Passif financiers courants	3.4	6 632 586	6 063 053	4 959 339
Autres dettes courantes	3.5	13 587 422	11 845 848	10 532 000
<b>Passifs courants</b>		<b>45 070 718</b>	<b>44 931 982</b>	<b>38 782 041</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>62 329 426</b>	<b>61 170 311</b>	<b>57 341 578</b>

En euros	notes	sept-11	sept-10	mars-11
Chiffre d'affaires, hors taxes	3,6	45 231 503	50 034 756	145 497 858
Autres produits de l'activité		0	6 861	561 196
<b>Produit des activités ordinaires</b>		<b>45 231 503</b>	<b>50 041 617</b>	<b>146 059 054</b>
Prix de revient des ventes		37 657 174	42 805 594	123 865 421
<b>Marge brute</b>		<b>7 574 329</b>	<b>7 236 023</b>	<b>22 193 633</b>
Charges externes	3,7	-4 870 137	-4 771 757	-10 612 158
Impôts et taxes		-515 459	-431 656	-1 000 927
Frais de personnel		-4 097 467	-3 907 056	-8 514 890
Dotations aux amortissements		-717 776	-551 578	-1 073 375
Dotations et reprises de provisions		551 374	194 224	402 894
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-2 075 136</b>	<b>-2 231 800</b>	<b>1 395 177</b>
% du CA HT		-4,59%	-4,46%	0,96%
Autres charges et produits opérationnels		-422 776	0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-2 497 912</b>	<b>-2 231 800</b>	<b>1 395 177</b>
% du CA HT		-5,52%	-4,46%	0,96%
Coût de l'endettement financier net		143 987	138 709	411 983
Autres produits et charges financiers		0	0	98 117
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-2 641 899</b>	<b>-2 370 509</b>	<b>1 081 311</b>
% du CA HT		-5,84%	-4,74%	0,74%
Impôt sur les bénéfices	3.10	872 091	888 346	-378 717
<b>Résultat net</b>		<b>-1 769 808</b>	<b>-1 482 163</b>	<b>702 594</b>
% du CA HT		-3,91%	-2,96%	0,48%
Dont, intérêts minoritaires		0	0	0
<b>Dont, part du Groupe</b>		<b>-1 769 808</b>	<b>-1 482 163</b>	<b>702 594</b>
Ecarts de conversion sur opérations étrangères		0	-3 581	0
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		0	0	0
<b>Total du résultat global de la période, net d'impôts</b>		<b>-1 769 808</b>	<b>-1 485 744</b>	<b>702 594</b>
Revenant:				
Aux actionnaires de la société		-1 769 808	-1 485 744	702 594
Aux intérêts minoritaires			0	0
<i>Par action en euros</i>	notes	sept-11	sept-10	mars-11
Résultat de base, part du Groupe		-1,08	-0,93	0,44
Résultat dilué, part du groupe		-1,08	0,00	0,44

## Variation des capitaux propres

	capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Résultat part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2009</b>	<b>2 389</b>	<b>4 507</b>	<b>6 508</b>	<b>21</b>	<b>2 573</b>	<b>15 998</b>	<b>-2</b>	<b>15 996</b>
Affectation en réserves			1 012		-1 012	0		0
Distribution de dividendes			23		-1 561	-1 538		-1 538
Résultat de l'exercice					1 116	1 116	0	1 116
Autres mouvements (2)	45	293				338		338
Ecart de Conversion				-40		-40		-40
Actions propres			55			55		55
Variation de périmètre			-2			-2	2	0
<b>Capitaux propres au 31 mars 2010</b>	<b>2 434</b>	<b>4 800</b>	<b>7 596</b>	<b>-19</b>	<b>1 116</b>	<b>15 927</b>	<b>0</b>	<b>15 927</b>
Affectation en réserves			20		-20	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 096	-1 096		-1 096
Résultat de l'exercice					703	703	0	703
Autres mouvements (2)	33	144	0			177	0	177
Ecart de Conversion				-53		-53		-53
Actions propres			43			43		43
Variation de périmètre			0			0	2	2
<b>Capitaux propres au 31 mars 2011</b>	<b>2 467</b>	<b>4 944</b>	<b>7 659</b>	<b>-72</b>	<b>703</b>	<b>15 701</b>	<b>2</b>	<b>15 703</b>
Affectation en réserves			2		0	2		2
Distribution de dividendes			0		-1 112	-1 112		-1 112
Résultat de l'exercice					-1 770	-1 770	0	-1 770
Autres mouvements	105	36	0	0		141		141
Ecart de Conversion			0	0		0		0
Actions propres			10	0		10		10
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2011</b>	<b>2 572</b>	<b>4 980</b>	<b>7 671</b>	<b>-72</b>	<b>-2 179</b>	<b>12 972</b>	<b>2</b>	<b>12 974</b>

(1) Réserves liées au capital = primes d'émissions, prime d'apport, prime de fusions, réserves légales

(2) Bons de souscriptions exercés

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2011

### Flux de trésorerie liés à l'activité (en K€)

	30/09/2011	30/09/2010
Résultat net des sociétés intégrées	-1770	-1482
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	759	573
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	-366	-9
+ Variation des impôts différés	26	-273
+ Vnc des actifs cédés	191	9
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	-40	-2
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1200	-1184
Dividendes reçues des sociétés mise en équivalence		
STOCK	2309	-472
CLIENTS (2)	-1242	-3109
AUTRES CREANCES	-6014	-2277
DETTES FOURNISSEURS	1890	3637
DETTES FISCALES ET SOCIALES	485	-536
Autres dettes	2561	-15
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-11	-2772
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1211</b>	<b>-3956</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-3553	-808
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	40	2
+ Dettes sur immobilisations	0	75
- incidence des variations de périmètres	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-3513</b>	<b>-731</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1113	-1113
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	141	8
+ Emissions d'emprunts	3500	650
- Remboursements d'emprunts	-1164	-866
- Incidence écart conversion et autres	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>1364</b>	<b>-1321</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-3360</b>	<b>-6008</b>
Trésorerie d'ouverture (3)	60	3695
Trésorerie de clôture (3)	-3300	-2313
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant		
(2) Incluant les effets escomptés non échus pour un montant de 4 097 K€ au 30 septembre 2011		
(3) détail variation trésorerie au 30/09/2011 ci-dessous		
	30/09/2011	30/09/2010
Disponibilités	1021	2141
Concours bancaires	-224	-68
Effets escomptés non échus	-4097	-4386
<b>Trésorerie nette de découverts bancaires</b>	<b>-3300</b>	<b>-2313</b>

## ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDES

### Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés d'Innelec et de ses filiales (le Groupe) sont établis en conformité avec les normes comptables internationales IFRS (international Financial Reporting Standards) applicables au 30 septembre 2011 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2011 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, Information Financière Intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexe. A ce titre, les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2011.

Compte tenu du caractère fortement saisonnier de l'activité sur la fin de l'année civile, l'activité du premier semestre est généralement inférieure à celle du second.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2011.

### 1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2011 porte sur 5 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour la période close le 30 septembre 2011 est la suivante :

<b>Entreprises</b>	<b>Sièges</b>	<b>N° Siret</b>	<b>Contrôle</b>	<b>Méthode*</b>
INNELEC MULTIMEDIA	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	32794862600020	100%	IG
JEUX VIDEO AND CO	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43480187400018	100%	IG
INNELEC SERVICES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43461161200012	99,97%	IG
INNELEC TECHNOLOGIES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43198050700013	99,99%	IG
INNOWEAR	Thurgauerstrasse 40 Airgate CH 8050	CH 020 3 030 407 9	100,00%	IG

\* *Intégration globale*

Innelec n'a pas de participations dans lesquelles elle exerce un contrôle conjoint ou une influence notable nécessitant une consolidation selon la méthode proportionnelle ou par mise en équivalence.

Innelec Technologies a pris une participation à hauteur de 34% dans la société Wallace System le 30 mai 2011 pour un montant de 354 €. Compte tenu de la faible activité de cette société et du caractère non significatif des éléments financiers, il n'a pas été jugé opportun de l'inclure dans le périmètre de consolidation à la date du 30 septembre 2011.

Par ailleurs, Innelec a prêté 50 K€ à Wallace System. Ce compte courant est présenté sur la ligne actifs financiers non courant du bilan.

## **2. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

### **2.1 Principes et modalités de consolidation**

Les sociétés dans lesquelles la société mère INNELEC MULTIMEDIA détient directement ou indirectement le contrôle de manière exclusive, sont consolidées par intégration globale.

Toutes les sociétés intégrées ont établi une situation arrêtée au 30 septembre 2011.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

Lorsque la prise de contrôle d'une entreprise entrant dans le périmètre de consolidation suivant la méthode de l'intégration globale a lieu en cours d'exercice, seuls les produits et les charges postérieurs à la date d'acquisition sont retenus dans le compte de résultat.

Conversion des états financiers établis en devises : les comptes de la filiale suisse Innowear étant établis en francs suisses, ils ont été convertis en euros selon les méthodes suivantes :

- au cours de clôtures pour les postes de bilan
- au cours moyen de la période pour les éléments du compte de résultat,
- les différences de change résultant de l'application de ces cours sont inscrites dans les capitaux propres, en réserves consolidés.

Les sociétés en attente de cession ou de liquidation ne sont pas consolidées.

### **2.2 Recours à des estimations**

Pour l'établissement des états financiers il a pu être procédé à des estimations ou à la prise en compte d'hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains postes de l'actif et de passif, de produits et de charges. Les résultats réels futurs sont susceptibles de faire diverger ces estimations. Les principales estimations significatives portent notamment sur le montant des engagements de retraites, les impôts différés, la valorisation des actifs incorporels à long terme, les rabais remises ristournes à obtenir des fournisseurs et l'évaluation de certains risques qui sont provisionnés.

### **2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation**

#### **2.3.1 Immobilisations incorporelles**

La comptabilisation d'une immobilisation incorporelle suppose :

- \* Un caractère identifiable et séparable ;

- \* Le contrôle d'une ressource ;
- \* L'existence d'avantages économiques futurs.

### ***Immobilisations incorporelles identifiables***

Les actifs incorporels acquis par le groupe sont comptabilisés au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés et des pertes de valeurs éventuelles. Ils sont principalement constitués des marques Ultima, Difintel, CV Distribution, et Je Console ainsi que des fonds de commerce des magasins, de la plate forme Internet et de logiciels acquis.

Seuls les logiciels font l'objet d'un amortissement pour dépréciations sur une durée de deux à trois ans, selon le monde linéaire.

En revanche les fonds commerciaux peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation dès lors que la valeur recouvrable est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur et de la valeur d'utilité.

Innelec Multimedia a acquis en avril 2011, une partie de la clientèle de la société DEG pour une valeur de 2,84 M€. Conformément à la norme IFRS 3 (R) la valeur d'acquisition a été inscrite de manière provisoire en relations clients et fait l'objet d'un amortissement sur 5 ans.

L'ensemble des actifs et des passifs feront l'objet d'une affectation définitive lors de l'établissement des comptes au 31 mars 2012.

Conformément au contrat d'acquisition, un éventuel complément de prix pourra être versé en fonction d'éléments mesurés au 31.03.2012. Cet éventuel complément de prix n'a pas été comptabilisé au 30.09.2011 dans la mesure où son montant ne peut être estimé de manière fiable. Celui-ci sera valorisé et comptabilisé lors de l'établissement des comptes au 31 mars 2012.

### ***Goodwill***

Le Goodwill est évalué à la date d'acquisition des titres de la société acquise. Le Goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables.

Les Goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'une perte de valeur est susceptible de survenir. Toutes les dépréciations constatées sont irréversibles.

Conformément à la mesure transitoire autorisée par IFRS. 1 « première adoption des IFRS », les acquisitions et regroupements d'entreprises comptabilisées avant le 1er avril 2004 n'ont pas été retraités, et les Goodwill comptabilisés à cette date, ont été inscrits dans le bilan d'ouverture du 1er avril 2004 pour leur montant net d'amortissement devenant leur nouvelle valeur comptable en IFRS.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » ci après.

### 2.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés en linéaire suivant leur durée d'utilité prévue. Les durées les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

Nature des Biens	Durées (1) d'amortissement
Matériel industriel	4 à 8
Agencements, aménagements installatio	10
Matériel de Transport	5
Matériel de bureau et informatique	5
Mobilier	10

(1) exprimées en années

### 2.3.3 Dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeurs. Le test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéterminée. (Marques et Fonds de commerces principalement). Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 septembre 2011. La baisse de chiffre d'affaires temporaire n'a pas été considérée comme étant un indice de perte de valeur au regard des perspectives d'activité sur le 2<sup>nd</sup> semestre.

### 2.3.4 Immobilisations financières

Les titres de participation non consolidés correspondent à des entités non contrôlées, à des sociétés sans activité ou à des sociétés dont la consolidation aurait un impact non significatif sur les comptes consolidés d'Innelec. Ils sont enregistrés au prix d'acquisition et font l'objet d'une éventuelle provision pour dépréciation en fonction de leur valeur d'usage à la clôture de l'exercice, laquelle est appréciée par rapport à la quote-part des capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement rectifiés, pour tenir compte de l'intérêt de détenir ces sociétés, de leurs perspectives de développement et des plus values potentielles sur valeurs d'actif.

Les dépôts et cautionnements sont évalués en fonction de leur recouvrabilité.

### 2.3.5 Stocks et en cours

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré (CMUP). Le prix pondéré est calculé en fonction du coût d'achat, déduction faite des rabais commerciaux, des coopérations commerciales assimilées à des remises et autres éléments similaires, auquel sont rajoutés les frais de transport. Les stocks de marchandises

sont dépréciés, référence par référence, en fonction de leur obsolescence, de leur potentialité de vente et du taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées.

Chaque année, la société procède à la reprise de toutes les provisions précédentes et calcule une nouvelle provision. Celle-ci est donc la provision totale sur les stocks, constituée non pas au cours de la période, mais au fil du temps.

### **2.3.6 Créances d'exploitation**

Les créances d'exploitation sont valorisées à leur valeur nominale et prennent en comptes les Effets Escomptés non Echus.

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs, pour la période du 1/04/11 au 30/09/11 sont calculés en appliquant les taux de remise contractuels de l'année civile en cours au chiffre d'affaires réalisé par les fournisseurs. Le barème est apprécié en fonction des ventes attendues sur la totalité de l'année 2011.

Les créances clients dont la date d'échéance de leurs factures est dépassée de plus de 120 jours, sont imputées au compte « client douteux ». Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'un risque potentiel de non-recouvrement apparaît. La provision est fondée sur une appréciation individuelle du risque de non recouvrement.

### **2.3.7 Valeur mobilière de placement**

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur juste valeur, déterminée principalement par référence aux cotations du marché.

### **2.3.8 Conversion des opérations en devises**

#### Transactions en devises étrangères :

Les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction ou au cours de change de la couverture qui leur est affectée. En fin de période, elles sont converties au cours de clôture. Les écarts de conversion sont enregistrés en compte de Résultat.

#### Conversion des comptes des filiales étrangères :

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture. Le cas échéant, des écarts de conversion sont comptabilisés directement en réserves de conversions et sont présentés dans la rubrique « autres éléments du résultat global ». Les opérations au compte de résultat sont évaluées au cours moyen de la période.

### **2.3.9 Provisions pour risques et charges**

Conformément à la norme IAS 37 « provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources.

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes hypothèses retenues au 31 mars 2011 et fait l'objet d'un ajustement d'expérience (Turn-over et augmentation de salaires).

### **2.3.10 Passif financier**

- Non courant

La partie des emprunts dont le terme est à plus d'un an est comptabilisée au coût amorti.

- Courant

Le passif financier courant tient compte de la part à moins d'un an des emprunts et des effets escomptés non échus (contrepartie des comptes clients § 2.3.6) et des crédits spot.

### **2.3.11 Produits des activités ordinaires**

En application de la norme IAS 18, les ventes réalisées par Innelec sont comptabilisées en « produits des activités ordinaires ». Le chiffre d'affaires intègre les ventes réalisées dans le cadre de l'activité de distribution, nettes de ristournes sur ventes, ainsi que les redevances sur les marques (dont ULTIMA, STRATAGAMES, DIFINTEL et JE CONSOLE). Les ventes sont comptabilisées lors du transfert de propriété, c'est-à-dire, le plus souvent à la date d'expédition.

### **2.3.12 Marge Brute**

Le « prix de revient des ventes » intègre les achats nets de ristournes et des coopérations commerciales, les variations de stocks et les coûts logistiques.

Les coopérations commerciales sont évaluées sur la base de contrats signés avec les fournisseurs et donnent lieu en cours d'année à la facturation d'acomptes. A la clôture de l'exercice, une évaluation des prestations commerciales réalisées avec les fournisseurs est effectuée. La comparaison entre cette évaluation et les acomptes facturés donne lieu à l'établissement de factures à établir ou d'avoirs à émettre.

Les variations de stocks s'entendent des variations positives et négatives avant prise en compte des provisions pour dépréciation.

### **2.3.13 Coût de l'endettement financier net**

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période.

### **2.3.14 Impôts sur les bénéfices**

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés du Groupe, corrigé de la fiscalité différée.

Une convention d'intégration fiscale est en vigueur.

Les sociétés entrant dans le périmètre de l'intégration fiscale sont les suivantes :

- INNELEC MULTIMEDIA
- INNELEC SERVICES
- INNELEC TECHNOLOGIES
- JEUX VIDEO AND CO (EX ULTIMA GAMES)

Conformément à la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés. La fiscalité différée correspond à l'impôt calculé et jugé récupérable s'agissant des éléments d'actif, sur les décalages temporaires d'imposition, les reports fiscaux déficitaires et certains retraitements de consolidation.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt appliqué à la date de clôture.

Les actifs d'impôts différés sur différences temporaires ou sur déficits et les crédits d'impôts reportables ne sont comptabilisés que lorsque la récupération est jugée probable. En application de la norme IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Conformément à la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », il a été calculé un crédit d'impôt en utilisant le taux moyen d'imposition de l'exercice.

### **2.3.15 Contrats de location simple**

Les contrats de location dans lesquels le Bailleur conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont considérés comme des locations simples. Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés dans les charges linéairement sur la durée du contrat.

Le groupe ne dispose pas de contrat de location financement devant faire l'objet d'un retraitement selon l'IAS 17.

### **2.3.16 Paiements en actions**

Certains dirigeants et salariés bénéficient de plans d'achat ou de souscription d'achat d'actions leur conférant le droit d'acheter une action existante ou de souscrire à une augmentation de capital à un prix convenu.

La norme IFRS 2 « paiement en actions » requiert l'évaluation et la comptabilisation de tels plans.

Par application des mesures transitoires spécifiquement prévues par IFRS 1 et IFRS 2, les plans antérieurs au 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés en vertu des normes françaises antérieurement appliquées, tant que les options ne sont pas exercées.

Les plans octroyés en 2005, 2006, 2008 et 2010 ne sont pas évalués au 30.09.2011, leur incidence étant considérée comme non significative.

### **2.3.17 Résultats nets par action**

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat net dilué par action est calculé en supposant l'exercice de l'ensemble des options existantes et selon la méthode du « rachat d'actions » définies dans IAS 33 « résultat par action ».

### 2.3.18 Informations sectorielles

La société considère qu'elle n'a qu'un seul secteur d'activité, celui de la distribution de différents produits (Logiciels, jeux et accessoires pour consoles, DVD, vidéo et divers autres produits de loisirs). En outre, elle réalise la quasi-totalité de son chiffre d'affaires en France. En conséquence, une information sur le résultat par secteur d'activité est considérée comme non pertinente.

Une information sur le chiffre d'affaires réalisé par type de produits est donnée à la note 3.5.

## **EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN ET DE COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS**

### Note 3.1 Goodwill

	30/09/2011	31/03/2011	variation 09/11 et 03/11
Valeur Brute	2 287 485	2 425 235	-137 750
Dépréciation	715 188	750 915	-35 727
<b>Valeur nette</b>	<b>1 572 297</b>	<b>1 674 320</b>	<b>-102 023</b>

Les principaux goodwill en valeur nette au 30 septembre 2011 sont les suivants :

Sociétés	30/09/2011		31/03/2011	
	Brut	Dépréciation	net	net
Ultima Games	164 252	40 918	123 334	123 334
Innelec Services ( 1)	883 759	571 856	311 903	311 903
Fonds de commerce (2)	1 239 474	102 414	1 137 060	1 239 082
<b>Total</b>	<b>2 287 485</b>	<b>715 188</b>	<b>1 572 297</b>	<b>1 674 319</b>

(1) Dont : goodwill / ex Virtua Concept (en VNC) : 254 K€  
goodwill Ultima (en VNC) : 58 K€

(2) Le poste est essentiellement constitué de 17 fonds de commerce après la cession des fonds de commerce de Fontainebleau, Brest et Aix pour une valeur brute de 1 M€

### Note 3.2 Autres Créances

	30/09/2011			30/09/2010	31/03/2011
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	12 190 276	0	12 190 276	11 146 436	8 498 787
Créances sociales et fiscales	3 612 697	0	3 612 697	3 015 853	1 111 624
Autres créances diverses	164 856	10 622	154 234	121 313	438 455
Charges constatés d'avance	893 536	0	893 536	1 144 617	787 693
<b>Total Autres Créances</b>	<b>16 861 365</b>	<b>10 622</b>	<b>16 850 743</b>	<b>15 428 219</b>	<b>10 836 559</b>
Dont					
A moins d'un an	16 861 365	10 622	16 850 743	15 428 219	10 836 559
A plus d'un an					

### Note 3.3 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 635 742 actions ordinaires au nominal de 1.53 € entièrement libérées.

#### *Composition du capital social*

Titres	Valeur nominale	Nombre au début de la période	Actions créés dans la période	Actions remboursées dans la période	Nombre en fin de période
Actions	1,53	1 612 592	23 150	0	1 635 742
<b>TOTAL</b>		<b>1 612 592</b>	<b>23 150</b>	<b>0</b>	<b>1 635 742</b>

## Options de souscription d'actions :

Les Assemblée Générale Extraordinaire du 29 septembre 2004 , du 27 septembre 2006 , du 24 septembre 2008 et du 22 septembre 2010 ont autorisé le conseil d'administration à attribuer des bons de souscription d'actions aux dirigeants et / ou aux membres du personnel de la société Innelec Multimédia.

Date du conseil d'administration	Nombre de bons	Prix de souscription en Euros	Date de départ de la période	Date de fin de période	solde des bons exerçables au 31/03/11	nombre de bons exercés au 30/09/11	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/2011
20/07/2005	9 600	19,38	20/07/2010	19/07/2012	9 600	0	0	9 600
17/10/2006	2 000	22,43	17/10/2011	16/10/2013	0	0	0	0
06/08/2008	19 900	16,58	16/05/2013	16/10/2015	0	0	0	0
07/07/2010	10 000	7,53	06/07/2015	05/05/2017	0	0	0	0

Les charges relatives aux plans octroyés en 2005 ,2006 ,2008 et 2010 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2011, leurs incidences étant considérées comme non significative.

## Note 3.4 Passifs financiers

	30/09/2011	30/09/2010	31/03/2011	variation
Emprunts bancaires	3 460 018	2 373 684	1 838 725	1 621 293
<b>Emprunts ( part à plus d'un an )</b>	<b>3 460 018</b>	<b>2 373 684</b>	<b>1 838 725</b>	
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>3 460 018</b>	<b>2 373 684</b>	<b>1 838 725</b>	<b>1 621 293</b>
Emprunts bancaires	2 280 786	1 593 284	1 606 437	674 349
<b>Emprunts ( part à moins d'un an )</b>	<b>2 280 786</b>	<b>1 593 284</b>	<b>1 606 437</b>	<b>674 349</b>
Découverts (1)	254 750	83 677	64	254 686
Effets escomptés non échus	4 097 049	4 386 092	3 352 838	744 211
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>6 632 585</b>	<b>6 063 053</b>	<b>4 959 339</b>	<b>1 673 246</b>
<b>Total Passif Financier</b>	<b>10 092 603</b>	<b>8 436 737</b>	<b>6 798 064</b>	<b>3 294 539</b>

(1) dont intérêts courus :30 900 €

### Note 3.5 Dettes Courantes

	30/09/2011	30/09/2010	31/03/2011	variation 09/03
Dettes sur immobilisations (1)	0	75 597	0	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	24 840 710	26 673 718	22 950 401	1 890 309
Dettes fiscales et sociales	3 698 965	3 353 397	3 214 222	484 743
Autres dettes ( dont avances et acomptes recues)	9 888 457	8 416 854	7 317 778	2 570 679
<b>Total Autres dettes</b>	<b>38 428 132</b>	<b>38 519 566</b>	<b>33 482 401</b>	<b>4 945 731</b>
Dont				
A moins d'un an	38 428 132	38 519 566	33 482 401	
A plus d'un an				

### Note 3.6 Ventilation du Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé représente pour l'essentiel le chiffre d'affaires réalisé par la société mère Innelec Multimédia.

	30/09/2011		30/09/2010		31/03/2011		VARIATION	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	3 519 011	7,78%	4 067 828	8,13%	9 948 887	6,84%	-548 817	-13,49%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	33 683 900	74,47%	36 510 361	72,97%	117 073 603	80,46%	-2 826 461	-7,74%
Logiciels professionnels et accessoires	5 224 239	11,55%	5 478 806	10,95%	10 802 125	7,42%	-254 567	-4,65%
DVD (lecteurs et accessoires, et films)	1 859 015	4,11%	2 491 731	4,98%	6 741 437	4,63%	-632 716	-25,39%
Divers	945 338	2,09%	1 486 032	2,97%	931 806	0,64%	-540 694	-36,39%
<b>Total</b>	<b>45 231 503</b>	<b>100,00%</b>	<b>50 034 758</b>	<b>100,00%</b>	<b>145 497 858</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4 803 255</b>	<b>-9,60%</b>

### Note 3.7 Autres Achats et charges externes

	30/09/2011	30/09/2010	31/03/2011	variation
Location immobilière	662 157	722 303	1 424 243	-60 146
Location mobilière	251 426	247 628	519 875	3 798
Charges locatives	86 837	73 137	162 310	13 700
Dépenses entretien et maintenance	229 581	212 739	456 061	16 842
Assurances	360 156	270 769	630 485	89 387
Transports	1 036 368	1 111 374	2 773 527	-75 006
Autres charges externes	2 243 612	2 133 807	4 645 657	109 805
<b>Total</b>	<b>4 870 137</b>	<b>4 771 757</b>	<b>10 612 158</b>	<b>98 380</b>

### 3.8 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu sur les éléments pris en compte au 30.09.2011

### 3.9 Effectifs

	30/09/2011	30/09/2010
Cadres	21	22
Agents de maîtrise	18	17
Employés	139	159
<b>total</b>	<b>178</b>	<b>198</b>

### 3.10 Impôts sur les Sociétés

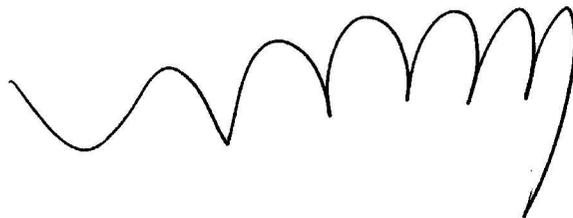
Il a été calculé un taux moyen d'impôt de 37 % par rapport au résultat courant avant impôt au 30 septembre 2011 et le prévisionnel au 31 mars 2011. Le calcul aboutit à un crédit d'impôts de 872 K€, du fait d'un résultat déficitaire sur la période, qui sera imputé sur le montant de l'IS calculé à la clôture de l'exercice.

## Attestation de la Personne Responsable

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Pantin, le 11 Janvier 2012

Denis THEBAUD  
Président Directeur Général



# **INNELEC MULTIMEDIA**

Société Anonyme

Centre d'activité de l'Ourcq

45 rue Delizy

93692 Pantin Cedex

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011

SPCC  
2 Rue des Bourets  
92150 Suresnes

Deloitte & Associés  
185 avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **INNELEC MULTIMEDIA**

Société Anonyme  
Centre d'activité de l'Ourcq  
45 rue Delizy  
93692 Pantin Cedex

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle**

Période du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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 Innelec Multimédia, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 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.

#### **I- 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.

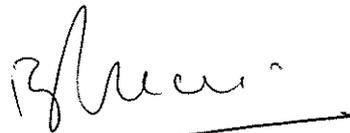
## II- Vérification spécifique

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.

Suresnes et Neuilly-sur-Seine, le 11 janvier 2012

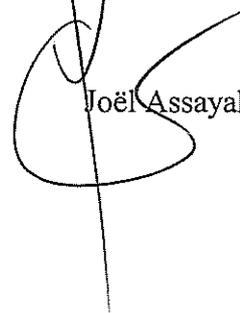
Les Commissaires aux Comptes

SPCC



Bertrand Michau

Deloitte & Associés



Joël Assayah

**INNELEC MULTIMEDIA**  
**Société Anonyme au capital de 2 502 685 Euros**  
**Siège social : Centre d'Activités de l'Ourcq**  
**45, rue Delizy 93692-Pantin Cedex**  
**327 948 626 R.C.S. Bobigny**  
**SIRET 327 948 626 00020 – APE 516G**

13 décembre 2011

**Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes au 30 septembre 2011**

**Résultat du premier semestre de l'exercice 2011-2012 (du 1<sup>er</sup> avril 2011 au 30 septembre 2011) :**

Le chiffre d'affaires consolidé d'Innelec Multimédia au cours du premier semestre de l'exercice 2011-2012 s'élève à 45,2 Millions d'Euros contre 50 Millions d'Euros pour le premier semestre de l'exercice précédent soit une baisse de 9,6 %.

Cette situation s'explique principalement par la baisse des ventes de consoles de jeux (-23,5%). Cet important recul a conduit les fabricants de consoles à réagir en fin de semestre soit par des baisses de prix, soit par des offres promotionnelles, dont les effets se feront sentir positivement au cours du second semestre.

Par ailleurs l'absence de blockbusters a pesé sur le marché des jeux PC, tandis que le marché des jeux pour consoles connaissait une évolution positive (+7,5 %).

La participation de l'activité DEG dans le chiffre d'affaires est difficile à évaluer d'une part parce qu'elle ne s'étend pas sur toute la période sous revue et ensuite parce qu'une large partie du fonds acquis concernait des clients communs à DEG et Innelec Multimédia. Il a été procédé à la fusion des comptes dès la réalisation de l'opération d'acquisition et il est par conséquent très difficile, voire impossible de faire le départ entre ce qui relève de l'apport de chacune société.

La répartition de notre Chiffre d'affaires par univers évolue de la manière suivante :

- Univers Consoles et jeux : 76,1 % (74,5 % au 30 septembre 2010)
- Univers PC Grand Public : 6,9 % (8,3 % au 30 septembre 2010)

- Univers professionnel : 10,5 % (11,6 % au 30 septembre 2010)
- Univers DVD Vidéo, CD audio: 6,6 % (5,7 % au 30 septembre 2010)

La répartition du chiffre d'affaires par canal de distribution est la suivante :

- Commerces de proximité et revendeurs professionnels : 32,9 % (35,9 % au 30 septembre 2010)
- Grande distribution et grands magasins : 57,5 % (56,3 % au 30 septembre 2010)
- Multi-spécialistes : 7,1 % (5,7 % au 30 septembre 2010)
- E-commerce et ventes à distance : 2,6 % (2,1 % au 30 septembre 2010)

Avant de présenter les résultats consolidés au 30 septembre 2011, le Conseil d'Administration rappelle que pour analyser les résultats semestriels de la société, il faut tenir compte du traditionnel effet de saisonnalité de nos activités. Ce phénomène récurrent est particulièrement amplifié cette année. Le poids du premier semestre de notre exercice sera moins fort que les autres années. En effet, les éditeurs de jeux ont concentré leurs plus grosses sorties de nouveautés au cours des 4 derniers mois de l'année civile. Elles ne sont prises en compte que très partiellement dans notre chiffre d'affaires au 30 septembre 2011. Pour autant, nos charges fixes restent les mêmes et représentent 50% environ de nos charges fixes annuelles.

La marge brute au 30 septembre 2011 s'est élevée à 7,6 Millions d'Euros ; Au 30 septembre 2010, elle était de 7,2 Millions d'Euros. Cette évolution s'explique par la baisse de la part des consoles dans notre chiffre d'affaires.

Nous enregistrons au cours de ce semestre, un résultat opérationnel négatif de 2,5 Millions d'Euros, en léger retrait par rapport aux chiffres atteint au 30 septembre 2010 (-2,23 M d'Euros). Les autres achats et charges externes passent de 4,8 Millions d'Euros au 30 septembre 2010 à 4,9 Millions d'Euros au 30 septembre 2011, et les frais de personnel atteignent 4,10 M d'Euros (3,91 M d'Euros) en raison notamment des frais exceptionnels liés à la fermeture de nos magasins. Enfin, nous notons une poussée des autres charges de 0,5 M d'Euros à 0,7 M d'Euros.

Le coût de l'endettement financier net (-0,14 Millions d'Euros) reste identique à celui du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Après prise en compte de l'impact positif de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt différé (-0,87 Millions d'Euros contre -0,89 Millions d'euros au 30 septembre 2010), le résultat net consolidé d'Innelec Multimédia pour le premier semestre de l'exercice 2011-2012 est en perte de 1,77 Millions d'Euros contre une perte de 1,48 Millions d'Euros au 30 septembre 2010.

Le résultat net part du Groupe s'élève à -1,77 Millions d'Euros. Au 30 septembre 2010, nous avons enregistré une perte de 1,48 Millions d'Euros.

Les capitaux propres du Groupe qui représentaient 13,3 Millions d'Euros au 30 septembre 2010 s'élèvent à 13 Millions d'Euros après imputation des pertes semestrielles.

Les immobilisations nettes s'élèvent à 12 Millions d'Euros contre 9,2 Millions d'Euros au 30 septembre 2010. Cette évolution est la traduction dans nos comptes de l'acquisition d'une partie du fonds de commerce de DEG. Dans ces conditions, le fonds de roulement s'élève à 4,8 Millions d'Euros alors qu'il était de 7,3 Millions d'Euros au 30 septembre 2010.

Les stocks nets qui étaient de 11,8 Millions d'Euros au 30 septembre 2010 passent à 11,6 Millions d'Euros au 30 septembre 2011.

Au 30 septembre 2011, le passif d'exploitation s'élève à 38,4 Millions d'Euros. Il était de 38,5 Millions d'Euros à la clôture des comptes semestriels de l'exercice précédent. Les dettes financières de la société passent de 8,4 Millions d'Euros à 10,1 Millions d'Euros. Dans le même temps, les disponibilités passent de 2,1 Millions d'Euros à 1 Million d'Euros tandis que les effets escomptés non échus passent de 4,4 Millions d'Euros au 30 septembre 2010 à 4,1 Millions d'Euros au 30 septembre 2011

L'activité d'Innelec Multimédia au 30 septembre 2011 telle qu'elle ressort des comptes sociaux (normes françaises) atteint 44,1 Millions d'Euros ; au 30 septembre 2010, celle-ci avait atteint 49,2 Millions d'Euros. Le résultat d'exploitation enregistre une perte de 1,75 Millions d'Euros contre une perte de 1,6 Millions d'Euros au 30 septembre 2010. Le résultat net est de -1,3 Millions d'Euros contre une perte de 1,1 Million d'Euros au 30 septembre 2010.

**Perspectives pour le second semestre 2011-2012 (1<sup>er</sup> octobre 2011-31 mars 2012) :**

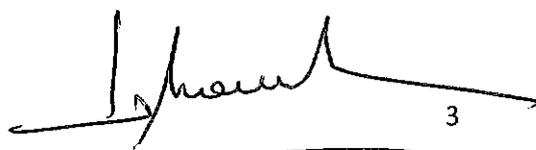
Les bonnes performances d'octobre et de début novembre permettent d'anticiper un 2<sup>nd</sup> semestre 2011 en hausse qui devrait compenser le recul des six premiers mois.

Les prévisions de sorties de nouveaux jeux pour la fin d'année 2011 sont importantes et les lancements des premiers blockbusters reflètent un fort niveau d'attente des clients comme en témoignent les récentes sorties de Battlefield 3 d'Electronic Arts ou de Call of Duty Modern Warfare d'Activision.

En matière de consoles, le second semestre de l'exercice 2011-2012 bénéficiera du lancement de la nouvelle console portable Vita de Sony prévu pour février 2012

Dans ce contexte, Innelec Multimédia anticipe une progression de son activité et de ses résultats sur l'ensemble de l'exercice 2011-2012 dans un marché globalement en baisse en France et pour autant que l'activité du quatrième trimestre de l'exercice (janvier à mars), soit conforme aux attentes.

Le Conseil d'Administration



3