



GROUPE INNELEC MULTIMEDIA

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

<h2>Rapport financier semestriel au 30 septembre 2009</h2>

Sommaire

- Les comptes semestriels résumés au 30 septembre 2009
- Le Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
- L'attestation de la personne responsable de l'information financière
- Le rapport du Conseil d'administration sur les comptes semestriels au 30 septembre 2009

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1^{er} SEMESTRE 2009 / 2010

BILAN CONSOLIDE

Actif

<i>En euros</i>	<i>notes</i>	sept-09	sept-08	mars-09
Goodwill		435 237	435 237	435 237
Immobilisations incorporelles		5 252 313	5 129 682	5 296 090
Immobilisations corporelles		3 100 259	2 785 787	2 766 966
Actifs financiers non courants		602 109	543 801	598 670
Actifs d'impôts différés		118 915	160 387	75 936
Actifs non courants		9 508 833	9 054 894	9 172 899
Stocks		15 109 979	19 904 241	18 592 967
Clients		20 546 740	32 090 877	18 327 016
Autres créances	3.1	19 147 509	24 272 191	16 100 181
Actifs financiers courants			0	
Trésorerie et équivalent de trésorerie		3 045 715	3 850 935	3 601 836
Actifs détenus en vue d'être cédés			0	0
Actifs courants		57 849 943	80 118 244	56 622 000
TOTAL ACTIFS		67 358 776	89 173 138	65 794 899

Passif

<i>En euros</i>	<i>notes</i>	sept-09	sept-08	mars-09
Capital	3.2	2 388 468	2 388 364	2 388 468
Réserves liées au capital		15 845 769	15 417 491	15 419 291
Réserves consolidées		-3 495 397	-4 076 468	-4 077 549
Résultat consolidé groupe		-1 683 704	239 548	2 572 810
Actions propres		-274 423	-345 754	-307 068
Capitaux Propres Consolidés		12 780 713	13 623 181	15 995 952
Dont Intérêts Minoritaires		0	3 476	-2 184
Provisions à long terme		284 985	241 475	267 449
Passif financiers non courants	3.3	3 226 781	3 365 107	3 276 564
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés		159 486	0	159 486
Passifs non courants		3 671 252	3 606 582	3 703 499
Provisions à court terme		350 301	243 524	353 186
Dettes fournisseurs	3.4	30 210 391	40 994 256	23 248 443
Passif financiers courants	3.4	3 084 165	7 949 851	3 020 692
Autres dettes courantes	3.5	17 261 954	22 755 744	19 473 127
Passifs courants		50 906 811	71 943 375	46 095 448
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		67 358 776	89 173 138	65 794 899

ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 septembre 2009

En euros	notes	sept-09	sept-08	mars-09
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.6	50 165 875	74 786 072	190 263 658
Autres produits de l'activité		73 892	314 876	322 517
Produit des activités ordinaires		50 239 767	75 100 948	190 586 175
Prix de revient des ventes		42 068 277	63 103 579	160 114 991
Marge brute		8 171 490	11 997 369	30 471 184
Charges externes	3.7	5 648 466	5 999 309	13 445 848
Impôts et taxes		536 252	446 627	1 110 712
Frais de personnel		4 051 400	4 086 123	9 240 911
Dotations aux amortissements		521 707	534 909	1 329 304
Dotations et reprises de provisions		-343 768	6 752	268 499
Résultat opérationnel courant		-2 242 567	923 649	5 075 910
% du CA HT		-4,47%	1,24%	2,67%
Autres charges et produits opérationnels		0	0	0
Résultat opérationnel		-2 242 567	923 649	5 075 910
% du CA HT		-4,47%	1,24%	2,67%
Coût de l'endettement financier net		-156 927	-222 279	-507 214
Autres produits et charges financiers		0	0	0
Résultat avant impôt		-2 399 494	701 370	4 568 696
% du CA HT		-4,78%	0,94%	2,40%
Impôt sur les bénéfices	3.8	715 790	-541 770	-1 997 066
Résultat net		-1 683 704	159 600	2 571 630
% du CA HT		-3,36%	0,21%	1,35%
Dont, intérêts minoritaires		0	-79 948	-1 180
Dont, part du Groupe		-1 683 704	239 548	2 572 810
Ecarts de conversion sur opérations étrangères		4	-12 195	-8 559
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		33 649	-13 830	16 179
Total du résultat global de la période, net d'impôts		-1 650 051	213 523	2 580 430
Revenant:				
Aux actionnaires de la société		-1 650 051	293 471	2 581 610
Aux intérêts minoritaires			-79 948	-1 180
<i>Par action en euros</i>	<i>notes</i>	<i>sept-09</i>	<i>sept-08</i>	<i>mars-09</i>
Résultat de base, part du Groupe		-1,07	0,16	1,65
Résultat dilué, part du groupe		-1,07	0,16	1,65

Variation des capitaux propres

	capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conver- sion	Résultat part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minori- taires	Capitaux Propres
Capitaux propres au 31 mars 2007	2 387	4 471	5 848	-25	1 650	14 331	34	14 365
Affectation en réserves			108		-108	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 541	-1 541		-1 541
Résultat de l'exercice					2 195	2 195	-92	2 103
Autres mouvements (2)	2	35				37		37
Ecart de Conversion				26		26		26
Actions propres			-71			-71		-71
Variation de périmètre (3)						0	108	108
Capitaux propres au 31 mars 2008	2 389	4 506	5 885	1	2 196	14 977	50	15 027
Affectation en réserves			635		-635	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 561	-1 561		-1 561
Résultat de l'exercice					2 573	2 573	-1	2 572
Autres mouvements (2)		1	0			1	0	1
Ecart de Conversion				20		20		20
Actions propres			9			9		9
Variation de périmètre			-21			-21	-51	-72
Capitaux propres au 31 mars 2009	2 389	4 507	6 508	21	2 573	15 998	-2	15 996
Affectation en réserves			1 012		-1 012	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 561	-1 561		-1 561
Résultat de l'exercice					-1 684	-1 684	0	-1 684
Autres mouvements			-4	0		-4		-4
Ecart de Conversion			0	0		0		0
Actions propres			33	0		33		33
Capitaux propres au 30 septembre 2009	2 389	4 507	7 549	21	-1 684	12 782	-2	12 780

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

(2) Bons de souscriptions exercés

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2009

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

	30/09/2009	30/09/2008
Résultat net des sociétés intégrées	-1684	240
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	549	609
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	0	0
+ Variation des impôts différés	-33	248
+ Vnc des actifs cédés	66	100
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	-60	-250
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1162	947
Dividendes reçues des sociétés mise en équivalence		
STOCK	3483	-1857
CLIENTS (2)	-2220	-8551
AUTRES CREANCES	-3047	-4953
DETTES FOURNISSEURS	6962	1640
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-1755	-299
Autres dettes	-505	2447
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2918	-11573
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1756	-10626
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-923	-868
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	60	250
+ Dettes sur immobilisations	28	71
- incidence des variations de périmètres	0	-120
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-835	-667
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1561	-1561
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	0	0
+ Emissions d'emprunts	850	3550
- Remboursements d'emprunts	-866	-516
- Incidence écart conversion et autres	22	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1555	1473
Variation de trésorerie	-634	-9820
Trésorerie d'ouverture (3)	2211	7353
Trésorerie de clôture (3)	-1577	-2467

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

(2) Incluant les effets escomptés non échus pour un montant de 1 432 K€ au 30 septembre 2009

(3) détail variation trésorerie au 30/09/2008 ci-dessous

	30/09/2009	30/09/2008
Disponibilités	3045	3851
Concours bancaires	-35	-361
Effets escomptés non échus	-1433	-5957
Trésorerie nette de découverts bancaires	1577	-2467

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 2009 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2009 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, Information Financière Intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexe. A ce titre, les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2009.

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

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2009, à l'exception des normes et interprétations IFRS ci-après, applicables à compter du 1^{er} avril 2009 :

. IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » : En conséquence, le Groupe présente toutes les variations de capitaux propres relatives aux propriétaires de la Société uniquement dans l'état des variations des capitaux propres tandis que les variations de capitaux propres qui ne concernent pas les propriétaires sont également présentées dans l'état du résultat global. Cette présentation a été retenue pour les états financiers intermédiaires résumés de la période du 1^{er} avril 2009 au 30 septembre 2009.

Les informations comparatives ont été retraitées pour être en conformité avec la norme révisée.

. IFRS 8 « Secteurs opérationnels » qui remplace IAS 14 « Information sectorielle » : la norme IFRS 8 définit un secteur opérationnel comme une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liées aux transactions avec d'autres composantes du Groupe. L'application de cette norme n'apporte pas de modification significative dans la communication sectorielle du Groupe.

. IAS 23 : cette norme est à appliquer de façon prospective à compter du 1^{er} janvier 2009. Sur le premier semestre 2009, aucun coût d'emprunt n'a été incorporé dans le coût d'un actif.

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2009 porte sur 5 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 30 septembre 2009 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
INNOWEAR	Thurgauerstrasse 40 Airgate CH 8050	CH 020 3 030 407 9	100,00%	IG

* *Intégration globale*

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

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 2009.

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

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

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

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

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

2.2 Recours à des estimations

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

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.3.1 Immobilisations incorporelles

La comptabilisation d'une immobilisation incorporelle suppose :

- * Un caractère identifiable et séparable ;
- * Le contrôle d'une ressource ;
- * L'existence d'avantages économiques futurs.

Immobilisations incorporelles identifiables

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

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

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

Goodwill

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

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

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

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

2.3.2 Immobilisations corporelles

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

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

(1) exprimées en années

2.3.3 Dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciations d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indices de pertes de valeurs. Le test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéterminée. (Marques et Fonds de commerces principalement). Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 septembre 2009.

2.3.4 Immobilisations financières

Les titres de participation 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 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 assimilés à des remises et autres éléments similaires, auquel sont rajoutés les frais de transport. Les stocks de marchandises sont dépréciés, référence par référence, en fonction de leur obsolescence, de leur potentialité de vente et du taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées.

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

2.3.6 Créances d'exploitation

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

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs, pour la période du 1/04/09 au 30/09/09 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 2009.

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

2.3.7 Valeur mobilière de placement

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

2.3.8 Conversion des opérations en devises

Transactions en devises étrangères :

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

Conversion des comptes des filiales étrangères :

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

2.3.9 Provisions pour risques et charges

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

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes

hypothèses retenues au 31 mars 2009 et fait l'objet d'un ajustement d'expérience (Turn-over et augmentation de salaires).

2.3.10 Passif financier

- Non courant

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

- Courant

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

2.3.11 Produits des activités ordinaires

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

2.3.12 Marge Brute

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

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

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

2.3.13 Coût de l'endettement financier net

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

2.3.14 Impôts sur les bénéfices

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

Une convention d'intégration fiscale est en vigueur.

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

- INNELEC MULTIMEDIA

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

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

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

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

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

2.3.15 Contrats de location simple

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

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

2.3.16 Paiements en actions

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

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

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

Les plans octroyés en 2005 et 2006 ne sont pas évalués au 30.09.2009, leur incidence étant considérée comme non significative.

2.3.17 Résultats nets par action

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

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

2.3.18 Informations sectorielles

La société considère qu'elle n'a qu'un seul secteur d'activité, celui de la distribution de ces différents produits (Logiciels, jeux et accessoires pour consoles, DVD, vidéo et divers autres produits de loisirs).

En outre, elle réalise la quasi-totalité de son chiffre d'affaires en France. En conséquence, une information sur le résultat par secteur d'activité est considérée comme non pertinente.

Une information sur le chiffre d'affaires réalisé par type de produits est donnée à la note 3.4.

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

Note 3.1 Autres Créances

	30/09/2009			30/09/2008	31/03/2009
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	12 660 535	0	12 660 535	18 753 839	12 953 454
Créances sociales et fiscales	4 137 387	0	4 137 387	4 354 366	2 211 929
Autres créances diverses	551 235	23 000	528 235	388 127	120 362
Charges constatés d'avance	1 821 352	0	1 821 352	775 859	814 436
Total Autres Créances	19 170 509	23 000	19 147 509	24 272 191	16 100 181
Dont					
A moins d'un an	19 170 509	23 000	19 147 509	24 272 191	16 100 181
A plus d'un an					

Note 3.2 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 561 090 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	1 561 090	0	0	1 561 090
TOTAL		1 561 090	0	0	1 561 090

Options de souscription d'actions :

Les Assemblée Générale Extraordinaire du 29 septembre 2004 et du 27 septembre 2006 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 31/03/09	nombre de bons exercés au 30/09/09	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/2009
20/07/2005	15 600	19,38	20/07/2010	19/07/2012	0	0	0	0
17/10/2006	4 000	22,43	17/10/2011	16/10/2013	0	0	0	0

Les charges relatives aux plans octroyés en 2005 et 2006 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2009, leurs incidences étant considérées comme non significative.

Note 3.3 Passifs financiers

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009	variation
Emprunts bancaires	3 226 781	3 365 107	3 276 564	-49 783
Emprunts (part à plus d'un an)	3 226 781	3 365 107	3 276 564	
Passifs financiers non courants	3 226 781	3 365 107	3 276 564	-49 783
Emprunts bancaires	1 593 284	1 631 155	1 630 100	-36 816
Emprunts (part à moins d'un an)	1 593 284	1 631 155	1 630 100	-36 816
Découverts (1)	57 937	361 831	93 777	-35 840
Effets escomptés non échus	1 432 944	5 956 865	1 296 815	136 129
Passifs financiers courants	3 084 165	7 949 851	3 020 692	63 473
Total Passif Financier	6 310 946	11 314 958	6 297 256	13 690

(1) dont intérêts courus :22 459 €

Note 3.4 Dettes Courantes

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009	variation
Dettes sur immobilisations (1)	26 664	71 000	156 527	-129 863
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	30 210 391	40 994 256	23 248 443	6 961 948
Dettes fiscales et sociales	4 027 126	5 561 214	5 781 828	-1 754 702
Autres dettes (dont avances et acomptes recues)	13 208 163	17 123 530	13 534 772	-326 609
Total Autres dettes	47 472 344	63 750 000	42 721 570	4 750 774
Dont				
A moins d'un an	47 472 344	63 750 000	42 721 570	
A plus d'un an				

La dette sur immobilisation correspond au complément de prix de l'acquisition de JC Centrale.

Note 3.5 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.

	30/09/2009		30/09/2008		31/03/2009		VARIATION	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	5 106 886	10,18%	5 040 581	6,74%	13 318 456	7,00%	66 305	1,32%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	35 587 672	70,94%	59 200 655	79,16%	153 923 299	80,90%	-23 612 983	-39,89%
Logiciels professionnels et accessoires	6 310 867	12,58%	7 949 759	10,63%	16 096 305	8,46%	-1 638 892	-20,62%
DVD (lecteurs et accessoires, et films)	3 090 218	6,16%	1 301 278	1,74%	6 621 175	3,48%	1 788 940	137,48%
Divers	70 232	0,14%	1 293 799	1,73%	304 422	0,16%	-1 223 567	-94,57%
Total	50 165 875	100,00%	74 786 072	100,00%	190 263 658	100,00%	-24 620 197	-32,92%

Note 3.6 Autres Achats et charges externes

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009	variation
Location immobilière	816 333	650 193	1 404 829	166 140
Location mobilière	276 317	267 960	576 933	8 357
Charges locatives	99 635	66 727	165 348	32 908
Dépenses entretien et maintenance	207 675	238 878	461 329	-31 203
Assurances	376 037	343 765	749 853	32 272
Transports	1 112 666	1 497 282	3 585 610	-384 616
Autres charges externes	2 759 803	2 714 401	6 234 653	45 402
Total	5 648 466	5 779 206	13 178 555	-130 740

3.7 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu sur les éléments pris en compte au 30.09.2009.

3.8 Effectifs

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009
Cadres	24	22	26
Agents de maîtrise	19	17	21
Employés	176	173	182
total	219	212	229

3.9 Impôts sur les Sociétés

Il a été calculé un taux moyen d'impôt de 30 % par rapport au résultat courant avant impôt au 30 septembre 2009 et le prévisionnel au 31 mars 2010. Le calcul aboutit à un crédit d'impôts de 683 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.

INNELEC MULTIMEDIA

Société Anonyme

Centre d'activité de l'Ourcq

45 rue Delizy

93692 Pantin Cedex

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2009 au 30 septembre 2009

SPCC
40, boulevard Henri Sellier
92156 Suresnes Cedex

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

INNELEC MULTIMEDIA

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

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2009 au 30 septembre 2009

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 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 2009, 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, dans un contexte décrit dans le rapport semestriel d'activité de forte volatilité des marchés, de crise économique et financière caractérisé par une difficulté certaine à appréhender les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les

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

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

II- Vérification spécifique

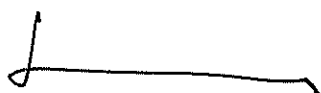
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Suresnes et Neuilly-sur-Seine, le 18 janvier 2010

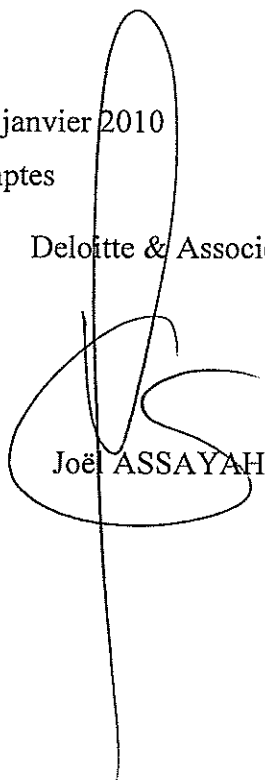
Les Commissaires aux Comptes

SPCC

Deloitte & Associés



Sylvain MARY



Joël ASSAYAH

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1^{er} SEMESTRE 2009 / 2010

BILAN CONSOLIDE

Actif

<i>En euros</i>	notes	sept-09	sept-08	mars-09
Goodwill		435 237	435 237	435 237
Immobilisations incorporelles		5 252 313	5 129 682	5 296 090
Immobilisations corporelles		3 100 259	2 785 787	2 766 966
Actifs financiers non courants		602 109	543 801	598 670
Actifs d'impôts différés		118 915	160 387	75 936
Actifs non courants		9 508 833	9 054 894	9 172 899
Stocks		15 109 979	19 904 241	18 592 967
Clients		20 546 740	32 090 877	18 327 016
Autres créances	3.1	19 147 509	24 272 191	16 100 181
Actifs financiers courants			0	
Trésorerie et équivalent de trésorerie		3 045 715	3 850 935	3 601 836
Actifs détenus en vue d'être cédés			0	0
Actifs courants		57 849 943	80 118 244	56 622 000
TOTAL ACTIFS		67 358 776	89 173 138	65 794 899

Passif

<i>En euros</i>	notes	sept-09	sept-08	mars-09
Capital	3.2	2 388 468	2 388 364	2 388 468
Réserves liées au capital		15 845 769	15 417 491	15 419 291
Réserves consolidées		-3 495 397	-4 076 468	-4 077 549
Résultat consolidé groupe		-1 683 704	239 548	2 572 810
Actions propres		-274 423	-345 754	-307 068
Capitaux Propres Consolidés		12 780 713	13 623 181	15 995 952
Dont Intérêts Minoritaires		0	3 476	-2 184
Provisions à long terme		284 985	241 475	267 449
Passif financiers non courants	3.3	3 226 781	3 365 107	3 276 564
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés		159 486	0	159 486
Passifs non courants		3 671 252	3 606 582	3 703 499
Provisions à court terme		350 301	243 524	353 186
Dettes fournisseurs	3.4	30 210 391	40 994 256	23 248 443
Passif financiers courants	3.4	3 084 165	7 949 851	3 020 692
Autres dettes courantes	3.5	17 261 954	22 755 744	19 473 127
Passifs courants		50 906 811	71 943 375	46 095 448
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		67 358 776	89 173 138	65 794 899

ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 septembre 2009

En euros	notes	sept-09	sept-08	mars-09
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.6	50 165 875	74 786 072	190 263 658
Autres produits de l'activité		73 892	314 876	322 517
Produit des activités ordinaires		50 239 767	75 100 948	190 586 175
Prix de revient des ventes		42 068 277	63 103 579	160 114 991
Marge brute		8 171 490	11 997 369	30 471 184
Charges externes	3.7	5 648 466	5 999 309	13 445 848
Impôts et taxes		536 252	446 627	1 110 712
Frais de personnel		4 051 400	4 086 123	9 240 911
Dotations aux amortissements		521 707	534 909	1 329 304
Dotations et reprises de provisions		-343 768	6 752	268 499
Résultat opérationnel courant		-2 242 567	923 649	5 075 910
% du CA HT		-4,47%	1,24%	2,67%
Autres charges et produits opérationnels		0	0	0
Résultat opérationnel		-2 242 567	923 649	5 075 910
% du CA HT		-4,47%	1,24%	2,67%
Coût de l'endettement financier net		-156 927	-222 279	-507 214
Autres produits et charges financiers		0	0	0
Résultat avant impôt		-2 399 494	701 370	4 568 696
% du CA HT		-4,78%	0,94%	2,40%
Impôt sur les bénéfices	3.8	715 790	-541 770	-1 997 066
Résultat net		-1 683 704	159 600	2 571 630
% du CA HT		-3,36%	0,21%	1,35%
Dont, intérêts minoritaires		0	-79 948	-1 180
Dont, part du Groupe		-1 683 704	239 548	2 572 810
Ecart de conversion sur opérations étrangères		4	-12 195	-8 559
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		33 649	-13 830	16 179
Total du résultat global de la période, net d'impôts		-1 650 051	213 523	2 580 430
Revenant:				
Aux actionnaires de la société		-1 650 051	293 471	2 581 610
Aux intérêts minoritaires			-79 948	-1 180
Par action en euros	notes	sept-09	sept-08	mars-09
Résultat de base, part du Groupe		-1,07	0,16	1,65
Résultat dilué, part du groupe		-1,07	0,16	1,65

Variation des capitaux propres

	capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conver- sion	Résultat part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minori- taires	Capitaux Propres
Capitaux propres au 31 mars 2007	2 387	4 471	5 848	-25	1 650	14 331	34	14 365
Affectation en réserves			108		-108	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 541	-1 541		-1 541
Résultat de l'exercice					2 195	2 195	-92	2 103
Autres mouvements (2)	2	35				37		37
Ecart de Conversion				26		26		26
Actions propres			-71			-71		-71
Variation de périmètre (3)						0	108	108
Capitaux propres au 31 mars 2008	2 389	4 506	5 885	1	2 196	14 977	50	15 027
Affectation en réserves			635		-635	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 561	-1 561		-1 561
Résultat de l'exercice					2 573	2 573	-1	2 572
Autres mouvements (2)		1	0			1	0	1
Ecart de Conversion				20		20		20
Actions propres			9			9		9
Variation de périmètre			-21			-21	-51	-72
Capitaux propres au 31 mars 2009	2 389	4 507	6 508	21	2 573	15 998	-2	15 996
Affectation en réserves			1 012		-1 012	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 561	-1 561		-1 561
Résultat de l'exercice					-1 684	-1 684	0	-1 684
Autres mouvements			-4	0		-4		-4
Ecart de Conversion			0	0		0		0
Actions propres			33	0		33		33
Capitaux propres au 30 septembre 2009	2 389	4 507	7 549	21	-1 684	12 782	-2	12 780

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

(2) Bons de souscriptions exercés

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2009

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

	30/09/2009	30/09/2008
Résultat net des sociétés intégrées	-1684	240
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	549	609
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	0	0
+ Variation des impôts différés	-33	248
+ Vnc des actifs cédés	66	100
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	-60	-250
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-1162	947
Dividendes recues des sociétés mise en équivalence		
STOCK	3483	-1857
CLIENTS (2)	-2220	-8551
AUTRES CREANCES	-3047	-4953
DETTES FOURNISSEURS	6962	1640
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-1755	-299
Autres dettes	-505	2447
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2918	-11573
Flux net de trésorerie généré par l'activité	1756	-10626
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-923	-868
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	60	250
+ Dettes sur immobilisations	28	71
- incidence des variations de périmètres	0	-120
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-835	-667
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1561	-1561
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	0	0
+ Emissions d'emprunts	850	3550
- Remboursements d'emprunts	-866	-516
- Incidence écart conversion et autres	22	
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-1555	1473
Variation de trésorerie	-634	-9820
Trésorerie d'ouverture (3)	2211	7353
Trésorerie de clôture (3)	-1577	-2467

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

(2) Incluant les effets escomptés non échus pour un montant de 1 432 K€ au 30 septembre 2009

(3) détail variation trésorerie au 30/09/2008 ci-dessous

	30/09/2009	30/09/2008
Disponibilités	3045	3851
Concours bancaires	-35	-361
Effets escomptés non échus	-1433	-5957
Trésorerie nette de découverts bancaires	1577	-2467

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 2009 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2009 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, Information Financière Intermédiaire, qui permet de présenter une sélection de notes annexe. A ce titre, les états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés du Groupe établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne au titre de l'exercice clos le 31 mars 2009.

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

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les états financiers intermédiaires résumés sont identiques à celles utilisées dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 mars 2009, à l'exception des normes et interprétations IFRS ci-après, applicables à compter du 1^{er} avril 2009 :

. IAS 1 révisée « Présentation des états financiers » : En conséquence, le Groupe présente toutes les variations de capitaux propres relatives aux propriétaires de la Société uniquement dans l'état des variations des capitaux propres tandis que les variations de capitaux propres qui ne concernent pas les propriétaires sont également présentées dans l'état du résultat global. Cette présentation a été retenue pour les états financiers intermédiaires résumés de la période du 1^{er} avril 2009 au 30 septembre 2009.

Les informations comparatives ont été retraitées pour être en conformité avec la norme révisée.

. IFRS 8 « Secteurs opérationnels » qui remplace IAS 14 « Information sectorielle » : la norme IFRS 8 définit un secteur opérationnel comme une composante du Groupe qui se livre à des activités dont elle est susceptible de retirer des revenus ou supporter des charges, y compris des revenus et des charges liées aux transactions avec d'autres composantes du Groupe. L'application de cette norme n'apporte pas de modification significative dans la communication sectorielle du Groupe.

. IAS 23 : cette norme est à appliquer de façon prospective à compter du 1^{er} janvier 2009. Sur le premier semestre 2009, aucun coût d'emprunt n'a été incorporé dans le coût d'un actif.

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2009 porte sur 5 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 30 septembre 2009 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
INNOWEAR	Thurgauerstrasse 40 Airgate CH 8050	CH 020 3 030 407 9	100,00%	IG

* *Intégration globale*

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

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 2009.

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

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

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

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

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

2.2 Recours à des estimations

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

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.3.1 Immobilisations incorporelles

La comptabilisation d'une immobilisation incorporelle suppose :

- * Un caractère identifiable et séparable ;
- * Le contrôle d'une ressource ;
- * L'existence d'avantages économiques futurs.

Immobilisations incorporelles identifiables

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

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

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

Goodwill

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

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

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

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

2.3.2 Immobilisations corporelles

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

Nature des Biens	Durées (1) d'amortissement
Matériel industriel	4 à 8
Agencements, aménagements 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 2009.

2.3.4 Immobilisations financières

Les titres de participation 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 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 assimilés à des remises et autres éléments similaires, auquel sont rajoutés les frais de transport. Les stocks de marchandises sont dépréciés, référence par référence, en fonction de leur obsolescence, de leur potentialité de vente et du taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées.

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

2.3.6 Créances d'exploitation

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

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs, pour la période du 1/04/09 au 30/09/09 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 2009.

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

2.3.7 Valeur mobilière de placement

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

2.3.8 Conversion des opérations en devises

Transactions en devises étrangères :

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

Conversion des comptes des filiales étrangères :

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

2.3.9 Provisions pour risques et charges

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

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes

hypothèses retenues au 31 mars 2009 et fait l'objet d'un ajustement d'expérience (Turn-over et augmentation de salaires).

2.3.10 Passif financier

- Non courant

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

- Courant

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

2.3.11 Produits des activités ordinaires

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

2.3.12 Marge Brute

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

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

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

2.3.13 Coût de l'endettement financier net

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

2.3.14 Impôts sur les bénéfices

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

Une convention d'intégration fiscale est en vigueur.

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

- INNELEC MULTIMEDIA

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

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

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

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

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

2.3.15 Contrats de location simple

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

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

2.3.16 Paiements en actions

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

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

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

Les plans octroyés en 2005 et 2006 ne sont pas évalués au 30.09.2009, leur incidence étant considérée comme non significative.

2.3.17 Résultats nets par action

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

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

2.3.18 Informations sectorielles

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

Une information sur le chiffre d'affaires réalisé par type de produits est donnée à la note 3.4.

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

Note 3.1 Autres Créances

	30/09/2009			30/09/2008	31/03/2009
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	12 660 535	0	12 660 535	18 753 839	12 953 454
Créances sociales et fiscales	4 137 387	0	4 137 387	4 354 366	2 211 929
Autres créances diverses	551 235	23 000	528 235	388 127	120 362
Charges constatés d'avance	1 821 352	0	1 821 352	775 859	814 436
Total Autres Créances	19 170 509	23 000	19 147 509	24 272 191	16 100 181
Dont					
A moins d'un an	19 170 509	23 000	19 147 509	24 272 191	16 100 181
A plus d'un an					

Note 3.2 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 561 090 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	1 561 090	0	0	1 561 090
TOTAL		1 561 090	0	0	1 561 090

Options de souscription d'actions :

Les Assemblée Générale Extraordinaire du 29 septembre 2004 et du 27 septembre 2006 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 31/03/09	nombre de bons exercés au 30/09/09	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/2009
20/07/2005	15 600	19,38	20/07/2010	19/07/2012	0	0	0	0
17/10/2006	4 000	22,43	17/10/2011	16/10/2013	0	0	0	0

Les charges relatives aux plans octroyés en 2005 et 2006 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2009, leurs incidences étant considérées comme non significative.

Note 3.3 Passifs financiers

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009	variation
Emprunts bancaires	3 226 781	3 365 107	3 276 564	-49 783
Emprunts (part à plus d'un an)	3 226 781	3 365 107	3 276 564	
Passifs financiers non courants	3 226 781	3 365 107	3 276 564	-49 783
Emprunts bancaires	1 593 284	1 631 155	1 630 100	-36 816
Emprunts (part à moins d'un an)	1 593 284	1 631 155	1 630 100	-36 816
Découverts (1)	57 937	361 831	93 777	-35 840
Effets escomptés non échus	1 432 944	5 956 865	1 296 815	136 129
Passifs financiers courants	3 084 165	7 949 851	3 020 692	63 473
Total Passif Financier	6 310 946	11 314 958	6 297 256	13 690

(1) dont intérêts courus :22 459 €

Note 3.4 Dettes Courantes

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009	variation
Dettes sur immobilisations (1)	26 664	71 000	156 527	-129 863
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	30 210 391	40 994 256	23 248 443	6 961 948
Dettes fiscales et sociales	4 027 126	5 561 214	5 781 828	-1 754 702
Autres dettes (dont avances et acomptes recues)	13 208 163	17 123 530	13 534 772	-326 609
Total Autres dettes	47 472 344	63 750 000	42 721 570	4 750 774
Dont				
A moins d'un an	47 472 344	63 750 000	42 721 570	
A plus d'un an				

La dette sur immobilisation correspond au complément de prix de l'acquisition de JC Centrale.

Note 3.5 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.

	30/09/2009		30/09/2008		31/03/2009		VARIATION	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	5 106 886	10,18%	5 040 581	6,74%	13 318 456	7,00%	66 305	1,32%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	35 587 672	70,94%	59 200 655	79,16%	153 923 299	80,90%	-23 612 983	-39,89%
Logiciels professionnels et accessoires	6 310 867	12,58%	7 949 759	10,63%	16 096 305	8,46%	-1 638 892	-20,62%
DVD (lecteurs et accessoires, et films)	3 090 218	6,16%	1 301 278	1,74%	6 621 175	3,48%	1 788 940	137,48%
Divers	70 232	0,14%	1 293 799	1,73%	304 422	0,16%	-1 223 567	-94,57%
Total	50 165 875	100,00%	74 786 072	100,00%	190 263 658	100,00%	-24 620 197	-32,92%

Note 3.6 Autres Achats et charges externes

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009	variation
Location immobilière	816 333	650 193	1 404 829	166 140
Location mobilière	276 317	267 960	576 933	8 357
Charges locatives	99 635	66 727	165 348	32 908
Dépenses entretien et maintenance	207 675	238 878	461 329	-31 203
Assurances	376 037	343 765	749 853	32 272
Transports	1 112 666	1 497 282	3 585 610	-384 616
Autres charges externes	2 759 803	2 714 401	6 234 653	45 402
Total	5 648 466	5 779 206	13 178 555	-130 740

3.7 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif n'est intervenu sur les éléments pris en compte au 30.09.2009.

3.8 Effectifs

	30/09/2009	30/09/2008	31/03/2009
Cadres	24	22	26
Agents de maîtrise	19	17	21
Employés	176	173	182
total	219	212	229

3.9 Impôts sur les Sociétés

Il a été calculé un taux moyen d'impôt de 30 % par rapport au résultat courant avant impôt au 30 septembre 2009 et le prévisionnel au 31 mars 2010. Le calcul aboutit à un crédit d'impôts de 683 K€, du fait d'un résultat déficitaire sur la période, qui sera imputé sur le montant de l' IS calculé à la clôture de l'exercice.

Attestation de la Personne Responsable

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

Fait à Pantin, le 14 janvier 2010

Denis Thébaud

Président Directeur Général

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long trailing stroke.

INNELEC MULTIMEDIA

Société Anonyme au capital de 2 388 468 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

Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes au 30 septembre 2009

Résultat du premier semestre de l'exercice 2009-2010 (du 1^{er} avril 2009 au 30 septembre 2009) :

Le chiffre d'affaires consolidé d'Innelec Multimédia au cours du premier semestre de l'exercice 2009-2010 s'élève à 50,2 Millions d'Euros au lieu de 75,1 Millions d'Euros pour le premier semestre de l'exercice précédent soit une baisse de 33,15 %.

Ce ralentissement de l'activité s'explique principalement par l'insuffisance de nouveautés importantes qui a conduit à un fort attentisme parmi les joueurs. Nous observons que la grande majorité des principaux fabricants de consoles et éditeurs de jeux vidéo ont publié des baisses d'activités semestrielles allant de 20 % à 50 %. Notre société se situe dans la tendance de fond observée dans son secteur depuis plusieurs mois.

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

- Univers Consoles et jeux : 70,9 % (79,2 % au 30 septembre 2008)
- Univers PC Grand Public : 10,2 % (6,7 % au 30 septembre 2008)
- Univers professionnel : 12,6 % (10,6 % au 30 septembre 2008)
- Univers DVD Vidéo, CD audio: 6,3 % (3,5 % au 30 septembre 2008)

Ces évolutions traduisent les tendances du marché sur la période ; ainsi, le recul de l'univers Consoles et jeux pour consoles illustre parfaitement la tendance de marché décrite plus haut concernant l'insuffisance des nouveautés. La part des nouveautés dans les ventes de jeux pour consoles aux consommateurs est en baisse de 31,5 % à fin septembre 2009 par rapport à fin septembre 2008.

Au cours de ce semestre, Innelec Multimédia a continué à progresser dans les grands axes stratégiques définis précédemment :

-Développement de la clientèle des supermarchés où nous avons mis en place un plan de conquête pluriannuel : 500 supermarchés clients au 30 septembre 2009, sur un an glissant (1^{er} octobre 2008-30 septembre 2009), 141 nouveaux comptes ont été référencés et un CA de 44,7 M d'Euros a été réalisé en progression de 3,5 %.

-Réseau Jeux vidéo and Co : Poursuite de la stratégie de produits et de services associés contribuant à un meilleur merchandising et faisant de cette enseigne de 165 revendeurs spécialisés, un réseau attractif pour des licenciés toujours plus nombreux (+16 nouveaux points de vente en un an).

Par ailleurs, face au ralentissement de l'activité, Innelec Multimédia a pris un certain nombre de mesure de gestion :

-Stocks : Mise en place d'un système de pré-commandes incitant les clients à commander à l'avance. Retour à un niveau de stock normatif en septembre 2009 : - 4,6 M€ par rapport à septembre 2008.

-Magasins intégrés : Cession prévues de 6 fonds de commerce.

- Fermeture d'Inno-Wear : 300 K€ de frais sur le 1^{er} semestre.

Avant de présenter les résultats consolidés au 30 septembre 2009, le Conseil d'Administration rappelle que pour analyser les résultats semestriels de la société, il faut tenir compte du traditionnel effet de saisonnalité de nos activités. Ainsi, la moitié environ des charges annuelles pèse sur un chiffre d'affaires qui est généralement estimé à environ un tiers de notre performance annuelle.

La marge brute au 30 septembre 2009 s'est élevée à 8,2 Millions d'Euros ; Au 30 septembre 2008, elle était de 12 Millions d'Euros.

Nous enregistrons ce semestre, un résultat opérationnel négatif de 2,24 Millions d'Euros, alors qu'il était positif de 0,92 Millions d'Euros au 30 septembre 2008. Cette évolution s'explique principalement par la baisse du chiffre d'affaires.

Après prise en compte du coût de l'endettement financier net (-0,16 M d'Euros) en légère baisse par rapport à l'exercice précédent (-0,20 M d'Euros) et de l'impact de l'impôt sur les sociétés (0,71 M d'Euros contre -0,54 M d'euros au 30 septembre 2008), le résultat net consolidé d'Innelec Multimédia pour le premier semestre de l'exercice 2009-2010 est en perte de 1,68 Millions d'Euros contre un bénéfice de 0,16 M d'Euros au 30 septembre 2008.

Le résultat net part du Groupe s'élève à -1,68 Millions d'Euros. Au 30 septembre 2008, nous avons enregistré un bénéfice de 0,24 Millions d'Euros.

Les capitaux propres du Groupe qui représentaient 13,6 Millions d'Euros au 30 septembre 2008 s'élèvent à 12,78 Millions d'Euros après imputation des pertes semestrielles.

Les immobilisations nettes s'élèvent à 9 Millions d'Euros contre 8.5 Millions d'Euros au 30 septembre 2008. Dans ces conditions, le fonds de roulement s'élève à 7,5 Millions d'Euros alors qu'il était de 10,1 Millions d'Euros au 30 septembre 2008.

Les stocks nets qui étaient de 19,9 M d'Euros au 30 septembre 2008 passent à 15,1 M d'Euros au 30 septembre 2009.

Au 30 septembre 2009, le passif d'exploitation s'élève à 47,5 M d'Euros. Il était de 63,7 M d'Euros à la clôture des comptes semestriels de l'exercice précédent. Les dettes financières de la société passent de 11,3 M d'Euros à 6,3 M. Dans le même temps, les disponibilités passent de 3,8 M d'Euros à 3 M d'Euros tandis que les effets escomptés non échus passent de 5,9 M d'Euros au 30/09/2008) à 1,4M d'Euros au 30/09/2009.

L'activité d'Innelec Multimédia au 30 septembre 2009 telle qu'elle ressort des comptes sociaux (normes françaises) atteint 48,8 M d'Euros ; au 30 septembre 2008, celle avait atteint 74,9 M d'Euros. Le résultat d'exploitation enregistre une perte de 1,3 M d'Euros contre un résultat positif de 1,6 M d'Euros au 30 septembre 2008. Le résultat net est de -1 M d'euros ; contre un bénéfice de 0,9 Million d'Euros au 30 septembre 2008.

Perspectives pour le second semestre 2009-2010 (1^{er} octobre 2009-31 mars 2010) :

La visibilité que nous pouvons avoir du marché reste réduite pour les mois à venir.

Le succès du nouvel opus de Call of Duty Modern Warfare 2 montre bien que les joueurs sont toujours dans l'attente de blockbusters. Les recettes mondiales enregistrées dans les 5 premiers jours de son lancement ont atteint 550 M USD, ce qui constitue un record historique. Mais d'autres jeux n'ont pas connu le succès attendu.

En ce qui concerne les consoles, la croissance du parc installé qui a continué en 2009, doit se poursuivre au cours de l'année 2010, grâce notamment au dynamisme des consoles portables et aux baisses de prix enregistrées dès septembre 2009.

Néanmoins, dans un marché cyclique, nous nous attendons à une baisse des ventes de nouvelles consoles et de nouveaux jeux. Nous nous attendons donc à un second semestre qui sera meilleur que le premier mais qui restera en recul.

Nous abordons cette période charnière avec une situation financière saine (structure de bilan solide, niveau des stocks optimisé, trésorerie disponible) et en faisant preuve d'une rigueur de gestion toujours plus affirmée, pour poursuivre notre stratégie de conquête visant à compenser en partie le ralentissement du marché par l'extension du réseau Jeux Vidéo and Co, la conquête des supermarchés, et l'expansion dans les Dom-Tom

Le Conseil d'Administration