

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 2015 au 30 septembre 2015

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 au 30 septembre 2015, 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.

INNELEC MULTIMEDIA

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

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels 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 10 février 2016

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS SPCC



Bertrand MICHAU

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1^{er} SEMESTRE 2015 / 2016

BILAN CONSOLIDE

Actif

<i>En euros</i>	notes	sept-15	sept-14	mars-15
Goodwill	3.1	1 065 627	1 163 385	1 098 949
Immobilisations incorporelles	3.2	6 004 342	6 254 190	6 119 142
Immobilisations corporelles		1 709 482	1 927 896	1 875 188
Actifs financiers non courants		7 271 261	5 853 911	5 804 764
Actifs d'impôts différés	3.11	944 625	1 003 324	310 202
Actifs détenus en vue d'être cédés	3.4	0	0	0
Titres mis en équivalence		0	0	
Actifs non courants		16 995 337	16 202 706	15 208 245
Stocks		11 957 661	11 706 072	7 995 737
Clients		25 849 851	18 877 719	13 426 498
Autres créances	3.3	10 786 312	10 427 274	10 004 348
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		3 166 570	2 445 383	6 974 884
Actifs courants		51 760 394	43 456 448	38 401 467
TOTAL ACTIFS		68 755 731	59 659 154	53 609 712

Passif

<i>En euros</i>	notes	sept-15	sept-14	mars-15
Capital	3.5	2 559 846	2 541 539	2 541 538
Réserves liées au capital		15 003 982	16 863 014	16 863 013
Réserves consolidées		322 267	-3 449 536	-2 922 513
Résultat consolidé groupe		-760 925	-2 038 313	84 755
Actions propres		-409 189	-357 057	-380 073
Capitaux Propres Consolidés		16 715 981	13 559 647	16 186 720
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		721 632	501 463	683 160
Passif financiers non courants	3.6	3 134 829	2 917 550	3 823 419
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés	3.11	0	395 718	0
Passifs détenus en vue d'être cédés		0	0	0
Passifs non courants		3 856 461	3 814 731	4 506 579
Provisions à court terme		0	0	0
Dettes fournisseurs	3.7	27 770 609	24 034 110	15 704 470
Passif financiers courants	3.6	10 042 279	7 682 591	7 144 870
Autres dettes courantes	3.7	10 370 401	10 568 075	10 067 073
Passifs courants		48 183 289	42 284 776	32 916 413
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		68 755 731	59 659 154	53 609 712

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros	notes	sept-15	sept-14	mars-15
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.8	47 035 737	39 890 488	114 489 303
Autres produits de l'activité		503 061	409	205 664
Produit des activités ordinaires		47 538 798	39 890 897	114 694 967
Prix de revient des ventes		39 708 891	33 948 152	97 024 351
Marge brute		7 829 907	5 942 745	17 670 616
Charges externes	3.9	-3 993 605	-3 953 813	-8 689 274
Impôts et taxes		-219 172	-392 174	-1 175 069
Frais de personnel		-4 257 257	-3 958 780	-8 658 517
Dotations aux amortissements		-499 037	-461 563	-920 927
Dotations et reprises de provisions		1 162	-72 357	-230 275
Résultat opérationnel courant		-1 138 002	-2 895 942	-2 003 446
% du CA HT		-2,42%	-7,26%	-1,75%
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	0
Résultat sur cession de participations non consolidées				1 253 714
Résultat opérationnel		-1 138 002	-2 895 942	-749 732
Coût de l'endettement financier net		145 478	-145 124	203 120
Autres produits et charges financières		-174 321	4 926	-329 578
Résultat avant impôt		-1 166 845	-3 036 140	-876 190
% du CA HT		-2,48%	-7,61%	-0,77%
Impôt sur les bénéfices	3.11	405 920	997 827	960 945
Résultat des sociétés intégrées		-760 925	-2 038 313	84 755
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.		0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-760 925	-2 038 313	84 755
% du CA HT		-1,62%	-5,11%	0,07%
Dont, part des intérêts minoritaires		0	0	0
Dont, part du Groupe		-760 925	-2 038 313	84 755
Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédés		0	0	0
<i>Par action en euros</i>	<i>notes</i>	<i>sept-15</i>	<i>sept-14</i>	<i>mars-15</i>
Résultat de base, part du Groupe		-0,45	-1,23	0,05
Résultat dilué, part du groupe		-0,45	-1,23	0,05

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En euros	30/09/2015	30/09/2014	31/03/2015
Résultat net de l'exercice	-760 925	-2 038 313	84 755
Ecart de conversion	-1 715	1 122	844
Ecarts actuariels	0	0	-86 196
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, nette des IDP	1 654 415	0	627 130
Comptabilité de couverture des flux de trésorerie	0	0	0
Effet d'impôt sur les produits et les charges directement reconnus en capitaux propres	0	0	0
<hr/>			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôt			
<hr/>			
Total des produits et charges comptabilisés sur la période, nets d'impôts	891 775	-2 037 191	626 533
dont, part du Groupe	891 775	-2 037 191	626 533
dont, part des minoritaires			

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 2013	2 522	5 099	7 617	-127	622	15 733	0	15 733
Affectation en réserves			216		-216	0		0
Distribution de dividendes (2)					-406	-406		-406
Résultat de l'exercice					740	740		740
Autres mouvements (3)	12	22				34		34
Ecart de Conversion				2		2		2
Actions propres			-226			-226		-226
Autres mouvements (4)			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 (2)					-398	-398		-398
Résultat de l'exercice					85	85		85
Autres mouvements (3)	7	21				28		28
Ecart de Conversion				126		126		126
Actions propres			-43			-43		-43
Autres mouvements (5) (6)			426			426		426
Capitaux propres au 31 mars 2015	2 541	5 142	8 417	1	85	16 186	0	16 186
Affectation en réserves			85		-85	0		0
Distribution de dividendes (2)			-396			-396		-396
Résultat de l'exercice					-761	-761		-761
Autres mouvements (3)	18	44				62		62
Ecart de Conversion				-1		-1		-1
Actions propres			-29			-29		-29
Autres mouvements (6)			1 655			1 655		1 655
Capitaux propres au 30 septembre 2015	2 559	5 186	9 732	0	-761	16 716	0	16 716

(1) = Primes d'émissions, prime d'apport, prime de fusions

(2) Dont distribution sur actions propres

(3) Dividendes versés en actions

(4) Dont affectation des intérêts minoritaires au groupe et variation de périmètre Xandrie et Xandrie Lab

(5) Dont affectation des intérêts minoritaires au groupe et variation de périmètre Innowear

(6) Dont Juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente nette des impôts différés

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2015

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

	30/09/2015	30/09/2014
Résultat net des sociétés intégrées	-761	-2 038
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	538	467
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	0	0
+ Variation des impôts différés	-416	-1 006
+ Vnc des actifs cédés	0	0
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	0	0
+ Amortissement écarts d'acquisition		0
+ Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence		0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-639	-2 577
Dividendes reçues des sociétés mise en équivalence		
STOCK	-3 962	-2 252
CLIENTS	-12 423	-3 314
AUTRES CREANCES	-782	-983
DETTES FOURNISSEURS	12 066	4 637
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-19	-1 000
Autres dettes	319	549
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-4 802	-2 363
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-5 441	-4 940
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-279	-1 888
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	63	
+ Dettes sur immobilisations	0	
- incidence des variations de périmètres	0	
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-216	-1 888
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-396	-398
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	62	27
+ Emissions d'emprunts	0	2 899
- Remboursements d'emprunts	-817	-920
- Incidence écart conversion et autres	0	1
+ Cession acquisition nette actions propres	-29	5
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1 179	1 614
Variation de trésorerie	-6 836	-5 214
Trésorerie d'ouverture (2)	1 367	1 441
Trésorerie de clôture (2)	-5 469	-3 773
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant		
(2) détail variation trésorerie au 30/09/2015 ci-dessous		
	30/09/2015	30/09/2014
Disponibilités	3 167	2 445
Concours bancaires	-5 556	-3 968
Effets escomptés non échus et dailly	-3 079	-2 250
Trésorerie nette de découverts bancaires	-5 469	-3 773

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 2015 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2015 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 2015.

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 34,5% du chiffre d'affaires annuel ; celui du second semestre a représenté en moyenne 65,5% du chiffre d'affaires annuel.

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2015.

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2015 porte sur 6 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour la période close le 30 septembre 2015 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	99,97%	IG
INNELEC TECHNOLOGIES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43198050700013	99,99%	IG
KONIX INTERACTIVE LTD	111 Queen's road east, Wanchai, 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 2015.

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 Konix Interactive Limited étant établis 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.

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 2015.

2.3.4 Immobilisations financières

Les titres de participations non consolidés correspondent à des entités non contrôlées ou à des sociétés sans activité. 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 titres de participation non consolidés sont évalués à leur juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées dans les capitaux propres.

Conformément à IAS 39, la juste valeur correspond au prix de marché pour les titres cotés ou à une estimation de la valeur d'utilité pour les titres non cotés, déterminée en fonction des critères financiers les plus appropriés à la situation particulière de chaque titre.

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 et les Dailly.

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs, pour la période du 01/04/15 au 30/09/15 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 2015.

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 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.

2.3.8 Provisions pour risques et charges

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

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19R. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes hypothèses retenues au 31 mars 2015 et fait l'objet d'un ajustement d'expérience (Turn-over et augmentation de salaires).

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.

2.3.9 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) , des Dailly et des crédits spot.

2.3.10 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, JE CONSOLE et JE VAPOTE). Les ventes sont comptabilisées lors du transfert de propriété, c'est-à-dire, le plus souvent à la date d'expédition.

2.3.11 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.

2.3.12 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.

2.3.13 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.

2.3.14 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.

2.3.15 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 30/09/2015, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

2.3.16 Résultat net 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 ».

2.3.17 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 très grande majorité de son chiffre d'affaires en France Dom Tom inclus. 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.

2.4 Evènements significatifs de la période

Une indemnité d'assurance de 500 k€ a compensé la perte d'exploitation liée à la fermeture ponctuelle du centre d'Activités de l'Ourcq, engendrée par un incendie survenu dans une autre entreprise de cette zone d'activités.

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

	30/09/2015	31/03/2015	variation 09/15 et 03/15
Valeur Brute	1 904 839	1 904 839	0
Dépréciation	839 212	805 890	33 322
Valeur nette	1 065 627	1 098 949	-33 322

Les principaux goodwill en valeur nette au 30 septembre 2015 sont les suivants :

Sociétés	30/09/2015			31/03/2015
	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	226 438	630 390	663 712
Total	1 904 839	839 212	1 065 627	1 098 949

(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

	31/03/2015	augmentations	diminutions	30/09/2015
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences (1)	7 730 820	77 215	0	7 808 035
Autres immobilisations incorporelles (2)	3 184 483	0	0	3 184 483
Autres immobilisations incorporelles en cours	1 813	-807	0	1 006
Sous total valeurs brutes	10 917 116	76 408	0	10 993 624
Amort. des frais de recherche et développement	0	0	0	0
Amort. des concessions, brevets, licences	4 184 458	125 813	0	4 310 271
Amort. des autres immobilisations incorporelles	613 516	65 395	0	678 911
Sous total amortissements	4 797 974	191 208	0	4 989 182
Valeur nette	6 119 142	-114 800	0	6 004 342

(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 2 633 K€ ainsi que de logiciels.

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

Note 3.3 Autres Créances

	30/09/2015			30/09/2014	31/03/2015
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	7 899 148	0	7 899 148	6 928 944	5 446 623
Créances sociales et fiscales	2 005 513	0	2 005 513	3 017 853	2 814 924
Autres créances diverses	505 897	0	505 897	31 084	1 168 922
Charges constatés d'avance	375 754	0	375 754	449 393	573 879
Total Autres Créances	10 786 312	0	10 786 312	10 427 274	10 004 348
Dont					
A moins d'un an	10 786 312	0	10 786 312	10 427 274	10 004 348
A plus d'un an					

Conformément à IAS 37, un actif est comptabilisé lorsqu'il est devenu quasiment certain qu'il y aura une entrée d'avantages économiques. Une indemnité d'assurance a été constatée au 30 septembre 2015.

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

Il n'existe pas d'actifs/passifs détenus en vue d'être cédés.

Note 3.5 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 673 102 actions ordinaires au nominal de 1,53 € entièrement libérées.

Composition du capital social

Titres	Valeur nominale	Nombre au début de la période	Actions créés dans la période	Actions remboursées dans la période	Nombre en fin de période
Actions	1,53	1 661 136	11 966	0	1 673 102
TOTAL		1 661 136	11 966	0	1 673 102

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 31/03/15	nombre de bons exercés au 30/09/15	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/2015
06/05/2008	14 800	16,58	06/05/2013	05/05/2015	14 800	0	0	0
07/07/2010	5 500	7,71	07/07/2015	06/07/2017	0	0	0	5500
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 2015, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

Note 3.6 Passifs financiers

	30/09/2015	30/09/2014	31/03/2015	variation 09/15 09/14	variation 09/15 03/15
Emprunts bancaires	3 134 829	2 917 550	3 823 419	217 279	-688 590
Emprunts (part à plus d'un an)	3 134 829	2 917 550	3 823 419	217 279	-688 590
Passifs financiers non courants	3 134 829	2 917 550	3 823 419	217 279	-688 590
Emprunts bancaires (1)	1 407 074	1 463 894	1 537 455	-56 820	-130 381
Emprunts (part à moins d'un an)	1 407 074	1 463 894	1 537 455	-56 820	-130 381
Crédits spots	5 555 837	3 968 486	3 850 541	1 587 351	1 705 296
Effets escomptés non échus et Dailly	3 079 368	2 250 211	1 756 874	829 157	1 322 494
Passifs financiers courants	10 042 279	7 682 591	7 144 870	2 359 688	2 897 409
Total Passif Financier	13 177 108	10 600 141	10 968 289	2 576 967	2 208 819

(1) dont intérêts courus : 2 032 €

Note 3.7 Dettes Courantes

	30/09/2015	30/09/2014	31/03/2015	variation 09/15 09/14
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	27 770 609	24 034 110	15 704 470	3 736 499
Dettes fiscales et sociales	2 780 474	2 347 465	2 799 734	433 009
Autres dettes (dont avances et acomptes reçues)	7 589 927	8 220 610	7 267 339	-630 683
Total Autres dettes	38 141 010	34 602 185	25 771 543	3 538 825
Dont				
A moins d'un an	38 141 010	34 602 185	25 771 543	
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.

	30/09/2015		30/09/2014		31/03/2015		VARIATION 09/15 09/14	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	1 975 501	4,20%	1 954 634	4,90%	5 152 019	4,50%	20 867	1,07%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	38 663 376	82,20%	32 829 872	82,30%	96 743 461	84,50%	5 833 504	17,77%
Logiciels professionnels et accessoires	2 445 858	5,20%	2 393 429	6,00%	5 037 529	4,40%	52 429	2,19%
DVD (lecteurs et accessoires, et films)	893 679	1,90%	1 555 729	3,90%	3 663 658	3,20%	-662 050	-42,56%
Mobilité et produits connectés	1 081 822	2,30%	678 138	1,70%	2 060 807	1,80%	403 684	59,53%
e-cigarette	1 928 465	4,10%			1 602 850	1,40%	1 928 465	
Divers	47 036	0,10%	478 686	1,20%	228 979	0,20%	-431 650	-90,17%
Total	47 035 737	100,00%	39 890 488	100,00%	114 489 303	100,00%	7 145 249	17,91%

Note 3.9 Autres Achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se détaillent comme suit :

	30/09/2015	30/09/2014	31/03/2015	variation 09/15 09/14
Location immobilière	473 596	581 478	1 156 975	-107 882
Location mobilière	230 248	223 887	432 292	6 361
Charges locatives	74 218	75 294	143 498	-1 076
Dépenses entretien et maintenance	218 191	241 165	489 088	-22 974
Assurances	274 869	279 100	546 184	-4 231
Intérimaires et personnels extérieurs	132 678	151 993	312 177	-19 315
Transports	942 517	838 183	2 171 520	104 334
Autres charges externes	1 647 288	1 562 711	3 437 540	84 577
Total	3 993 605	3 953 811	8 689 274	39 794

3.10 Evènements 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 427 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 11 k€ et une charge d'impôt de 10 k€, ce qui donne un crédit d'impôt global de 406 k€ au 30 septembre 2015.

Concernant le calcul des impôts différés passifs relatifs à la juste valeur des titres Focus au 30 septembre 2015, nous nous sommes placés dans le cadre du régime des plus-values à long terme. Nous appliquons le régime mère-fille et sommes dans une stratégie de conservation de ces titres pour une durée minimum de deux ans.

3.12 Effectifs

	30/09/2015	30/09/2014	31/03/2015
Cadres	46	38	45
Agents de maîtrise	46	29	42
Employés	69	98	80
Stagiaires	2		
total	163	165	167

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.