

IEC Professionnel Média

Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

Rapport financier semestriel au 30 juin 2012

Sommaire

I.	Chiffres clés	5
II.	Rapport d'activité semestriel	7
1.	Activité et faits marquants du 1 ^{er} semestre 2012	8
1.1	Activité	8
1.2	Faits marquants	8
2.	Analyse des résultats consolidés du 1 ^{er} semestre 2012	9
2.1	Méthodes de consolidation	9
2.2	Résultat et activité du Groupe pendant le 1 ^{er} semestre 2012	9
3.	Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)	13
3.1	Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2012	13
3.2	Secteur « Corporate »	14
3.3	Secteur « Cruise »	18
3.4	Secteur « Broadcast »	19
3.5	Transactions entre parties liées	21
4.	Evènements importants survenus après la clôture	21
5.	Evolution prévisible et perspectives d'avenir	22
6.	Facteurs de risques	22
7.	Gouvernement d'entreprise	23
7.1	Renouvellement des administrateurs	23
7.2	Renouvellement des membres du comité d'audit	24
8.	Informations boursières	24
8.1	Fiche signalétique	24
8.2	Cours de l'action IEC Professionnel Média	24
8.3	Evolution du cours de l'action IEC Professionnel Média au cours du 1 ^{er} semestre 2012	25
8.4	Calendrier financier	25
III.	Comptes consolidés du Groupe	27
1.	Comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2012	28
1.1	Bilan consolidé	28
1.2	Compte de résultat consolidé	29
1.3	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30
1.4	Tableau de variation des capitaux propres	30
1.5	Tableau des flux de trésorerie	31
1.6	Notes aux comptes consolidés semestriels	32
2.	Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2012	37
IV.	Personnes responsables	39
1.	Responsable du rapport financier semestriel	40
1.1	Identité du responsable du rapport financier semestriel	40
1.2	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	40
2.	Responsable du contrôle des comptes	40
2.1	Commissaires aux comptes titulaires	40
2.2	Commissaires aux comptes suppléants	40
V.	Remarques générales	41
1.	Définitions	41
2.	Informations financières	41

I. Chiffres clés

◆ Informations financières consolidées au 30 juin 2012

K€	1 ^{er} semestre 2012 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	81 480	71 148	14,52
Ebitda	5 575	3 918	42,30
Ebit	3 632	2 123	71,08
Résultat net part du Groupe	1 254	635	97,48
Résultat de base par action	0,05 €	0,03 €	66,67

K€	1 ^{er} semestre 2012 ⁽¹⁾	1 ^{er} semestre 2011	Evolution (%)
Endettement financier brut ⁽²⁾	12 451	12 544	-0,74
Trésorerie nette ⁽³⁾	8 702	7 626	14,11
Endettement financier net ⁽⁴⁾	3 749	4 918	-23,77
Capitaux propres	27 521	21 194	29,85

Notes :

- (1) Les comptes semestriels 2012 intègrent les sociétés Timecode Services et G2J à compter de leur date d'acquisition soit, respectivement, le 24 janvier 2012 et 15 février 2012, ainsi que la division Kezia reprise par HMS à compter du 1^{er} juin 2012.
- (2) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail).
- (3) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires.
- (4) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.

II. Rapport d'activité semestriel

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2012
2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2012
3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)
4. Evènements importants survenus après la clôture
5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
6. Facteurs de risques
7. Gouvernement d'entreprise
8. Informations boursières

1. Activité et faits marquants du 1^{er} semestre 2012

1.1 Activité

Les sociétés du Groupe ont, dans l'ensemble, connu un premier semestre 2012 soutenu avec une augmentation de 14,5 % de leur chiffre d'affaires publié et 12,3 % à périmètre comparable. Ce sont les secteurs « Corporate » et « Broadcast » qui ont réalisé une forte croissance sur le semestre, le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » étant quasi stable par rapport au premier semestre 2011 (+0,4 %).

Cette progression de l'activité a favorisé l'amélioration de la profitabilité du Groupe avec un Ebitda de 5 575 K€ au 30 juin 2012 contre 3 918 K€ au 30 juin 2011 et un Ebit de 3 632 K€ au 30 juin 2012 en progression de 71 % sur la période. Des charges non-récurrentes liées notamment à des coûts de restructuration et des frais d'acquisition d'un montant total de 769 K€ au 30 juin 2012 impactent le résultat opérationnel qui s'établit à 2 863 K€ contre 2 126 K€ l'année précédente. En outre, l'activation de l'impôt équivalent aux déficits reportables du groupe au 31 décembre 2011 a pour conséquence une augmentation des charges d'impôt d'environ 400 K€. Le résultat net part du groupe est de 1 254 K€ au 30 juin 2012 contre 635 K€ au 30 juin 2011.

Au regard du contexte économique général, il est extrêmement difficile pour le Groupe d'anticiper son activité des prochains mois. Toutefois, les indicateurs du secteur « Cruise » annoncent un ralentissement important au second semestre que le Groupe espère au moins compenser grâce aux pôles « Corporate » et « Broadcast ».

Le Groupe poursuit ses actions pour améliorer sa profitabilité et ses investissements importants dans les activités de services. Ainsi, après avoir acquis G2J au cours du premier semestre 2012, qui complète et conforte le savoir-faire, l'image et l'avancée technologique du Groupe dans le métier de la communication collaborative, le Groupe s'est renforcé dans le métier de la prestation événementielle avec le rachat du fonds de commerce de la société Soft le 31 juillet 2012.

1.2 Faits marquants

1.2.1 Acquisition de Timecode Services

Le 24 janvier 2012, Cap'Ciné Location a acquis 100% du capital et des droits de vote de l'EURL Timecode Services, société ayant une activité de location de matériel Broadcast. Grâce à cette opération, Cap'Ciné Location a acquis un parc de matériel supplémentaire pour satisfaire les besoins de ses clients. Cette acquisition a été réalisée moyennant un prix de 200 000 € et a été financée sur fonds propres.

1.2.2 Acquisition de la société G2J.Com

Le 15 février 2012, IEC Professionnel Media a acquis 100% du capital et des droits de vote de G2J.Com, expert international leader en France et dans les DOM en services managés de visioconférence et téléprésence à haute valeur ajoutée. G2J offre une gamme complète de services pour réaliser des réunions à distance entièrement sécurisées, partout dans le monde, quels que soient les moyens d'accès et la nature des équipements dont disposent les clients.

Cette acquisition a été effectuée moyennant un prix de base de 4 millions d'euros, susceptible d'être augmenté d'un complément de prix d'un montant maximum de 2,3 millions d'euros au profit du dirigeant, étant précisé que ce dernier a consenti à la Société une garantie d'actif et de passif sur G2J et ses filiales. Le financement de l'acquisition a été réalisé pour partie par emprunt bancaire et pour le solde sur fonds propres.

1.2.3 Augmentation de capital suite à l'exercice d'options de souscription d'actions

Lors de sa séance du 30 avril 2012, le conseil d'administration a constaté la création et l'émission de 117 737 actions nouvelles de 0,30 € chacune au résultat de l'exercice d'options de souscription d'actions du plan n°4 qui arrivait à échéance le 29 février 2012, soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 35 321,10 €. A l'issue de cette opération, le capital de la Société s'élève à 7 705 677 €, divisé en 25 685 590 actions.

1.2.4 Acquisition du fonds de commerce de la société Kezia

Le 31 mai 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a approuvé l'offre de reprise des actifs de la société en redressement judiciaire Kezia déposée par la Société. Cette offre portait notamment sur le fonds de commerce et les marques Kezia et Ness ainsi que sur la reprise de 29 salariés de Kezia. L'acquisition a été réalisée par HMS, filiale à 100 % de la Société, avec une date d'entrée en jouissance fixée par le Tribunal au 1^{er} juin 2012, et le prix de cession des actifs de Kezia payé en numéraire s'est élevé à 160 K€, financé sur fonds propres. Kezia est devenue une division de HMS.

Kezia est une société créée en 1990, qui exerce ses activités d'abord sous le nom de Ness en tant qu'intégrateur audiovisuel dans le secteur de la croisière puis les élargit progressivement aux clients corporate des secteurs public et privé. Le groupe prend le nom de Kezia en 2007 et devient un acteur de référence dans le secteur du luxe (résidences privées, yachts de plus de 100 mètres, lieux corporate de prestige). Durement touchée par la crise financière de 2008, la société Kezia est placée en redressement judiciaire en mai 2012.

2. Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2012

2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de Commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

L'annexe aux comptes semestriels consolidés avec le détail de ceux-ci contient toutes les explications sur les méthodes retenues pour l'établissement de ces comptes consolidés semestriels.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 intègrent les sociétés Timecode Services et G2J.Com à compter de leur date d'acquisition soit, respectivement, le 24 janvier 2012 et le 15 février 2012 (cf. paragraphes 1.2.1 et 1.2.2 ci-dessus) ainsi que la division Kezia reprise par HMS à compter du 1^{er} juin 2012 (cf. paragraphe 1.2.4 ci-dessus).

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été revus par le comité d'audit de la Société le 5 septembre 2012 ; ils ont été arrêtés par le conseil d'administration le 12 septembre 2012.

2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1^{er} semestre 2012

2.2.1 Analyse de la croissance de l'activité

◆ Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

K€	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Corporate	53 812	46 337	16,13
Cruise	15 366	15 303	0,41
Broadcast	12 302	9 509	29,37
Total	81 480	71 148	14,52

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 s'établit à 81,5 M€, contre 71,1 M€ au 1^{er} semestre 2011, soit une hausse de 14,52 %. A périmètre comparable, cette croissance est de 12,32 %. La différence entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires comparable du 1^{er} semestre 2012 est liée à l'activité de la société G2J et ses filiales dont l'acquisition date du 15 février 2012, Time Code Services acquise le 24 janvier 2012 et, dans une moindre mesure, au rachat de la division Kezia par HMS au 31 mai 2012.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » a augmenté de 16,14 % pour s'établir à 53,8 M€ à fin juin 2012 contre 46,3 M€ au 30 juin 2011. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de G2J sur la période, le chiffre d'affaire croît de 12,96 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » est stable par rapport au 1^{er} semestre 2011.

Le chiffre d'affaires du secteur « Broadcast » représente 12,3 M€ au 30 juin 2012 contre 9,5 M€ au 1^{er} semestre 2011, soit une augmentation de 29,37 %. Elle résulte notamment d'une activité particulièrement soutenue de la société Preview GM System qui contraste avec celle particulièrement basse du 1^{er} semestre 2011.

Le secteur « Cruise » devrait quant à lui, à périmètre comparable, subir un fléchissement significatif de son activité sur le 2^{ème} semestre de l'année en raison d'une baisse d'activité de la construction navale en Europe et notamment en Italie.

2.2.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

◆ Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

K€	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Corporate	1 716	59	2808,47
Cruise	1 298	1 415	-8,27
Broadcast	618	648	-4,63
Total	3 632	2 123	71,08

Corporate

L'amélioration résulte principalement de la croissance d'activité de la société IEC sur le 1^{er} semestre 2012 (+ 5 413 K€) et l'amélioration de son résultat (1 220 K€ au 30 juin 2012 contre 93 K€ au 30 juin 2011).

Cruise

La baisse de rentabilité du secteur « Cruise » s'explique principalement par la perte liée à la faible activité de la division Kezia chez HMS sur le mois de juin 2012 (-157 K€), et la diminution de l'activité « services » au 1^{er} semestre chez Harbour Marine Systems ainsi qu'une baisse des marges liée à cette activité.

◆ Analyse de la formation du résultat opérationnel courant (Ebit) et du résultat net

K€	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	81 480	71 148	14,52
Achats consommés	-39 509	-32 784	20,51
Marge sur achats consommés	41 971	38 364	9,40
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	<i>51,51%</i>	<i>53,92%</i>	
Charges externes	-17 371	-16 190	7,30
Charges de personnel	-18 311	-17 679	3,58
Résultat opérationnel courant (Ebit)	3 632	2 123	71,08
Résultat opérationnel	2 863	2 126	34,67
Coût de l'endettement financier net	-375	-491	-23,63
Autres charges et produits financiers	41	-211	-119,43
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 254	893	40,43
Parts des intérêts minoritaires	na	258	na
Résultat net part du groupe	1 254	635	97,48

Au 1^{er} semestre 2012, la **marge sur achats consommés** s'établit à 51,51 % contre 53,92 % au 1^{er} semestre 2011. Les **autres charges externes** s'élèvent à 17 371 K€ au 1^{er} semestre 2012 contre 16 190 K€ au 1^{er} semestre 2011,

dont 456 K€ sont issus principalement de la variation de périmètre. Les charges de personnel ont augmenté de 632 K€, dont 530 K€ sont issus de la variation de périmètre (G2J et la division Kezia).

Le **résultat opérationnel** est positif de 2 863 K€ au 30 juin 2012, contre un résultat opérationnel positif de 2 126 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 34,67 %.

Le **résultat financier** s'élève à -334 K€ au 30 juin 2012 contre -702 K€ au 30 juin 2011. L'évolution du résultat financier s'explique par la variation du résultat de change qui était de -209 K€ au 30 juin 2011 contre 87 K€ au 30 juin 2012.

Le **résultat net** est positif de 1 254 K€ au 30 juin 2012, contre un résultat net positif de 893 K€ au 30 juin 2011.

Le résultat net de l'ensemble consolidé s'élève à 1 254 K€ au 30 juin 2012 contre 893 K€ au 30 juin 2011.

Le **résultat net part du groupe** est positif de 1 254 K€ au 30 juin 2012, contre un résultat net positif de 635 K€ au 30 juin 2011.

2.2.3 Structure financière consolidée

◆ Bilan simplifié

ACTIF (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)	31/12/2011
Actif non courants	35299	26 136	35,06	28 034
<i>dont écarts d'acquisition</i>	23 777	17 277	37,62	17 277
<i>dont impôts différés actifs</i>	2 407			2 844
Actifs courants	62 703	66 312	-5,44	64 669
<i>dont stocks et en cours</i>	10 714	13 241	-19,08	10 920
<i>dont clients</i>	31 649	35 052	-9,71	23 008
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	9 863	9 180	7,44	23 931
Total Actif	98 002	92 448	6,01	92 703

PASSIF (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)	31/12/2011
Capitaux propres groupe	27 521	22 571	21,93	26 266
Intérêts minoritaires		-1 377		-
Capitaux propres de l'ensemble	27 521	21 194	29,85	26 266
Passifs non courants	7 819	11 199	-30,18	4 607
<i>dont emprunts</i>	5 479	9 358	-41,45	2 790
Passif courants	62 662	60 055	4,34	61 830
<i>dont dettes fournisseurs</i>	24 944	25 007	-0,25	26 254
<i>dont emprunt court terme</i>	6 972	8 333	-16,33	12 884
<i>dont concours bancaire</i>	1 161	1 555	-25,34	599
Total Passif	98 002	92 448	6,01	92 703

Le **total du bilan consolidé** du Groupe s'établit à 98 002 K€ au 30 juin 2012 contre 92 448 K€ au 30 juin 2011.

Les **actifs non courants** s'élèvent à 35 299 K€ au 30 juin 2012 contre 26 136 K€ au 30 juin 2011. La variation des actifs non courants est liée principalement à l'augmentation des goodwill « provisoires » pour 6 500 K€ suite à l'acquisition de G2J (6 044 K€), Timecode Service (93 K€) et la division Kezia de HMS (363 K€).

Les **actifs courants** s'établissent à 62 703 K€ au 30 juin 2012 contre 66 312 K€ au 30 juin 2011. Cette diminution provient principalement de la baisse des stocks par rapport au 30 juin 2011 (sur la société Preview GM System) et de la baisse des encours clients.

Au 30 juin 2012, les **capitaux propres** s'élèvent à 27 521 K€ contre 22 571 K€ au 30 juin 2011.

Les **passifs non courants** s'élèvent à 7 819 K€ au 30 juin 2012 contre 11 199 K€ au 30 juin 2011 et sont composés d'emprunts bancaires (part des emprunts à plus d'un an).

La variation de ce poste s'explique d'une part par le compte courant de la société Fin cap (créance cédée à Crozaloc le 14 décembre 2010) de 5 147 K€ au 30 juin 2011 intégralement remboursé sur le 1^{er} semestre 2012 et l'augmentation des nouveaux emprunts pour financer l'acquisition de G2J (3 574 K€), les investissements du Groupe en parc de matériels destinés à la location pour 966 K€ et le financement du parc informatique pour 285 K€.

Les **passifs courants** s'élèvent à 62 662 K€ au 30 juin 2012 contre 60 055 K€ au 30 juin 2011. La variation de ce poste s'explique principalement par l'augmentation des acomptes clients pour 2 972 K€.

◆ Endettement financier net

K€	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Endettement financier brut⁽¹⁾	12 451	12 544	-0,74
Trésorerie nette⁽²⁾	8 702	7 626	14,11
Endettement financier net⁽³⁾	3 749	4 918	-23,77

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail).

(2) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires.

(3) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.

◆ Analyse des flux de trésorerie

K€	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	-3 131	1 387	-325,74
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-5 779	-1 631	254,32
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-5 725	-1 181	384,76
Variation de trésorerie	-14 629	-1 447	910,99
Trésorerie nette à l'ouverture	23 330	9 071	157,19
Trésorerie nette à la clôture	8 701	7 624	14,13

Sur le 1^{er} semestre 2012, le Groupe a remboursé 9 004 K€ d'emprunts contre 3 121 K€ sur le 1^{er} semestre 2011, dont 993 K€ d'emprunts en location financement, 4 126 K€ de compte courant Fin Cap et 1 981 K€ d'avance de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS et Harbour Marine Systems.

Le Groupe a acquis 2 174 K€ d'immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1^{er} semestre 2012 et en a cédé pour un montant de 1 276 K€ sur la même période.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de restrictions à l'utilisation de capitaux qui ont influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement, de manière directe ou indirecte, sur les opérations du Groupe.

3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)

3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2012

Société	Siège social	N° Siren	Capital (€)	% intérêts
Secteur « Corporate »				
IEC	13/15 rue Louis Kerautret Botmel - 35000 Rennes	350 093 704	2 000 000,00	100,00
Video IEC Espana	45 Avenida Alberto Alcocer 1°-A - 28016 Madrid (Espagne)		500 000,00	100,00
IEC Events	27/41 boulevard Louise Michel - 92230 Gennevilliers	511 527 756	461 888,00	100,00
IEConnecting People – Genedis	27/41 boulevard Louise Michel - 92230 Gennevilliers	519 146 211	500 000,00	100,00
G2J.Com	204 route des Religieuses - 97200 Fort de France	417 887 858	274 410,00	100,00
G2J Asia Pacific	505 Nanjing Dong Lu – 200001 Shanghai (Chine)			100,00
G2J US, Inc.	100 N Biscayne Blvd – Miami FL 33132 (USA)			100,00
G2J UK	Cannon Bridge House – 25 Dowgate Hill – Londres (GB)			100,00
Audio Equipement – Lumière & Son	42 rue Vaucanson - 69150 Decines Charpieu	311 521 249	200 000,00	100,00
C2M – Intelware	27/41 boulevard Louise Michel - 92230 Gennevilliers	334 356 862	553 350,00	100,00
IEC Direct	13/15 rue Louis Kerautret Botmel - 35000 Rennes	489 994 822	49 100,00	100,00
Digital Cosy	13/15 rue Louis Kerautret Botmel - 35000 Rennes	519 146 096	50 000,00	100,00
Secteur « Cruise »				
HMS	25-27 rue Louis Breguet - 44600 Saint-Nazaire	328 885 157	771 424,00	100,00
Harbour Marine Systems	2011 NW 89 Place – Doral – FL 33172 (USA)			100,00
HMS OY	Koskenmaentie - 904300 Tuusula (Finlande)			99,50
Secteur « Broadcast »				
Preview GM System	191-193 route de Saint Leu - 93800 Epinay sur Seine	402 613 384	300 000,00	100,00
Fill	191-193 route de Saint Leu - 93800 Epinay sur Seine	408 508 349	7 622,45	100,00
Preview GM System Benelux	Square Marie-Louise 4 - 1000 Bruxelles (Belgique)	0827.837.194	50 000,00	100,00
Cap' Ciné Location	3 rue Villaret Joyeuse - 75017 Paris	411 276 702	210 000,00	100,00
Timecode Services	3 rue Villaret Joyeuse - 75017 Paris	507 414 334	3 000,00	100,00
Qualtech France	191-193 route de Saint Leu - 93800 Epinay sur Seine	482 417 334	50 000,00	100,00
Autres				
GIE IEC Management	13/15 rue Louis Kerautret Botmel - 35000 Rennes	434 524 419		100,00

3.2 Secteur « Corporate »

3.2.1 IEC

IEC est leader en France dans la conception, le déploiement, l'exploitation et la maintenance de systèmes et solutions audiovisuels destinés aux professionnels des secteurs public et privé. Au fur et à mesure des années, le projet IEC a fédéré un grand nombre de professionnels reconnus du marché (ASV, Alsace Audiovisuel, Auvi One...), et IEC est aujourd'hui l'acteur de référence en matière d'intégration audiovisuelle et de services associés.

Le résultat semestriel 2011 intègre le résultat d'Alsace Audiovisuel suite à la fusion-absorption de celle-ci par IEC avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2011 (cf. paragraphe 1.2.2.1 du rapport de gestion figurant dans le Document de Référence 2011).

IEC (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	33 627	28 214	19,19
Ebitda	1 501	259	479,54
Ebit	1 220	93	1211,83
Résultat net	1 180	42	2709,52

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 33 627 K€ contre 28 214 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 19,19 %.

L'**Ebitda** est positif de 1 501 K€ contre un Ebitda positif de 259 K€ au 30 juin 2011. La progression de l'Ebitda résulte de l'augmentation de l'activité sur la période.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 1 220 K€ contre un Ebit positif de 93 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 1 180 K€ contre un résultat net positif de 42 K€ au 30 juin 2011.

3.2.2 Video IEC España

Video IEC España exerce la même activité en Espagne qu'IEC en France.

Video IEC España (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	1 646	3 248	-49,32
Ebitda	-331	-90	267,78
Ebit	-382	-176	117,05
Résultat net	-343	-229	49,78

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 1 646 K€ contre 3 248 K€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 49,32 %.

L'**Ebitda** est négatif de 331 K€ contre un Ebitda négatif de 90 K€ au 30 juin 2011.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est négatif de 382 K€ contre un Ebit négatif de 176 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est négatif de 343 K€ contre un résultat net négatif de 229 K€ au 30 juin 2011.

Compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la filiale espagnole de la Société. La déclaration de cessation des paiements est intervenue le 31 juillet 2012.

3.2.3 IEC Events

IEC Events loue des moyens techniques et humains dans le cadre de grands évènements qu'ils soient sportifs, corporate ou autre. Ses équipes sont au service de la création et de l'évènement.

IEC Events (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	6 836	6 376	7,22
Ebitda	271	410	-33,90
Ebit	209	399	-47,62
Résultat net	128	217	-41,01

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 6 836 K€ contre 6 376 K€ au 30 juin 2011, soit une augmentation de 7,22 %.

L'**Ebitda** est positif de 271 K€ contre un Ebitda positif de 410 K€ au 30 juin 2011. La baisse de profitabilité sur la période est liée principalement à la nature des affaires traitées et au recours accru à des intermittents sur la période.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 209 K€ contre un Ebit positif de 399 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 128 K€ contre un résultat net positif de 217 K€ au 30 juin 2011.

3.2.4 IEConnecting People – Genedis

Depuis 2010, date de reprise des actifs et des salariés de Genedis iSi par IEConnecting People, cette société s'inscrit dans le prolongement de l'expérience de Genedis iSi dans la fourniture clé en main de systèmes et solutions de communication collaborative et de services associés. Elle a conservé le nom commercial de « Genedis » et emploie 26 personnes.

IEConnecting People (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	2 926	3 179	-7,95
Ebitda	4	-185	- 102,17
Ebit	-11	-192	- 94,27
Résultat net	-33	-219	- 84,93

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 2 926 K€ alors qu'il était de 3 179 K€ au 30 juin 2011.

L'**Ebitda** est positif de 4 K€ tandis qu'il était négatif de 185 K€ à la date du 30 juin 2011.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est négatif de 11 K€ et négatif de 192 K€ au 1er semestre 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est négatif de 33 K€ alors qu'il était négatif de 219 K€ au 30 juin 2011.

3.2.5 G2J.Com

Créée en 1994, G2J.Com, société acquise par la Société le 15 février 2012 (cf. paragraphe 1.2.2 ci-dessus) est l'unique expert français de la vidéoconférence à offrir une gamme complète de services pour réaliser des réunions à distance simplement et de manière sécurisée partout dans le monde, quels que soient les moyens d'accès et les équipements dont les clients disposent.

G2J.Com (K€)	30/06/2012 (5 mois)	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	1 505	na	na
Ebitda	315	na	na
Ebit	202	na	na
Résultat net	198	na	na

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2012 s'élève à 1 505 K€ pour 5 mois d'activité.

L'**Ebitda** est positif de 315 K€.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 202 K€.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 198 K€.

3.2.6 G2J Asia Pacific

G2J Asia Pacific est filiale à 100 % de G2J.Com. Elle est établie à Shanghai.

G2J.Com (K€)	30/06/2012 ⁽¹⁾	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	65	na	na
Ebitda	14	na	na
Ebit	13	na	na
Résultat net	12	na	na

(1) 5 mois d'activité.

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2012 s'élève à 65 K€ pour 5 mois d'activité.

L'**Ebitda** est positif de 14 K€.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 13 K€.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 12 K€.

3.2.7 G2J US, Inc.

G2J US, Inc., filiale à 100 % de G2J.Com, a été constituée en juin 2012 pour développer les activités de G2J aux Etats-Unis. Elle n'a eu aucune activité commerciale au cours du 1^{er} semestre 2012.

3.2.8 G2J UK

G2J UK, établie à Londres en Angleterre, est filiale à 100 % de G2J.Com. La société est en sommeil depuis sa constitution.

3.2.9 Audio Equipement – Lumière & Son

Audio Equipement est le spécialiste des technologies scéniques, culturelles et muséographiques du Groupe. La société a également développé une réelle expertise dans la mise en valeur des bâtiments et monuments par la lumière (« lighting architectural »). Elle déploie ses activités aussi bien en France qu'à l'étranger.

Audio Equipement (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	2 281	1 796	27,00
Ebitda	-118	-304	-61,18
Ebit	-121	-317	-61,83
Résultat net	-132	-329	-59,88

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 2 281 K€ contre 1 796 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 27 %.

L'**Ebitda** est négatif de 118 K€ contre un Ebitda négatif de 304 K€ au 30 juin 2011.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est négatif de 121 K€ contre un Ebit négatif de 317 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est négatif de 132 K€ contre un résultat net négatif de 329 K€ au 30 juin 2011.

3.2.10 C2M – Intelware

Depuis 1986, C2M – Intelware est grossiste de référence spécialisé dans la distribution B to B d'équipements audiovisuels.

C2M – Intelware (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	10 998	8 876	23,91
Ebitda	310	60	416,67
Ebit	307	56	448,21
Résultat net	198	53	273,58

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 10 998 K€ contre 8 876 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 23,91 %.

L'**Ebitda** est positif de 310 K€ contre un Ebitda positif de 60 K€ au 30 juin 2011.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 307 K€ contre un Ebit positif de 56 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 198 K€ contre un résultat net positif de 53 K€ au 30 juin 2011.

3.2.11 IEC Direct

IEC Direct est une société ayant pour objet l'achat, la vente, la distribution et la location de tout matériel électronique et audiovisuel neuf ou d'occasion, à l'usage des particuliers et des entreprises. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis sa création. Au cours du 1^{er} semestre 2012, IEC Direct n'a toujours pas commencé son activité. Elle a dû supporter des charges d'exploitation d'un montant total de 3 K€.

3.2.12 Digital Cosy

Digital Cosy a pour objet social la commercialisation et la fourniture de services associés, notamment par Internet, de tous types de produits et matériels dans les domaines de l'audiovisuel, du multimédia, de l'informatique, de la photo, de la vidéo, des jeux, de la téléphonie, de la domotique, des périphériques, des accessoires, du mobilier, de l'électroménager, de l'éducation, des livres. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis sa constitution. Au cours du 1^{er} semestre 2012, l'activité de Digital Cosy n'a pas commencé. En outre, elle a supporté des charges d'exploitation d'un montant total de 4 K€.

3.3 Secteur « Cruise »

3.3.1 HMS

HMS est spécialisée dans la conception et l'intégration de systèmes audiovisuels et multimédia dans les paquebots de croisières. Elle exerce une partie de ses activités en France où elle a son siège social et en Italie à travers un établissement stable.

Avec effet au 1^{er} juin 2012, HMS a repris le fonds de commerce de la société Kezia (cf. paragraphe 1.2.4 ci-dessus) et a adopté Kezia comme nom commercial.

HMS (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	13 029	12 746	2,22
Ebitda	1 112	1 028	8,17
Ebit	1 061	973	9,04
Résultat net	661	580	13,97

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 13 029 K€ contre 12 746 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 2,22 %. Le chiffre d'affaires généré par Kezia sur le mois de juin 2012 est de 67 K€. La composition du chiffre d'affaires au 30 juin 2012 est différente de celle du 30 juin 2011 puisque le chiffre d'affaires réalisé en France a progressé de 1 755 K€ et celui réalisé en Italie diminue de 1 650 K€.

L'**Ebitda** est positif de 1 112 K€ contre un Ebitda positif de 1 028 K€ au 30 juin 2011.

L'activité française d'HMS avait générée une perte de 245 K€ sur le 1^{er} semestre 2011 contre une perte de 18 K€ au 30 juin 2012. L'activité d'HMS Italie est stable par rapport au 30 juin 2011. Sur le second semestre 2012 il est prévu un ralentissement de l'activité en Italie du fait d'une baisse des commandes des armateurs.

L'activité de Kezia génère une perte de 157 K€ au 30 juin 2012.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 1 061 K€ contre un Ebit positif de 973 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 661 K€ contre un résultat net positif de 580 K€ au 30 juin 2011.

3.3.2 Harbour Marine Systems

Harbour Marine Systems est spécialisée dans les services et prestations de rénovation des systèmes audiovisuels des navires de croisière en activité. Harbour Marine Systems est aussi la centrale d'achats de HMS.

Harbour Marine Systems (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	3 685	4 807	-23,34
Ebitda	-79	235	-133,62
Ebit	-85	229	-137,12
Résultat net	-50	163	-130,67

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 3 685 K€ contre 4 807 K€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 23,34 %. L'activité est moins soutenue en 2012 qu'en 2011 et cela devrait se poursuivre au second semestre.

L'**Ebitda** est négatif de 79 K€ contre un Ebitda positif de 235 K€ au 30 juin 2011. La variation de résultat résulte d'une diminution des marges réalisées sur les affaires.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est négatif de 85 K€ contre un Ebit positif de 229 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est négatif de 50 K€ contre un résultat net positif de 163 K€ au 30 juin 2011.

3.3.3 HMS OY

HMS OY n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. Au cours du 1^{er} semestre 2012, HMS OY a supporté des charges d'exploitation d'un montant de 0,4 K€.

3.4 Secteur « Broadcast »

3.4.1 Preview GM System

Depuis 1995, Preview GM System est un intervenant majeur sur le segment Broadcast. Elle conçoit intègre des solutions et systèmes audiovisuels à bord de régies mobiles et fixes pour le compte de chaînes de télévision ou leurs prestataires sous-traitants.

Preview GM System (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	7 696	4 736	62,50
Ebitda	-323	-501	-35,53
Ebit	-353	-527	-33,02
Résultat net	-372	-471	-21,02

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 7 696 K€ contre 4 736 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 62,50 %.

L'**Ebitda** est négatif de 323 K€ contre un Ebitda négatif de 501 K€ au 30 juin 2011. Les pertes réalisées sur le 1^{er} semestre 2012 résultent principalement de la finalisation d'affaires importantes sur le début de l'année 2012 ayant généré des marges faibles.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est négatif de 353 K€ contre un Ebit négatif de 527 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est négatif de 372 K€ contre un résultat net négatif de 471 K€ au 30 juin 2011.

3.4.2 Fill

Fill est filiale à 100% de Preview GM System ; elle est spécialisée dans les prestations de câblage.

Fill (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	272	623	-56,34
Ebitda	51	176	-71,02
Ebit	51	176	-71,02
Résultat net	34	128	-73,44

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 272 K€ contre 623 K€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 56,34 %. Au 1^{er} semestre 2011, Fill avait eu une activité plus soutenue à destination d'entreprises externes au groupe.

L'**Ebitda** est positif de 51 K€ contre un Ebitda positif de 176 K€ au 30 juin 2011. La diminution de l'Ebit est directement induite par la diminution de l'activité semestrielle.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 51 K€ contre un Ebit positif de 176 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 34 K€ contre un résultat net positif de 128 K€ au 30 juin 2011.

3.4.3 Preview GM System Benelux

Preview GM System Benelux a été constituée en juillet 2010. Elle est filiale à 100% de Preview GM System et exerce les mêmes activités que celle-ci dans les pays du Benelux (Belgique, Pays-Bas, Luxembourg).

Preview GM System Benelux (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	1 458	907	60,75
Ebitda	256	14	nc
Ebit	254	12	nc
Résultat net	168	12	nc

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 1 458 K€ contre un chiffre d'affaires de 907 K€ au 30 juin 2011 soit une hausse de 60,75%. Au 30 juin 2011, l'activité de la société reposait sur un contrat unique du fait principalement de la récente ouverture de la filiale.

L'**Ebitda** est positif de 256 K€ contre un Ebitda positif de 14 K€ au 1er semestre 2011.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 254 K€ alors qu'il était positif de 12 K€ au 30 juin 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 168 K€. Il était positif de 12 K€ au 30 juin 2011.

3.4.4 Cap' Ciné Location

Cap' Ciné Location est un des leaders français de la location et de la vente de systèmes de montage virtuel, de stations de trucages et de mixage audio, ainsi que de nombreux matériels vidéo et audio broadcast.

Cap' Ciné Location (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	3 675	4 245	-13,43
Ebitda	640	779	-17-84
Ebit	591	721	-18,03
Résultat net	401	495	-18,99

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 3 675 K€ contre 4 245 K€ au 30 juin 2011, soit une baisse de 13,43 %.

L'**Ebitda** est positif de 640 K€ contre un Ebitda positif de 779 K€ au 30 juin 2011. Le recul de l'Ebitda est lié à celui du chiffre d'affaires.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 591 K€ contre un Ebit positif de 721 K€ pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 401 K€ contre un résultat net positif de 495 K€ au 30 juin 2011.

3.4.5 Timecode Services

Timecode Services est une société de location de matériel broadcast. Cette société a été acquise le 24 janvier 2012 par Cap'Ciné Location.

Timecode Services (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	84	na	na
Ebitda	48	na	na
Ebit	40	na	na
Résultat net	29	na	na

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 84 K€.

L'**Ebitda** est positif de 48 K€ au 30 juin 2012.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est positif de 40 K€.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est positif de 29 K€.

3.4.6 Qualtech France

Qualtech France est une société de prestations de services après-vente dans le domaine du son et de l'image.

Qualtech France (K€)	30/06/2012	30/06/2011	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	437	430	1,63
Ebitda	-3	3	-200
Ebit	-10	0	
Résultat net	-9	-2	350

Le **chiffre d'affaires** au 30 juin 2012 s'établit à 437 K€ contre 430 K€ au 30 juin 2011, soit une hausse de 1,63 %.

L'**Ebitda** est négatif de 3 K€ contre un Ebitda positif de 3 K€ au 30 juin 2011.

L'**Ebit** du 1^{er} semestre 2012 est négatif de 10 K€ contre un Ebit nul (0 K€) pour la même période de 2011.

Le **résultat net** au 30 juin 2012 est négatif de 9 K€ contre un résultat net négatif de 2 K€ au 30 juin 2011.

3.5 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1^{er} semestre 2012 par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2011.

4. Evènements importants survenus après la clôture

▪ Fermeture de la filiale espagnole

Compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la filiale espagnole de la Société. La déclaration de cessation des paiements est intervenue le 31 juillet 2012.

▪ Acquisition du fonds de commerce de la société Soft

Le 31 juillet 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a approuvé l'offre de reprise des actifs et salariés de la société en redressement judiciaire Soft déposée par les filiales de la Société, IEC Events et IEC. IEC s'est portée acquéreur de l'activité « Design et intégration » et a repris 45 salariés de Soft et IEC Events a acquis l'activité principale de prestataire évènementiel de Soft et reprend 83 salariés. Au total, ce sont 128 salariés de la société Soft qui ont ainsi été repris par le Groupe. Le prix de cession des actifs de Soft payé en numéraire s'est élevé à 1 000 K€, financé par emprunt bancaire à hauteur de 800 K€ (cf. paragraphe 6.2 ci-dessous) et sur fonds propres pour le solde, soit 200 K€. La date d'entrée en jouissance des fonds de commerce repris a été fixée par le Tribunal de commerce au 1^{er} août 2012.

Soft est une société créée en 1974, qui a développé plusieurs branches d'activité autour de l'audiovisuel professionnel. Le groupe est devenu très vite un acteur incontournable du marché français avec un chiffre d'affaires consolidé de plus de 50 M€ et un effectif dépassant les 200 personnes en 2008. Suite à des difficultés financières en 2009, le groupe s'était recentré sur ses deux activités « cœur de métier » : intégrateur audiovisuel et, la principale, prestataire événementiel auprès de clients corporate des secteurs public et privé. En 2011, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 26 M€ et employé environ 150 personnes.

5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

En 2012, le Groupe entend poursuivre ses efforts dans l'amélioration de sa rentabilité et sa stratégie de recentrage et d'investissement sur les métiers à forte valeur ajoutée et de services. Comme indiqué dans le Document de Référence 2011, le Groupe anticipe un ralentissement de l'activité en Italie dans le secteur « Cruise » sur le second semestre 2012 du fait d'une baisse des commandes des armateurs.

D'une manière générale, l'incertitude du contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen termes.

6. Facteurs de risques

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 46 à 54 (incluse) du Document de Référence 2011.

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2011.

6.1 Risque juridique

Une provision pour risque sur litige en cours de 200 K€ a été comptabilisée en juin 2012 par la Société.

6.2 Risque de liquidité

Afin de financer partiellement l'acquisition des actifs de la société Soft (cf. paragraphe 4 ci-dessus), la Société a souscrit le 27 juillet 2012 un nouvel emprunt d'un montant en principal de 800 000 € auprès d'un pool bancaire composé du Crédit Industriel et Commercial (en qualité d'arrangeur, agent et agent des sûretés) et de BNP Paribas, dont les principales modalités sont résumées dans le tableau ci-dessous.

Durée	5 ans
Date d'échéance finale	27 juillet 2017
Remboursement du principal	Trimestriel
Taux d'intérêt	Euribor 3 mois + 2,98 % l'an
Paiement des intérêts	Trimestriel
Sûretés	Nantissement de compte de titres financiers IEC Events
Remboursement anticipé obligatoire	Cas usuels ainsi que dans l'hypothèse où Talis viendrait à détenir, directement ou indirectement, moins de 40 % du capital et des droits de vote de la Société
Cas de défaut	Cas de défaut usuels
Ratio financiers	Les ratios financiers à respecter sont les mêmes que ceux applicables au contrat de prêt souscrit dans le cadre de l'acquisition de la société G2J.Com dont une description figure en page 50 du Document de Référence 2011

6.3 Risques sur actions

En décembre 2010, la Société a procédé au rachat de 1 628 301 actions propres, représentant, à la date du présent rapport, 6,34 % du capital de la Société, dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée. Ces actions sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition, soit 1.953.961,20 € (1,20 € par action), augmenté des frais d'acquisition, soit au total 2 211 721,76 € ; au 30 juin 2012, leur valeur de marché s'élevait à 2 281 965 € (contre 1 980 874 € au 31 décembre 2011). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions autodétenues.

* * *

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, ces facteurs de risques n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1^{er} semestre 2012. La Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2^{ème} semestre 2012.

Toutefois, outre l'incertitude liée au contexte économique général, ces risques ou d'autres risques non encore identifiés pourraient avoir un effet négatif au cours des six mois restants de l'exercice.

7. Gouvernement d'entreprise

7.1 Renouvellement du conseil d'administration

L'assemblée générale ordinaire du 28 juin 2012 a approuvé la proposition du conseil d'administration et renouvelé les mandats de tous les administrateurs en fonction. A la suite de ces renouvellements et nominations, le conseil d'administration de la Société est composé des personnes suivantes :

Nom et fonction	Date de première nomination	Date de renouvellement	Date d'expiration
Alain Cotte Président-directeur général	31 janvier 2003	28 juin 2012	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012
Loïc Lenoir de la Cochetière Administrateur ^(*)	31 janvier 2003	28 juin 2012	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012
Michel Charles Administrateur	19 octobre 2006	28 juin 2012	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012
Emmanuel André Administrateur	29 juin 2009	28 juin 2012	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012
Geneviève Giard Administrateur ^(*)	29 juin 2011	28 juin 2012	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012
Paul Rivier Administrateur ^(*)	29 juin 2011	28 juin 2012	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012

(*) Administrateurs indépendants au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration tel que modifié par le conseil d'administration le 29 juin 2011 (cf. paragraphe 7.3 ci-dessous).

Des informations concernant les administrateurs sont données au paragraphe 5.1.1 (Composition du conseil d'administration) du rapport de gestion 2011 figurant en pages 35 à 37 du Document de Référence 2011 de la Société.

Lors de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 28 juin 2012 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil d'administration a décidé de renouveler le mandat de président-directeur général de M. Alain Cotte pour la durée de son mandat d'administrateur.

7.2 Renouvellement des membres du comité d'audit

Le conseil d'administration de la Société du 28 juin 2012 a également décidé de renouveler les mandats des deux membres du comité d'audit pour la durée de leur mandat d'administrateur. A la suite de ce renouvellement, le comité d'audit reste composé des deux personnes suivantes :

- M. Loïc Lenoir de la Cochetière, membre et président du comité d'audit, administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration disposant par ailleurs de compétence en matière financière ; et
- M. Emmanuel André, deuxième membre du comité d'audit, qui dispose également de compétences en matière financière et qui, s'il ne peut être considéré comme administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration, n'exerce et n'a jamais exercé aucune fonction opérationnelle au sein de la Société et du Groupe.

8. Informations boursières

8.1 Fiche signalétique

Cotation :	Nyse – Euronext
Marché :	Euronext Paris – Compartiment C
Code ISIN :	FR0000066680
Mnémonique :	IEC
Capital social :	7 705 677 €
Nombre d'actions :	25 685 590
Capitalisation boursière :	38 271 529 €
(au 30 juin 2012)	

8.2 Cours de l'action IEC Professionnel Média

Cours de l'action	(€)
Premier cours du 1 ^{er} semestre 2012	1,16
Plus haut	1,66
Plus bas	1,12
Dernier cours du 30 juin 2012	1,49
Moyenne	1,37

8.3 Evolution du cours de l'action IEC Professionnel Média au cours du 1^{er} semestre 2012



8.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2012

- Comptes consolidés et résultats du 1^{er} semestre 2012 12 septembre 2012
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2012 15 novembre 2012

III. Comptes consolidés semestriels

1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2012

1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2012

1.1 Bilan consolidé

ACTIF en K€	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Ecart d'acquisition	23 777	17 277	17 277
Immobilisations incorporelles	1 483	1 181	1 017
Immobilisations corporelles	7 133	7 207	6 523
Actifs financiers	498	471	374
Impôts différés	2 407		2 844
Actifs non courants	35 299	26 136	28 034
Stocks	10 714	13 241	10 920
Clients	31 649	35 052	23 008
Autres créances	7 298	6 964	4 903
Actifs financiers	3 179	1 875	1 907
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 863	9 180	23 931
Actifs courants	62 703	66 312	64 668
Total des actifs	98 002	92 448	92 703

PASSIF en K€	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Capital ⁽¹⁾	7 706	6 743	7 670
Primes ⁽¹⁾	13 592	13 101	13 487
Réserves et résultat consolidé ⁽²⁾	6 223	2 727	5 109
Capitaux propres groupe	27 521	22 571	26 266
Intérêts minoritaires		-1 377	-
Capitaux propres de l'ensemble	27 521	21 194	26 266
Engagements de retraite	1 995	1 599	1 582
Emprunts	5 479	9 358	2 790
Impôts différés passifs	235	242	235
Autres passifs à Long Terme	110		
Passifs non courants	7 819	11 199	4 607
Fournisseurs	24 944	25 007	26 254
Emprunts à court terme	8 133	9 888	13 483
Dettes sociales et fiscales	11 568	11 391	11 316
Autres dettes	16 659	12 847	9 568
Provisions	1 359	922	1 209
Passifs courants	62 662	60 055	61 830
Total des passifs	98 002	92 448	92 703

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice part groupe (1 254K€ au 30 juin 2012, 635 K€ au 30 juin 2011 et 5 629 K€ au 31 décembre 2011)

1.2 Compte de résultat consolidé

En K€	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Chiffre d'affaires net	81 480	71 148	152 634
Achats consommés	-39 509	-32 784	-76 234
Charges externes	-17 371	-16 190	-29 522
Charges de personnel	-18 311	-17 679	-35 653
Impôts et taxes	-648	-765	-1 429
Dotations aux amortissements	-1 943	-1 796	-3 347
Dotations aux provisions	-234	-255	-1 306
Autres produits d'exploitation	252	514	433
Autres charges d'exploitation	-85	-71	-150
Résultat opérationnel courant	3 632	2 123	5 427
Autres produits opérationnels	352	76	277
Autres charges opérationnelles	-1 121	-73	-330
Résultat opérationnel	2 863	2 126	5 374
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	-375	-491	-1 004
Autres produits financiers	503	418	881
Autres charges financières	-462	-630	-1 097
Charge d'impôt	-1 275	-531	1 534
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 254	893	5 687
Part des intérêts minoritaires		258	58
Résultat net part du groupe	1 254	635	5 629
Résultat de base par action	0,05	0,03	0,24
Résultat dilué par action ⁽¹⁾	0,05	0,03	0,22

(1) Le bénéfice utilisé pour le calcul du résultat dilué par action est celui préconisé par la norme IAS 33. Celui-ci est divisé par le nombre théorique maximal d'actions à créer. (Voir note 5.)

1.3 Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

en K€	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Résultat net - Part du groupe	1 254	635	5 629
Ecart de conversion, nets d'impôt	3	6	5
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nets d'impôt			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente, nets d'impôt			
Gains et pertes actuariels	-258	-124	144
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	-255	-118	149
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	999	523	5 778
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		6	58
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	999	529	5 836

1.4 Tableau de variations des capitaux propres

En K€	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 01.01.2011	6 743	13 101	-1 199	3 402	22 047	-1 640	20 407
Elimination titres d'autocontrôle					0		0
Résultat au 30.06.11				635	635	258	893
affectation résultat 31.12.10			3 402	-3 402	0		0
Ecart de conversion			6		6	6	13
Stocks options			17		17		17
Variation de périmètre							
Situation au 30.06.11	6 743	13 101	2 092	635	22 571	-1 377	21 194
Situation au 01.01.12	7 670	13 487	-520	5 629	26 266		26 266
Résultat au 30.06.12				1 254	1 254		1 254
affectation résultat 31.12.11			5 629	-5 629	0		0
Ecart de conversion			3		3		3
Stocks options			116		116		116
Gains et pertes actuariels			-258		-258		-258
Augmentation de capital	35	105			140		140
Variation de périmètre							
Situation au 30.06.12	7 706	13 592	4 969	1 254	27 521		27 521

1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

En K€	30/06/12	30/06/11	31/12/11
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net consolidé	1 254	893	5 687
Dotations aux amortissements	1 932	1 801	3 358
Provisions nettes	257	-39	513
Charges et produits liés aux stocks options	116	17	134
Autres produits et charges calculés Plus et moins-values de cession	-69	22	-149
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	3 490	2 695	9 544
Coût de l'endettement financier net	402	491	1 040
Charge d'impôt	1 275	531	-1 534
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	5 167	3 716	9 050
Variation du besoin en fonds de roulement	-7 478	-2 014	12 368
Impôt sur les bénéfices payés	-820	-315	-1 273
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-3 131	1 387	20 145
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaissement/acquisitions d'immobilisations incorporelles	-160	-464	- 493
Décaissement/acquisitions d'immobilisations corporelles	-2 014	-1 738	-2 579
Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1 276	555	1 084
Décaissement/acquisitions d'immobilisations financières	-1 501	-242	-
Encaissement/cessions d'immobilisations financières	192	258	83
Incidence des variations de périmètre	-3 572		-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-5 779	-1 631	-1 904
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	140		
Cessions (acquisition) nette d'actions propres		-10	-10
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	3 528	2 436	2 903
Remboursement des emprunts	-9 004	-3 121	-5 731
Autres flux liés aux opérations de financement			-116
Intérêts financiers nets versés	-389	-486	-1 034
Total des flux liés aux opérations de financement	-5725	-1 181	-3 988
Incidence des écarts de conversion	6	-22	6
Variation de trésorerie			
Variation de trésorerie	-14 629	-1 447	14 259
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	23 330	9 071	9 071
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	8 701	7 624	23 330

1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels

▪ Note 1 : Principes comptables

Les comptes consolidés du groupe IEC Professionnel Media sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté par l'Union européenne et disponible sur le site internet de la Commission européenne :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adoptedcommission.

Ils ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception des actifs non courants réévalués, des actifs financiers disponibles à la vente, et des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat.

Les Etats Financiers Consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2012 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS34 - Information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 (voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1er janvier 2012.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire en 2012 :

Amendement à IFRS 7 relatif à l'information à fournir sur les transferts d'actifs financiers.

Les normes, amendements de normes existantes et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2012 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels au 30 juin 2012.

Normes amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1^{er} janvier 2012 mais pouvant être anticipée :

IAS 19 – Avantages au personnel notamment pour les régimes à prestations définies

IFRS 12 (sous conditions)– relative aux informations à fournir sur les intérêts détenus dans d' autres entités ;

Amendement à IFRS 1- relative à l' hyperinflation ;

Amendement à IAS 1 – relatif à la présentation des autres éléments du résultat global ;

Amendement à IFRS 7 relatif à l' information à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Par ailleurs, l'IASB a publié des normes amendements et interprétations pouvant être anticipées au 1^{er} janvier 2012 mais non encore adopté par l'Union Européenne :

IFRS 9 relative aux instruments financiers

IFRS 10 relative aux états financiers consolidés

IFRS 11 relative aux co- entreprises

IFRS 12 relative à l'information à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

IFRS 13 relative à l'évaluation à la juste valeur

IAS 27 Révisée relatives aux Etats financiers individuels

ISA 28 Révisée relatives aux participations dans des entreprises associées.

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation financière du groupe est en cours d'évaluation.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2012, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 12 septembre 2012.

▪ **Note 2 : Changement dans le périmètre de consolidation**

Acquisitions

Le Groupe a acquis le 24 janvier 2012 à travers sa filiale Cap'Kiné Location, 100 % du capital et des droits de vote de l'EURL Timecode Services. Cette acquisition a été réalisée moyennant un prix de 200 000 € et a été financée sur fonds propres. Cette société a été consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} janvier 2012.

Le 15 février 2012, IEC Professionnel Media a acquis 100% du capital et des droits de vote de G2J.Com. Cette acquisition a été effectuée moyennant un prix de base de 4 millions d'euros, susceptible d'être augmenté d'un complément de prix d'un montant maximum de 2,3 millions d'euros au profit du dirigeant, étant précisé que ce dernier a consenti à la Société une garantie d'actif et de passif sur G2J et ses filiales. Le financement de l'acquisition a été réalisé pour partie par emprunt bancaire et pour le solde sur fonds propres. Cette société a été consolidée par intégration globale à compter du 1^{er} février 2012.

Le 31 mai 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a approuvé l'offre de reprise des actifs de la société en redressement judiciaire Kezia déposée par la Société. Cette offre portait notamment sur le fonds de commerce et les marques Kezia et Ness ainsi que sur la reprise de 29 salariés de Kezia. L'acquisition a été réalisée par HMS, filiale à 100 % de la Société, avec une date d'entrée en jouissance fixée par le Tribunal au 1^{er} juin 2012, et le prix de cession des actifs de Kezia payé en numéraire s'est élevé à 160 000 €, financé sur fonds propres. Kezia est devenue une division de HMS.

La division Kezia reprise par HMS a été consolidée à compter du 1^{er} juin 2012.

▪ **Note 3 : Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles**

L'écart d'acquisition représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition lié à l'acquisition de filiales est inclus dans les « Immobilisations incorporelles ». L'écart d'acquisition comptabilisé séparément est soumis à un test annuel de dépréciation et est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur de l'écart d'acquisition ne sont pas réversibles. Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie aux fins de réalisation des tests de dépréciation.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée indéfinie est revue au minimum une fois par an et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à la valeur nette comptable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la Juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

Au cours du semestre, il n'y a eu aucune dépréciation sur les immobilisations incorporelles en l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

Les autres actifs incorporels (relations clients, marques) repris dans le cadre de l'acquisition d'une entreprise sont capitalisés séparément des écarts d'acquisition si leur juste valeur peut être déterminée de manière fiable.

Les relations clients sont évaluées selon la méthode des flux de trésorerie future en utilisant un taux d'actualisation approprié. Les relations clients sont amorties linéairement sur une durée n'excédant pas 18 mois.

Les marques sont estimées à partir d'un paiement de redevance potentiel en relation avec le chiffre d'affaires annuel, net de taxes. Les marques ne sont pas amorties du fait de leur durée de vie indéfinie. Leur valeur est révisée périodiquement en cas de perte de valeur (baisse du chiffre d'affaire ou marque plus utilisée).

Selon IFRS 3 révisée, l'augmentation des écarts d'acquisition sur le 1^{er} semestre 2012 de 6 500 K€ (montants provisoires) se ventile comme suit :

- ✓ 6 044 K€ suite à l'acquisition de G2J.Com,
- ✓ 93 K€ pour Timecode Service, et
- ✓ 363 K€ pour la division Kezia de HMS.

▪ **Note 4 : Résultat des minoritaires**

Il n'y a pas de résultat des minoritaires au 30 juin 2012.

▪ **Note 5 : Résultat par action**

▪ **Résultat de base**

En K€	30/06/12	30/06/11
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société	1 254	635
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 057	20 848
Résultat de base par action (€ par action)	0,05	0,03

▪ **Résultat dilué**

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. La société possède une catégorie d'actions ordinaires et de titres ayant un effet potentiellement dilutif : les options de souscriptions d'actions.

En K€	30/06/12	30/06/11
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société	1 254	635
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	1 254	635
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 057	20 848
Ajustement - Options de souscription	1 628	1 878
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	25 685	22 726
Résultat dilué par action (€ par action)	0,05	0,03

- **Note 6 : Information sectorielle**

- **Compte de résultat par activité (en K€) :**

En K€	30/06/12				30/06/11			
	Corporate	Broadcast	Cruise	Total	Corporate	Broadcast	Cruise	Total
Chiffre d'affaires	53 812	12 302	15 366	81 480	46 337	9 509	15 303	71 148
EBITDA	3 049	1 170	1 356	5 575	1 261	1 181	1 476	3 918
% EBITDA/CA	5,67%	9,51%	8,83%	6,85%	2,72%	12,42%	9,65%	5,51%
EBIT	1 716	618	1 298	3 632	59	648	1 415	2 123
% EBIT/CA	3,19%	5,02%	8,45%	4,46%	0,13%	6,81%	9,25%	2,98%
Résultat net	394	252	608	1 254	-147	193	847	893
% Résultat net/CA	0,73%	2,05%	3,96%	1,54%	-0,32%	2,03%	5,53%	1,26%

- **Note 7 : Autres produits et charges opérationnels**

En K€	30/06/12	30/06/11
Produit de cession d'immobilisations	318	40
Autres produits	34	36
Autres produits opérationnels	352	76
VNC des immobilisations cédées	321	57
Coûts de restructuration	324	
Provision pour risque sur litige en cours	200	
Frais sur acquisitions	261	
Autres charges	15	16
Autres charges opérationnelles	1 121	73

- **Note 8 : Impôts différés**

Au 31 décembre 2011, le Groupe a comptabilisé un produit d'impôts différés de 2 834 K€ du fait de l'existence probable d'un bénéfice imposable futur sur lequel les actifs d'impôts différés pourraient s'imputer. Au 30 juin 2012, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt différé de 441 K€.

- **Note 9 : Engagements retraites**

Le Groupe a choisi d'appliquer au 1er janvier 2010 l'option de la norme IAS 19 relative au traitement des écarts actuariels sur les provisions pour engagement de retraite et prévoyance des retraités. En conséquence, les écarts actuariels, qui étaient précédemment comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle ces écarts étaient dégagés, sont désormais immédiatement reconnus dans les comptes consolidés en contrepartie d'une variation des capitaux propres. Au 30 juin 2012, il n'y a pas eu de changement sur l'évaluation des retraites à l'exception des hypothèses actuarielles révisées au 30 juin 2012, ces dernières s'élevaient à 1 582 K€ au 31 décembre 2011 contre 1 995 K€ au 30 juin 2012, cette révision ayant engendré un écart actuariel de 258 K€ comptabilisé en capitaux propres.

- **Note 10 : Evénements postérieurs à la clôture**

- **Fermeture de la filiale espagnole**

Compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la filiale espagnole de la Société. La déclaration de cessation des paiements est intervenue le 31 juillet 2012.

- **Acquisition du fonds de commerce de la société Soft**

Le 31 juillet 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a approuvé l'offre de reprise des actifs et salariés de la société en redressement judiciaire Soft déposée par les filiales de la Société, IEC Events et IEC. IEC s'est portée acquéreur de l'activité « Design et intégration » et a repris 45 salariés de Soft et IEC Events a acquis l'activité principale de prestataire événementiel de Soft et reprend 83 salariés. Au total, ce sont 128 salariés de la société Soft qui ont ainsi été repris par le Groupe. Le prix de cession des actifs de Soft payé en numéraire s'est élevé à 1 000 K€, financé par emprunt bancaire à hauteur de 800 K€ et sur fonds propres pour le solde, soit 200 K€. La date d'entrée en jouissance des fonds de commerce repris a été fixée par le Tribunal de commerce au 1^{er} août 2012.

- **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

En 2012, le Groupe entend poursuivre ses efforts dans l'amélioration de sa rentabilité et sa stratégie de recentrage et d'investissement sur les métiers à forte valeur ajoutée et de services. Comme indiqué dans le Document de Référence 2011, le Groupe anticipe un ralentissement de l'activité en Italie dans le secteur « Cruise » sur le second semestre 2012 du fait d'une baisse des commandes des armateurs.

D'une manière générale, l'incertitude du contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen termes.

2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2012

PricewaterhouseCoopers Audit 34, place Viarme 44009 Nantes Cedex	Cofigex 64, rue de la Boétie 75008 Paris
--	--

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012

Aux Actionnaires

IEC Professionnel Média S.A.

13/15, rue Louis Kerautret Botmel
35000 Rennes

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 IEC Professionnel Média S.A., relatifs à la période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport d'activité semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre 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 d'activité semestriel 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.

Fait à Paris, le 12 septembre 2012

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Cofigex

Olivier Destruel

Frédéric Durand

IV. Personnes responsables

- 1. Responsable du rapport financier semestriel**
- 2. Responsable du contrôle des comptes**

1. Responsable du rapport financier semestriel

1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Alain Cotte
Président-directeur général

1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

« J'atteste, à ma connaissance que les états financiers semestriels consolidés du semestre clos au 30 juin 2012 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 d'activité 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. »

Gennevilliers,
Le 12 septembre 2012

Alain Cotte
Président-directeur général
d'IEC Professionnel média

2. Responsable du contrôle des comptes

2.1 Commissaires aux comptes titulaires

Cofigex (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris) 64 rue la Boétie 75008 Paris Nommé le 30 juin 2010 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015	PricewaterhouseCoopers Audit (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles) 63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine Renouvelé le 16 juin 2008 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013
--	--

2.2 Commissaires aux comptes suppléants

M. Roméo Cirone (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris) 71 rue du Faubourg Saint Honoré 75008 Paris Nommé le 30 juin 2010 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015	M. Etienne Boris (Associé de PricewaterhouseCoopers) (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles) 63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine Nommé le 16 juin 2008 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013
---	---

V. Remarques générales

1. Définitions

Dans le présent rapport financier semestriel, les termes listés ci-dessous ont la signification suivante :

« **IEC Professionnel Média** », « **IEC PM** » et « **Société** » désignent la société IEC Professionnel Média.

« **Groupe** » ou « **Groupe IEC** » désigne le groupe constitué par la Société et l'ensemble des filiales détenues, directement ou indirectement, par la Société.

« **AMF** » désigne l'Autorité des marchés financiers.

« **Document de Référence 2011** » désigne le rapport financier annuel et document de référence 2011 de la Société déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2012 sous le numéro D. 12-0475.

« **Offre Publique d'Achat Simplifiée** » ou « **OPAS** » désigne l'offre publique d'achat simplifiée réalisée par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions déclarée conforme par l'AMF le 29 novembre 2010 (visa n° 10-419 du 29 novembre 2010) qui s'est déroulée du 2 au 15 décembre 2010 (inclus).

2. Informations financières

Le présent rapport financier semestriel et notamment le rapport d'activité semestriel contiennent des informations financières issues des comptes consolidés de la Société et des comptes sociaux de ses filiales consolidées ainsi que des agrégats non présentés dans ces comptes, pour lesquels une définition et des explications figurent ci-dessous :

Ebitda ou *Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization* correspond à l'excédent brut d'exploitation (EBE) dans les normes comptables françaises et est égal au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant.

Ebit ou *Earnings Before Interest and Taxes* correspond au résultat d'exploitation dans les normes françaises (résultat d'exploitation courant dans les normes IFRS). Il se calcule en déduisant du chiffre d'affaires net les charges d'exploitation.

