

INNELEC MULTIMEDIA-IMM

Société Anonyme au capital de 2 534 753Euros

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

Rapport financier semestriel

Exercice 2014-2015

Table des matières

- Attestation de la personne responsable (p.3)
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes semestriels au 30 septembre 2014 et leurs annexes (p.4)
- Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes au 30 septembre 2014 (p.26)

Attestation du rapport financier semestriel

Comptes au 30 septembre 2014

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés 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 d'activité 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 restant de l'exercice.

Fait à Pantin, le 27 janvier 2015



Denis Thébaud

Président Directeur Général

INNELEC MULTIMEDIA

Société Anonyme

Centre d'activités de l'Ourcq

45 rue Delizy

93692 Pantin Cedex

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014

MAZARS SPCC
2, rue des Bourets
92150 Suresnes

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

INNELEC MULTIMEDIA

Société Anonyme

Centre d'activités de l'Ourcq
45 rue Delizy
93692 Pantin Cedex

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

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 Multimedia, relatifs à la période du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014, 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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 27 janvier 2015

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS SPCC



Bertrand MICHAU

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1^{er} SEMESTRE 2014 / 2015

BILAN CONSOLIDE

Actif

<i>En euros</i>	notes	sept-14	sept-13	mars-14
Goodwill	3.1	1 163 385	1 179 789	1 163 385
Immobilisations incorporelles	3.2	6 254 190	6 476 269	6 343 909
Immobilisations corporelles		1 927 896	2 156 909	1 968 850
Actifs financiers non courants		5 853 911	2 369 467	4 297 136
Actifs d'impôts différés	3.11	1 003 324	0	74
Actifs détenus en vue d'être cédés		0	0	0
Titres mis en équivalence	3.4	0	1 855 066	
Actifs non courants		16 202 706	14 037 500	13 773 354
Stocks		11 706 072	10 120 449	9 453 623
Clients		18 877 719	25 364 848	15 563 320
Autres créances	3.3	10 427 274	12 043 257	9 444 721
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		2 445 383	4 876 526	6 550 631
Actifs courants		43 456 448	52 405 080	41 012 295
TOTAL ACTIFS		59 659 154	66 442 580	54 785 649

Passif

<i>En euros</i>	notes	sept-14	sept-13	mars-14
Capital	3.5	2 541 539	2 534 753	2 534 753
Réserves liées au capital		16 863 014	16 569 272	16 569 272
Réserves consolidées		-3 449 536	-3 511 211	-3 447 306
Résultat consolidé groupe	3.14	-2 038 313	-1 210 015	667 166
Actions propres		-357 057	-103 325	-361 225
Capitaux Propres Consolidés		13 559 647	14 279 474	15 962 660
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		501 463	452 245	496 329
Passif financiers non courants	3.6	2 917 550	1 062 263	687 386
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés	3.11	395 718	439 531	398 484
Passifs détenus en vue d'être cédés				0
Passifs non courants		3 814 731	1 954 039	1 582 199
Provisions à court terme		0	0	0
Dettes fournisseurs	3.7	24 034 110	26 410 506	19 396 618
Passif financiers courants	3.6	7 682 591	13 102 866	6 826 296
Autres dettes courantes	3.7	10 568 075	10 695 695	11 017 876
Passifs courants		42 284 776	50 209 067	37 240 790
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		59 659 154	66 442 580	54 785 649

ETAT DU RESULTAT GLOGAL AU 30 septembre 2014

En euros	notes	sept-14	sept-13	mars-14
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.8	39 890 488	42 685 043	125 668 449
Autres produits de l'activité		409	56 477	288 737
Produit des activités ordinaires		39 890 897	42 741 520	125 957 186
Prix de revient des ventes		33 948 152	36 075 650	105 821 874
Marge brute		5 942 745	6 665 870	20 135 312
Charges externes	3.9	-3 953 813	-3 915 660	-8 717 142
Impôts et taxes	3.14	-392 174	-298 706	-1 196 194
Frais de personnel		-3 958 780	-3 647 142	-7 970 960
Dotations aux amortissements		-461 563	-458 593	-954 254
Dotations et reprises de provisions		-72 357	-14 678	126 513
Résultat opérationnel courant		-2 895 942	-1 668 909	1 423 275
% du CA HT		-7,26%	-3,91%	1,13%
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	253 576
Résultat opérationnel		-2 895 942	-1 668 909	1 676 851
Coût de l'endettement financier net		-145 124	-180 298	-457 945
Autres produits et charges financières		4 926	21 668	40 504
Résultat avant impôt		-3 036 140	-1 827 539	1 259 410
% du CA HT		-7,61%	-4,28%	1,00%
Impôt sur les bénéfices	2.3.14	997 827	651 242	-402 530
Résultat des sociétés intégrées		-2 038 313	-1 176 297	856 880
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.		0	-33 718	-189 714
Résultat net de l'ensemble consolidé		-2 038 313	-1 210 015	667 166
% du CA HT		-5,11%	-2,83%	0,53%
Dont, part des intérêts minoritaires		0	0	0
Dont, part du Groupe		-2 038 313	-1 210 015	667 166
Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédés		0	0	0
Par action en euros				
Résultat de base, part du Groupe		-1,23	-0,73	0,41
Résultat dilué, part du groupe		-1,23	-0,73	0,41

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
Capitaux propres au 31 mars 2012	2 502	5 050	7 337	-136	722	15 475		15 475
Affectation en réserves			388		-388	0		0
Distribution de dividendes			0		-334	-334		-334
Résultat de l'exercice					622	622	0	622
Autres mouvements (2)	20	49	0	0	0	69	0	69
Ecart de Conversion			0	9		9		9
Actions propres			-42	0		-42		-42
Autres mouvements			-66			-66		-66
Capitaux propres au 31 mars 2013	2 522	5 099	7 617	-127	622	15 733	0	15 733
Affectation en réserves			216		-216	0		0
Distribution de dividendes					-406	-406		-406
Résultat de l'exercice					740	740	0	740
Autres mouvements (2)	12	22				34	0	34
Ecart de Conversion				2		2		2
Actions propres			-226			-226		-226
Autres mouvements (3)			85			85		85
Capitaux propres au 31 mars 2014	2 534	5 121	7 692	-125	740	15 962	0	15 962
Affectation en réserves			342		-342	0		0
Distribution de dividendes					-398	-398		-398
Résultat de l'exercice					-2 038	-2 038	0	-2 038
Autres mouvements (2)	7	21		0		28		28
Ecart de Conversion				1		1		1
Actions propres			5	0		5		5
Autres mouvements						0		0
Capitaux propres au 30 septembre 2014	2 541	5 142	8 039	-124	-2 038	13 560	0	13 560

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

(2) Bons de souscriptions exercés

(3) Changement de méthode comptable Ifric 21 (cf note 3.14)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2014

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

	30/09/2014	30/09/2013
Résultat net des sociétés intégrées	-2 038	-1 210
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	467	484
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	0	-45
+ Variation des impôts différés	-1 006	49
+ Vnc des actifs cédés	0	44
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	0	0
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	0
+ Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	0	34
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-2 577	-644
Dividendes recues des sociétés mise en équivalence		
STOCK	-2 252	392
CLIENTS (2)	-3 314	-8 371
AUTRES CREANCES	-983	-266
DETTES FOURNISSEURS	4 637	7 625
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-1 000	-786
Autres dettes	549	-657
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (4)	-2 363	-2 063
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-4 940	-2 707
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-1 888	-536
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		
+ Dettes sur immobilisations		
- incidence des variations de périmètres		-28
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 888	-564
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-398	-406
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	27	35
+ Emissions d'emprunts	2 899	330
- Remboursements d'emprunts	-920	-993
- Incidence écart conversion et autres	1	0
+ Cession acquisition nette actions propres	5	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 614	-1 034
Variation de trésorerie	-5 214	-4 305
Trésorerie d'ouverture (3)	1 441	-1 997
Trésorerie de clôture (3)	-3 773	-6 302

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) Incluant les effets escomptés non échus pour un montant de 2 250 K€ au 30 septembre 2014

(3) détail variation trésorerie au 30/09/2014 ci-dessous

	30/09/2014	30/09/2013
Disponibilités	2 445	4 877
Concours bancaires	-3 968	-5 870
Effets escomptés non échus	-2 250	-5 309
Trésorerie nette de découverts bancaires	-3 773	-6 302

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 2014 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2014 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, Information Financière Intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexes. 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 2014.

Compte tenu du caractère fortement saisonnier de l'activité sur la fin de l'année civile, l'activité du premier semestre est historiquement bien inférieure à celle du second. Au cours des trois derniers exercices, le chiffre d'affaires du premier semestre a représenté en moyenne 33.5% du chiffre d'affaires annuel ; celui du second semestre a représenté en moyenne 66.5% du chiffre d'affaires annuel.

Dans les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2014, le groupe a appliqué par anticipation et de manière rétrospective l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des taxes (cf note 3.14).

Les autres 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 2014.

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2014 porte sur 7 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour la période close le 30 septembre 2014 est la suivante :

Entreprises	Sièges	N° Siret	Contrôle	Méthode'
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	99,99%	IG
INNELEC TECHNOLOGIES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43198050700013	99,99%	IG
INNOWEAR	Thurgauerstrasse 40 Airgate CH 8050 Zurich	CH 020 3 030 407 9	100%	IG
KONIX INTERACTIVE LTD	10 Hysan Avenue, Causeway Bay, Hong Kong	HK 20217	100%	IG
MULTIMEDIA DISTRIBUTION AFRIQUE	7 Rue Sebta Maarif-Casablanca	299577	100%	IG

* 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.

En mai 2013, la société Innelec Multimedia a créé la société Konix Interactive Limited dont elle détient le contrôle exclusif.

Le 20 janvier 2014, la société Innelec Multimedia a créé la société Multimédia Distribution Afrique dont elle détient le contrôle exclusif.

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 2014.

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, ceux de la filiale Konix Interactive Limited en Hong Kong Dollars et ceux de Multimedia Distribution Afrique en Dirhams Marocains, ils ont été convertis en euros selon les méthodes suivantes :

- au cours de clôture 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 de conversion.

Conformément à la norme IFRS 5, les actifs en attente de cession, de liquidation ou de distribution sont présentés sous la rubrique actifs et passifs détenus en vue d'être cédés.

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, des fonds de commerce des magasins, des relations clients, de la plate-forme internet et de logiciels acquis.

Les logiciels et la plate-forme internet font l'objet d'un amortissement pour dépréciation sur une durée de deux à cinq ans, selon le mode linéaire.

La clientèle acquise auprès de la société DEG a été intégralement affectée à des relations clients et fait l'objet d'un amortissement linéaire sur 20 ans.

Les fonds de commerce et les marques ne sont pas amortis.

Tous ces actifs peuvent faire l'objet d'une 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 (Cf.2.3.3).

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.

Les fonds commerciaux sont intégrés au Goodwill.

Actifs et Passifs détenus en vue d'être cédés

Le Groupe applique la norme IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées qui requiert une comptabilisation et une présentation spécifique des actifs détenus en vue de la vente et des activités arrêtées, cédées, en cours de cession ou de distribution.

Les actifs non courants, ou groupe d'actifs et de passifs directement liés, sont considérés comme détenus en vue de la vente si leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par une

utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable.

Le caractère hautement probable est notamment apprécié par l'existence d'un plan de vente de l'actif engagé par la direction, et d'un programme actif pour trouver un acheteur et finaliser le plan dans les douze mois à venir.

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 installatic	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 2014. La baisse du chiffre d'affaires n'a pas été considérée comme étant un indice de perte de valeur au regard des perspectives d'activité sur le 2nd 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 01/04/14 au 30/09/14 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 2014.

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 évènement 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 19R. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes hypothèses retenues au 31 mars 2014 et fait l'objet d'un ajustement d'expérience (Turn-over et augmentation de salaires). Le taux d'actualisation retenu au 30 septembre 2014 est de 3.5%. Sur base d'un taux d'actualisation à 2.62%, les engagements au titre des indemnités de départ en retraite seraient de 564 K€, soit une provision complémentaire de 63 K€ au 30 septembre 2014.

La société est engagée dans plusieurs litiges avec des tiers. Assistée de ses conseils, elle a estimé, au cas par cas et au mieux de ses connaissances, les risques encourus et a constaté des provisions pour tenir compte de ces risques.

INNELEC MULTIMEDIA a fait l'objet d'un avis d'imposition supplémentaire portant sur la TP 2009, la CFE (Contribution foncière des entreprises) 2010 et 2011 et par extension sur la CFE 2012. Le montant total est de 332 K€. La DVNI (direction générale des finances publiques) admet que l'erreur provient des services des impôts indirects qui a omis de prendre en compte différents paramètres pour le calcul de la valeur locative des locaux. Compte tenu d'un ultime recours pour lequel l'entreprise est en attente de réponse, par prudence, une charge de 240 K€ a été comptabilisée dans les comptes au 30/9/2014, ce qui correspond à l'analyse du risque effectuée par l'entreprise et ses conseils.

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.

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.

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 charges relatives aux plans octroyés en 2008, 2010 et 2012 ne sont pas comptabilisées au 30/09/2014, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

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 Information sectorielle

La société considère qu'elle n'a qu'un seul secteur d'activité, celui de la distribution de ses différents produits (logiciels, jeux et accessoires pour consoles, consoles de jeux, dvd vidéo, cd audio, accessoires pour la mobilité, accessoires électroniques et leurs recharges, produits connectés et divers autres produits de loisirs).

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 3.8.

3. EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN ET DE COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS

Les données sont présentées en Euros (€).

Note 3.1 Goodwill

	30/09/2014	31/03/2014	variation 09/14 et 03/14
Valeur Brute	1 904 839	1 904 839	0
Dépréciation	741 454	741 454	0
Valeur nette	1 163 385	1 163 385	0

Les principaux goodwill en valeur nette au 30 septembre 2014 sont les suivants :

Sociétés	30/09/2014		31/03/2014	
	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)	856 828	128 680	728 148	728 148
Total	1 904 839	741 454	1 163 385	1 163 385

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

(2) Le poste est essentiellement constitué de 7 fonds de commerce

Note 3.2 Immobilisations incorporelles

	31/03/2014	augmentations	diminutions	30/09/2014
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences (1)	7 994 271	120 935	0	8 115 206
Autres immobilisations incorporelles (2)	3 184 483	0	0	3 184 483
Autres immobilisations incorporelles en cours	8 228	8 749	0	16 977
Sous total valeurs brutes	11 186 982	129 684	0	11 316 666
Amort. des frais de recherche et développement	0	0	0	0
Amort. des concessions, brevets, licences	4 395 835	139 981	0	4 535 816
Amort. des autres immobilisations incorporelles	447 238	79 422	0	526 660
Sous total amortissements	4 843 073	219 403	0	5 062 476
Valeur nette	6 343 909	-89 719	0	6 254 190

(1) Le poste est principalement constitué de la marque ULTIMA pour 2 264 K€, de la marque JE CONSOLE pour 487 K€, de la marque DIFINTEL pour 410 K€, de la plate-forme internet pour 2 572 K€ ainsi que de logiciels.

(2) Correspond essentiellement au portefeuille de clientèle acquis auprès de DEG

Note 3.3 Autres Créances

	30/09/2014			30/09/2013	31/03/2014
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	6 928 944	0	6 928 944	7 894 616	6 851 084
Créances sociales et fiscales	3 017 853	0	3 017 853	3 430 813	1 572 119
Autres créances diverses	41 706	10 622	31 084	269 981	266 884
Charges constatés d'avance	449 393	0	449 393	447 847	754 634
Total Autres Créances	10 437 896	10 622	10 427 274	12 043 257	9 444 721
Dont					
	10 437 896				
A moins d'un an	10 437 896	10 622	10 427 274	12 043 257	9 444 721
A plus d'un an					

Note 3.4 Actifs/Passifs détenus en vue d'être cédés

L'intégralité des actifs et passifs liés à l'activité Allbrary (projet Xandrie) avaient été classés en actifs et passifs détenus en vue d'être cédés dans la mesure où la décision de la Direction de séparer l'activité historique du groupe (distribution physique) de l'activité de vente en ligne avait été prise au cours du semestre clos le 30 septembre 2012.

Suite à l'augmentation de capital de la société Xandrie le 22.05.13, celle-ci est passée à une méthode de consolidation par mise en équivalence au cours du semestre clos le 30 septembre 2013.

Suite à la cession des titres le 31.03.14, Xandrie a été déconsolidée au 31 mars 2014.

Note 3.5 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 661 136 actions ordinaires au nominal de 1,53 € entièrement libérées.

Composition du capital social

Titres	Valeur nominale	Nombre au début de la période	Actions créées dans la période	Actions remboursées dans la période	Nombre en fin de période
Actions	1,53	1 656 701	4 435	0	1 661 136
TOTAL		1 656 701	4 435	0	1 661 136

Options de souscription d'actions :

Les Assemblées Générales Extraordinaires du 24 septembre 2008, du 22 septembre 2010 et du 13 septembre 2012 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 31/03/14	nombre de bons exercés au 30/09/14	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/2014
06/05/2008	16 800	16,58	06/05/2013	05/05/2015	16 800	0	0	16800
07/07/2010	8 500	7,71	07/07/2015	06/07/2017	0	0	0	0
07/02/2012	2 000	8,63	21/06/2016	20/06/2018	0	0	0	0
27/03/2012	3 000	5,95	27/03/2017	26/03/2019	0	0	0	0

Les charges relatives aux plans octroyés en 2008, 2010 et 2012 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2014, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

Note 3.6 Passifs financiers

	30/09/2014	30/09/2013	31/03/2014	variation 09/14 09/13	variation 09/14 03/14
Emprunts bancaires	2 917 550	1 062 263	687 386	1 855 287	2 230 164
Emprunts (part à plus d'un an)	2 917 550	1 062 263	687 386	1 855 287	2 230 164
Passifs financiers non courants	2 917 550	1 062 263	687 386	1 855 287	2 230 164
Emprunts bancaires (1)	1 463 894	1 923 885	1 717 009	-459 991	-253 115
Emprunts (part à moins d'un an)	1 463 894	1 923 885	1 717 009	-459 991	-253 115
Crédits spots	3 968 486	5 869 508	2 071 913	-1 901 022	1 896 573
Effets escomptés non échus	2 250 211	5 309 473	3 037 374	-3 059 262	-787 163
Passifs financiers courants	7 682 591	13 102 866	6 826 296	-5 420 275	856 295
Total Passif Financier	10 600 141	14 165 129	7 513 682	-3 564 988	3 086 459

(1) dont intérêts courus : 1 431 €

Note 3.7 Dettes Courantes

	30/09/2014	30/09/2013	31/03/2014	variation 09/14 09/13
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	24 034 110	26 410 506	19 396 618	-2 376 396
Dettes fiscales et sociales	2 347 465	2 834 957	3 347 463	-487 492
Autres dettes (dont avances et acomptes recues)	8 220 610	7 860 738	7 670 413	359 872
Total Autres dettes	34 602 185	37 106 201	30 414 494	-2 504 016
Dont				
A moins d'un an	34 602 185	37 106 201	30 414 494	
A plus d'un an				

Note 3.8 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.

	30/09/2014		30/09/2013		31/03/2014		VARIATION	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	1 954 634	4,90%	2 176 937	5,10%	5 391 176	4,29%	-222 303	-10,21%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	32 829 872	82,30%	34 148 034	80,00%	106 843 315	85,02%	-1 318 163	-3,66%
Logiciels professionnels et accessoires	2 393 429	6,00%	3 158 693	7,40%	5 152 406	4,10%	-765 264	-24,23%
DVD (lecteurs et accessoires, et films)	1 555 729	3,90%	2 262 307	5,30%	5 328 342	4,24%	-706 578	-31,23%
Mobilité et produits connectés	678 138	1,70%	896 386	2,10%	2 689 305	2,14%	-218 248	-24,35%
Divers	478 686	1,20%	42 685	0,10%	263 904	0,21%	436 001	1021,44%
Total	39 890 488	100,00%	42 685 043	100,00%	125 668 449	100,00%	-2 794 555	-6,55%

Note 3.9 Autres Achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se détaillent comme suit :

	30/09/2014	30/09/2013	31/03/2014	variation 09/14 09/13
Location immobilière	581 478	574 178	1 142 958	7 300
Location mobilière	223 887	205 641	448 151	18 246
Charges locatives	75 294	58 142	132 875	17 152
Dépenses entretien et maintenance	241 165	233 451	450 851	7 714
Assurances	279 100	256 142	591 132	22 958
Intérimaires et personnels extérieurs	151 993	243 187	536 761	-91 194
Transports	838 183	819 347	2 274 474	18 836
Autres charges externes	1 562 711	1 525 572	3 139 940	37 139
Total	3 953 811	3 915 660	8 717 142	38 151

3.10 Evénements postérieurs à la clôture

Le conseil d'administration de la société Innelec Multimedia poursuit la séparation de ses activités physiques et digitales.

3.11 Impôts sur les Sociétés

Conformément à IAS 12, 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. Il a été comptabilisé un crédit d'impôts de 1 045 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 et aux périodes suivantes. Ce crédit d'impôt est justifié par les prévisions de bénéfices établies pour les trois années à venir. Nous ajoutons une charge d'impôts différés de 39 k€ et une charge d'impôt de 8 k€, ce qui donne un crédit d'impôt global de 998 k€ au 30 septembre 2014.

3.12 Effectifs

	30/09/2014	30/09/2013	31/03/2014
Cadres	38	27	30
Agents de maîtrise	29	26	30
Employés	98	105	103
total	165	158	163

3.13 Parties liées

Les transactions réalisées avec les entreprises associées représentent des montants peu significatifs. Il n'existe pas, par ailleurs, d'engagements significatifs avec ces sociétés.

3.14 Interprétation IFRIC 21

Le groupe a décidé d'appliquer par anticipation et de manière rétrospective l'interprétation IFRIC 21 relative à la comptabilisation des taxes.

Le bilan et le compte de résultat permettant de réconcilier les comptes présentés antérieurement et les comptes incluant le traitement rétrospectif d'IFRIC 21 sont repris ci-dessous.

BILAN CONSOLIDE

Actif <i>En euros</i>	Présentation antérieure			Présentation antérieure		
	mars-14	IFRIC 21	mars-14	sept-13	IFRIC 21	sept-13
Goodwill	1 163 385		1 163 385	1 179 789		1 179 789
Immobilisations incorporelles	6 343 909		6 343 909	6 476 272		6 476 272
Immobilisations corporelles	1 968 850		1 968 850	2 156 909		2 156 909
Actifs financiers non courants	4 297 136		4 297 136	2 369 464		2 369 464
Actifs d'impôts différés	74		74	0		0
Titres mis en équivalence				1 855 066		1 855 066
Actifs non courants	13 773 354		13 773 354	14 037 501		14 037 501
Stocks	9 453 623		9 453 623	10 120 449		10 120 449
Clients	15 563 320		15 563 320	25 364 848		25 364 848
Autres créances	9 464 752	-20 031	9 444 721	12 043 257		12 043 257
Trésorerie et équivalent de trésorerie	6 550 631		6 550 631	4 876 526		4 876 526
Actifs courants	41 032 326	-20 031	41 012 295	52 405 080		52 405 080
TOTAL ACTIFS	54 805 680	-20 031	54 785 649	66 442 581		66 442 581
Passif	Présentation			Présentation		
<i>En euros</i>	antérieure			antérieure		
	mars-14	IFRIC 21	mars-14	sept-13	IFRIC 21	sept-13
Capital	2 534 753		2 534 753	2 534 753		2 534 753
Réserves liées au capital	16 569 272		16 569 272	16 569 272		16 569 272
Réserves consolidées	-3 447 306		-3 447 306	-3 511 211		-3 511 211
Résultat consolidé groupe	739 749	-72 583	667 166	-1 326 912	116 897	-1 210 015
Actions propres	-361 225		-361 225	-103 325		-103 325
Capitaux Propres Consolidés	16 035 243	-72 583	15 962 660	14 162 577	116 897	14 279 474
Provisions à long terme	496 329		496 329	452 245		452 245
Passifs financiers non courants	687 386		687 386	1 062 263		1 062 263
Passif d'impôts différés	434 777	-36 293	398 484	381 082	58 449	439 531
Passifs non courants	1 618 492	-36 293	1 582 199	1 895 590	58 449	1 954 039
Dettes fournisseurs	19 261 484	135 134	19 396 618	26 517 897	-107 391	26 410 506
Passifs financiers courants	6 826 296		6 826 296	13 102 866		13 102 866
Autres dettes courantes	11 064 165	-46 289	11 017 876	10 763 650	-67 955	10 695 695
Passifs courants	37 151 945	88 845	37 240 790	50 384 413	-175 346	50 209 067
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	54 805 680	-20 031	54 785 649	66 442 580	0	66 442 580

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En euros	Présentation antérieure			Présentation antérieure		
	mars-14	IFRIC 21	mars-14	sept-13	IFRIC 21	sept-13
Chiffre d'affaires, hors taxes	125 668 449		125 668 449	42 685 043		42 685 043
Autres produits de l'activité	288 737		288 737	56 477		56 477
Produit des activités ordinaires	125 957 186		125 957 186	42 741 520		42 741 520
Prix de revient des ventes	105 821 874		105 821 874	36 075 650		36 075 650
Marge brute	20 135 312		20 135 312	6 665 870		6 665 870
Charges externes	-8 717 142		-8 717 142	-3 915 660		-3 915 660
Impôts et taxes	-1 087 318	-108 876	-1 196 194	-474 052	175 346	-298 706
Frais de personnel	-7 970 960		-7 970 960	-3 647 142		-3 647 142
Dotations aux amortissements	-954 254		-954 254	-458 593		-458 593
Dotations et reprises de provisions	126 513		126 513	-14 678		-14 678
Résultat opérationnel courant	1 532 151	-108 876	1 423 275	-1 844 255	175 346	-1 668 909
% du CA HT	1,22%		1,13%	-4,32%		-3,91%
Résultat sur cession de participations consolidées	253 576		253 576	0		0
Résultat opérationnel	1 785 727	-108 876	1 676 851	-1 844 255	175 346	-1 668 909
Coût de l'endettement financier net	-457 945		-457 945	-180 298		-180 298
Autres produits et charges financières	40 504		40 504	21 668		21 668
Résultat avant impôt	1 368 286	-108 876	1 259 410	-2 002 885	175 346	-1 827 539
% du CA HT	1,09%		1,00%	-4,69%		-4,28%
Impôt sur les bénéfices	-438 823	36 293	-402 530	709 691	-58 449	651 242
Résultat des sociétés intégrées	929 463	-72 583	856 880	-1 293 194	116 897	-1 176 297
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.	-189 714		-189 714	-33 718		-33 718
Résultat net de l'ensemble consolidé	739 749	-72 583	667 166	-1 326 912	116 897	-1 210 015

INNELEC MULTIMEDIA
Société Anonyme au capital de 2 541 539 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

10 décembre 2014

Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes au 30 septembre 2014

Résultat du premier semestre de l'exercice 2014-2015 (du 1^{er} avril 2014 au 30 septembre 2014) :

Les comptes semestriels consolidés ont été établis conformément à la norme IAS 34. Sont intégrées Innelec Technologies, et Innelec Services ainsi que la filiale de cette dernière Jeux Vidéo and Co auxquelles il faut ajouter Innowear, Konix Ltd et MDA. Comme indiqué dans notre rapport sur les comptes annuels relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2014, la société Xandrie n'est plus consolidée depuis le 31 mars 2014. Focus Home Interactive, détenue à hauteur de 6,67 % par Innelec Multimédia, n'est pas consolidée et n'a pas vocation à l'être.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Innelec Multimédia au cours du premier semestre de l'exercice 2014-2015 s'élève à 39,9 M€ contre 42,7 M€ pour le premier semestre de l'exercice précédent soit une baisse de 6,6 %.

En réalité, les chiffres sont très contrastés d'un trimestre à l'autre puisqu'au cours de notre T1 (avril-juin) le chiffre d'affaires progresse de 29,2 % par rapport au trimestre T1 de l'exercice précédent en raison principalement des approvisionnements plus réguliers en consoles de nouvelles générations qui ont permis de répondre à la demande qui est restée forte durant la période. En revanche au cours de notre T2 (juillet-septembre), l'activité est en recul de 23,4 % par rapport au T2 de l'exercice précédent ; en effet, nous n'avons pas bénéficié, comme l'an dernier, de la sortie d'un blockbuster comme GTA V de Take 2 qui avait généré à lui seul un chiffre d'affaires de 7 M€ sur la période. Ce titre exceptionnel ne s'est pas renouvelé cette année. Sur l'ensemble du semestre, le chiffre d'affaires de notre société s'établit à 39,9 M€ avec une forte progression des ventes de consoles.

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

- Univers Consoles et jeux : 82,3 % (80 % au 30 septembre 2013)
- Univers professionnel : 6 % (7,4 % au 30 septembre 2013)
- Univers PC Grand Public : 4,9% (5,1 % au 30 septembre 2013)
- Univers Mobilité et produits connectés : 1,7 % (2,1 % au 30 septembre 2013)
- Univers DVD Vidéo, CD audio: 3,9 % (5,3 % au 30 septembre 2013)
- Autres produits : 1,1 % (0,2 % au 30 septembre 2013)

La ventilation de l'activité de l'univers consoles et jeux montre la progression de la vente de consoles au cours du semestre :

- Chiffre d'affaires Jeux pour consoles : 43,9 % (65,8 % au 30 septembre 2013)
- Chiffre d'affaires Consoles : 42,6 % (20,7 % au 30 septembre 2013)
- chiffre d'affaires Accessoires consoles : 13,5 % (13,5 % au 30 septembre 2013)

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

- Grande distribution et grands magasins : 58,2 % (65,1 % au 30 septembre 2013)
- Commerces de proximité et revendeurs professionnels : 25,4 % (24,8% au 30 septembre 2013)
- Multi-spécialistes : 6,3 % (6,5 % au 30 septembre 2013)
- E-commerce et ventes à distance : 5,5 % (2,3 % au 30 septembre 2013)
- Autres canaux de distribution : 4,5 % (1,3 % au 30 septembre 2013)

Avant de présenter les résultats consolidés au 30 septembre 2014, le Conseil d'Administration rappelle, comme il a l'occasion de le faire chaque année, que pour analyser les résultats semestriels de la société, il faut tenir compte du traditionnel effet de saisonnalité de nos activités. Au cours du premier semestre, notre société supporte 50 % de ses charges fixes (salaires, loyers, etc.) alors qu'elle ne réalise qu'environ 1/3 de son chiffre d'affaires.

La marge commerciale au 30 septembre 2014 s'est élevée à 5,36 M€. Au 30 septembre 2013, elle était de 6,05 M€. Cette évolution s'explique dans un contexte de baisse de chiffre d'affaires et d'évolution de notre mix-produit vers une augmentation des ventes de consoles qui laissent moins de marge.

Notre résultat opérationnel (ROC) est négatif de 2,90 M€, en baisse par rapport au chiffre atteint au 30 septembre 2013 (-1,84 M€). Cette évolution défavorable traduit une détérioration de notre mix produits avec l'augmentation du poids relatif des ventes de consoles qui n'est pas équilibrée par le développement encore trop timide de nos univers mobilité et produits connectés. Parallèlement, la mise en place de notre nouvelle organisation destinée à adresser nos nouveaux marchés a entraîné des coûts supplémentaires qui expliquent que le résultat opérationnel courant passe de -1,84 M€ à -2,90 M€.

Les autres achats et charges externes passent de 3,71 M€ au 30 septembre 2013 à 4 M€ au 30 septembre 2014, cette évolution étant directement liée aux coûts de développement de nos nouvelles activités. De la même manière, la hausse des frais de personnel qui atteignent 4 M€ (3,6 M€ au 30 septembre 2013) est imputable en totalité aux frais supplémentaires engagés pour le développement de nos nouvelles activités. La dotation aux amortissements et provisions nette de reprises représente 0,53 M€ (0,47 M € au 30 septembre 2013).

Le coût de l'endettement financier net (-0,14 M€) reste proche de celui du 1^{er} semestre de l'exercice précédent (-0,16 M€).

Après prise en compte de l'impact positif de l'impôt sur les sociétés et d'un impôt différé actif sur déficits (-1 M€ contre -0,71 M€ au 30 septembre 2013), le résultat net consolidé d'Innelec Multimédia pour le premier semestre de l'exercice 2014-2015 est en perte de 2 M€ contre une perte de 1,33 M€ au 30 septembre 2013.

Le résultat net part du Groupe est une perte de 2 M€. Au 30 septembre 2013, nous avons enregistré une perte de 1,33 M€.

Les capitaux propres du Groupe représentent 13,6 M€ après imputation des pertes semestrielles. Au 30 septembre 2013, ils s'élevaient à 14,3 M€ après imputation des pertes semestrielles.

Les Actifs non courants s'élèvent à 16,2 M€ contre 14 M€ au 30 septembre 2013.

Les stocks nets qui étaient de 10,1 M€ au 30 septembre 2013 passent à 11,7 M€ au 30 septembre 2014.

Au 30 septembre 2014, le passif d'exploitation s'élève à 42,3 M€. Il était de 50,4 M€ à la clôture des comptes semestriels de l'exercice précédent (hors effet de la norme IFRIC 21). Les dettes financières de la société passent de 14,2 M€ à 10,6 M€. Dans le même temps, les disponibilités passent de 4,9 M€ à 2,4 M€ tandis que les effets escomptés non échus passent de 5,31 M€ au 30 septembre 2013 à 2,25 M€ au 30 septembre 2014. La

trésorerie nette s'élève ainsi à -3,77M€ au 30 septembre 2014 contre -6,30 M€ au 30 septembre 2013.

Evènements intervenus postérieurement à la clôture :

Aucun évènement majeur n'est intervenu depuis notre clôture semestrielle qui mérite d'être repris dans le présent rapport.

Notamment, en matière d'évolution des risques, aucun fait marquant ne s'est produit concernant les risques identifiés à l'occasion de notre rapport financier au 31 mars 2014 ou du document de référence enregistré en octobre 2014 - nous invitons le lecteur à se reporter aux informations reprises dans ces deux documents. Aucun risque nouveau n'est intervenu au cours de la période.

Perspectives pour le second semestre 2014-2015 (1^{er} octobre 2014-31 mars 2015) :

Depuis la fin de notre premier semestre, la société a continué ses efforts pour développer ses nouvelles activités porteuses de plus de marges. Ces efforts s'étaient traduits au cours du premier semestre par des coûts supplémentaires largement supérieurs aux marges dégagées. La montée en puissance de ces nouvelles activités va continuer mais également la nouvelle organisation mise en place va générer des coûts supplémentaires en frais de personnel, coûts de marketing, etc. Dans ces conditions, nous n'espérons pas dégager au 31 mars 2015, un chiffre d'affaires qui nous permette de dégager des résultats bénéficiaires.

Parallèlement, nos activités traditionnelles ont été marquées au cours du premier semestre par un fort volume de ventes de consoles qui restent des produits à moindre marge. Cette tendance devrait se poursuivre pendant la seconde partie de l'année car compte tenu de la forte demande de consoles de nouvelles générations (X box One de Microsoft et PS4 de Sony) de la part de la clientèle ; cette augmentation rapide de la base installée de consoles est porteuse pour demain de ventes de jeux nouveaux. Nous réalisons pas à pas le programme adopté par votre Conseil et qui vise à améliorer la rentabilité de nos activités traditionnelles, tout en investissant de nouveaux marchés et en élargissant nos territoires de vente à l'export.

La combinaison de ces deux facteurs conjoncturels : faible marge sur nos ventes de consoles et investissements dans nos activités destinés à être des relais de croissance nous font anticiper un exercice au 31 mars 2015 qui se présentera comme un exercice de transition et pourra enregistrer un résultat opérationnel en perte entre (0,6 M€) et (1 M€).

Le Conseil d'Administration