

# **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<sup>er</sup> avril 2013 au 30 septembre 2013

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<sup>er</sup> avril 2013 au 30 septembre 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **I- Conclusion sur les comptes**

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés résumés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## II- Vérification spécifique

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

Suresnes et Neuilly-sur-Seine, le 14 janvier 2014

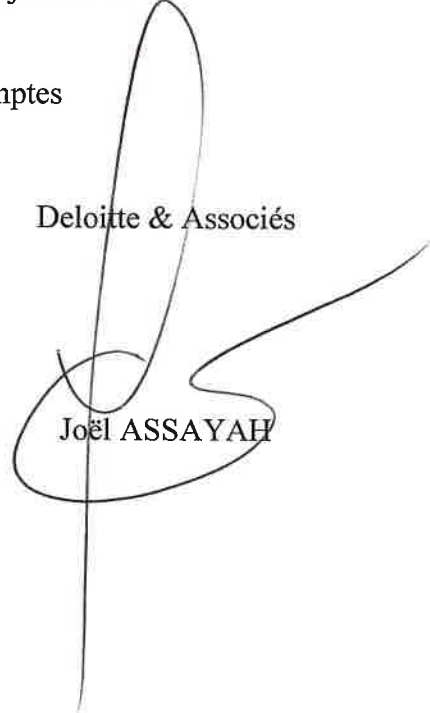
Les Commissaires aux Comptes

SPCC



Bertrand MICHAU

Deloitte & Associés



Joël ASSAYAH

# COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1<sup>er</sup> SEMESTRE 2013 / 2014

## BILAN CONSOLIDE

### Actif

<i>En euros</i>	notes	sept-13	sept-12	mars-13
Goodwill	3.1	1 179 789	1 422 508	1 246 237
Immobilisations incorporelles	3.2	6 476 269	6 823 077	6 617 476
Immobilisations corporelles		2 156 909	2 084 133	1 955 230
Actifs financiers non courants		2 369 467	838 879	795 879
Actifs d'impôts différés		0	151 481	0
Actifs détenus en vue d'être cédés	3.4	0	2 781 086	4 177 291
Titres mis en équivalence	3.4	1 855 066		
<b>Actifs non courants</b>		<b>14 037 500</b>	<b>14 101 164</b>	<b>14 792 113</b>
Stocks		10 120 449	9 753 708	10 512 535
Clients		25 364 848	24 264 968	16 694 104
Autres créances	3.3	12 043 257	16 706 345	11 686 892
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		4 876 526	1 293 475	4 285 619
<b>Actifs courants</b>		<b>52 405 080</b>	<b>52 018 496</b>	<b>43 179 150</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>66 442 580</b>	<b>66 119 660</b>	<b>57 971 263</b>

### Passif

<i>En euros</i>	notes	sept-13	sept-12	mars-13
Capital	3.5	2 534 753	2 522 479	2 522 479
Réserves liées au capital		16 569 272	16 236 856	16 235 759
Réserves consolidées		-3 511 211	-3 518 116	-3 542 597
Résultat consolidé groupe		-1 326 912	-1 992 921	622 337
Actions propres		-103 325	-121 187	-105 201
<b>Capitaux Propres Consolidés</b>		<b>14 162 577</b>	<b>13 127 111</b>	<b>15 732 777</b>
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		452 245	396 563	426 910
Passif financiers non courants	3.6	1 062 263	2 509 479	1 513 538
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés		381 082	669 004	389 743
Passifs détenus en vue d'être cédés	3.4		460 799	607 331
<b>Passifs non courants</b>		<b>1 895 590</b>	<b>4 035 845</b>	<b>2 937 522</b>
Provisions à court terme		0	12 125	0
Dettes fournisseurs	3.7	26 517 897	26 556 575	18 779 797
Passif financiers courants	3.6	13 102 866	7 344 358	8 446 114
Autres dettes courantes	3.7	10 763 650	15 043 646	12 075 053
<b>Passifs courants</b>		<b>50 384 413</b>	<b>48 956 704</b>	<b>39 300 964</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>66 442 580</b>	<b>66 119 660</b>	<b>57 971 263</b>

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL AU 30 septembre 2013

En euros	notes	sept-13	sept-12	mars-13
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.8	42 685 043	49 122 437	141 056 311
Autres produits de l'activité		56 477	202 648	1 234 774
<b>Produit des activités ordinaires</b>		<b>42 741 520</b>	<b>49 325 085</b>	<b>142 291 085</b>
Prix de revient des ventes		36 075 650	42 389 070	119 619 098
<b>Marge brute</b>		<b>6 665 870</b>	<b>6 936 015</b>	<b>22 671 987</b>
Charges externes	3.9	-3 629 896	-4 142 572	-10 046 750
Impôts et taxes		-474 052	-479 845	-1 225 908
Frais de personnel		-3 647 142	-4 230 595	-9 026 039
Dotations aux amortissements		-458 593	-517 426	-1 040 724
Dotations et reprises de provisions		-14 678	102 427	123 518
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-1 558 491</b>	<b>-2 331 996</b>	<b>1 456 084</b>
% du CA HT		-3,65%	-4,75%	1,03%
Autres charges et produits opérationnels		-285 764	-454 717	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-1 844 255</b>	<b>-2 786 713</b>	<b>1 456 084</b>
% du CA HT		-4,32%	-5,67%	1,03%
Coût de l'endettement financier net		-180 298	-195 771	-456 020
Autres produits et charges financiers		21 668	16 654	54 232
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-2 002 885</b>	<b>-2 965 830</b>	<b>1 054 296</b>
% du CA HT		-4,69%	-6,04%	0,75%
Impôt sur les bénéfices	3.12	709 691	972 909	-431 959
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>-1 293 194</b>	<b>-1 992 921</b>	<b>622 337</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés M.E.		-33 718		
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-1 326 912</b>	<b>-1 992 921</b>	<b>622 337</b>
% du CA HT		-3,11%	-4,06%	0,44%
Dont, intérêts minoritaires		0	0	0
<b>Dont, part du Groupe</b>		<b>-1 326 912</b>	<b>-1 992 921</b>	<b>622 337</b>
<b>Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédées</b>				<b>-193 912</b>
Ecart de conversion sur opérations étrangères		0	0	0
Autres éléments du résultat global, nets d'impôts		0	0	0
<b>Total du résultat global de la période, net d'impôts</b>		<b>-1 326 912</b>	<b>-1 992 921</b>	<b>622 337</b>
Revenant aux actionnaires de la société		-1 326 912	-1 992 921	622 337
Revenant aux intérêts minoritaires		0	0	0
<i>Par action en euros</i>				
	notes	sept-13	sept-12	mars-13
Résultat de base, part du Groupe		-0,80	-1,23	0,38
Résultat dilué, part du groupe		-0,80	-1,23	0,38

## Variation des capitaux propres

	capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Résultat part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2011</b>	<b>2 467</b>	<b>4 944</b>	<b>7 659</b>	<b>-72</b>	<b>703</b>	<b>15 701</b>	<b>2</b>	<b>15 703</b>
Affectation en réserves			-409		409	0		0
Distribution de dividendes			0		-1 112	-1 112		-1 112
Résultat de l'exercice					722	722	0	722
Autres mouvements (2)	35	106	0			141	0	141
Ecart de Conversion			73	-64		9		9
Actions propres			-49			-49		-49
Variation de périmètre			63			63	-2	61
<b>Capitaux propres au 31 mars 2012</b>	<b>2 502</b>	<b>5 050</b>	<b>7 337</b>	<b>-136</b>	<b>722</b>	<b>15 475</b>	<b>0</b>	<b>15 475</b>
Affectation en réserves			388		-388	0		0
Distribution de dividendes			0		-334	-334		-334
Résultat de l'exercice					622	622	0	622
Autres mouvements (2)	20	49	0	0	0	69	0	69
Ecart de Conversion			0	9		9		9
Actions propres			-42	0		-42		-42
Autres mouvements			-66			-66		-66
<b>Capitaux propres au 31 mars 2013</b>	<b>2 522</b>	<b>5 099</b>	<b>7 617</b>	<b>-127</b>	<b>622</b>	<b>15 733</b>	<b>0</b>	<b>15 733</b>
Affectation en réserves			622		-622	0		0
Distribution de dividendes			-407			-407		-407
Résultat de l'exercice					-1 327	-1 327	0	-1 327
Autres mouvements	13	22		0		35		35
Ecart de Conversion				4		4		4
Actions propres			2	0		2		2
Autres mouvements			121			121		121
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2013</b>	<b>2 535</b>	<b>5 121</b>	<b>7 955</b>	<b>-123</b>	<b>-1 327</b>	<b>14 161</b>	<b>0</b>	<b>14 161</b>

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

(2) Bons de souscriptions exercés

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2013

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

	30/09/2013	30/09/2012
Résultat net des sociétés intégrées	-1327	-1993
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	484	549
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	-45	-124
+ Variation des impôts différés	-9	151
+ Vnc des actifs cédés	44	290
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	0	-70
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	0
+ Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	34	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-819	-1197
Dividendes recues des sociétés mise en équivalence		
STOCK	392	3485
CLIENTS (2)	-8371	-6850
AUTRES CREANCES	-266	384
DETTES FOURNISSEURS	7732	2509
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-718	327
Autres dettes	-657	1149
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité (4)	-1888	1004
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-2707</b>	<b>-193</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-536	-973
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt		47
+ Dettes sur immobilisations		0
- incidence des variations de périmètres	-28	30
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-564</b>	<b>-896</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-406	-435
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	35	101
+ Emissions d'emprunts	330	540
- Remboursements d'emprunts	-993	-1210
- Incidence écart conversion et autres	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1034</b>	<b>-1004</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-4305</b>	<b>-2093</b>
Trésorerie d'ouverture (3)	-1997	-1862
Trésorerie de clôture (3)	-6302	-3955
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant		
(2) Incluant les effets escomptés non échus pour un montant de 5 309 K€ au 30 septembre 2013		
(3) détail variation trésorerie au 30/09/2013 ci-dessous		
	30/09/2013	30/09/2012
Disponibilités	4877	1416
Concours bancaires	-5870	-1418
Effets escomptés non échus	-5309	-3953
<b>Trésorerie nette de découverts bancaires</b>	<b>-6302</b>	<b>-3955</b>

(4) Augmentation du besoin en fonds de roulement liée à la sortie du produit GTA pour un montant de 3,7 M€.

## 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 2013 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2013 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 2013.

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

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 2013.

### 1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2013 porte sur 6 sociétés intégrées globalement et 2 sociétés mises en équivalence. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour la période close le 30 septembre 2013 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 Zurich	CH 020 3 030 407 9	100%	IG
XANDRIE	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	74998302900010	48,83%	ME
XANDRIE LAB	3 Pce Albert Einstein 56000 Vannes	44276589700012	48,83%	ME
KONIX INTERACTIVE LTD	10 Hysan Avenue, Causeway Bay, Hong Kong	HK 20217	100%	IG

\* IG = Intégration globale

ME = Mise en Equivalence



Innelec n'a pas de participations dans lesquelles elle exerce un contrôle conjoint nécessitant une consolidation selon la méthode proportionnelle.

Le 1<sup>er</sup> juin 2012, Innelec Technologies a pris le contrôle exclusif de la société Xandrie Lab par une prise de participation complémentaire pour un montant de 7 287 €. Elle a ensuite cédé cette participation à la société Xandrie pour un montant de 10 500 €.

Le 22.05.13, une augmentation de capital est intervenue sur Xandrie qui a entraîné une modification du pourcentage de détention de la société Innelec Multimedia. Xandrie et Xandrie Lab sont désormais consolidées selon la méthode de la mise en équivalence (cf note 3.4).

En mai 2013, la société Innelec Multimedia a créé la société Konix Interactive Limited et elle en 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 2013.

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 et ceux de la filiale Konix étant établis en Hong Kong dollars, 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.

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 ainsi que des fonds de commerce des magasins, de la plateforme Internet et de logiciels acquis.

Innelec Multimedia a acquis en avril 2011, une partie de la clientèle de la société DEG pour une valeur définitive totale de 3.33 M€ dont 0,15 M€ de droits d'enregistrement. La valeur d'acquisition a été intégralement affectée à des relations clients et fait l'objet d'un amortissement sur 20 ans.

Les logiciels font l'objet d'un amortissement pour dépréciation sur une durée de deux à trois ans, selon le mode linéaire.

Tous ces actifs 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.

Les fonds commerciaux sont intégrés au Goodwill.

#### *Actifs et Passifs détenus en vue d'être cédés*

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

Les actifs non courants, ou groupe d'actifs et de passifs directement liés, sont considérés comme détenus en vue de la vente si leur valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par une utilisation continue. Pour que tel soit le cas, l'actif doit être disponible en vue de sa vente immédiate et sa vente doit être hautement probable.

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

### 2.3.2 Immobilisations corporelles

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

Nature des Biens	Durées (1) d'amortissement
Matériel industriel	4 à 8
Agencements, aménagements installat	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 2013. La baisse du chiffre d'affaires n'a pas été considérée comme étant un indice de perte de valeur au regard des perspectives d'activité sur le 2<sup>nd</sup> semestre.

### 2.3.4 Immobilisations financières

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

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

### 2.3.5 Stocks et en cours

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré (CMUP). Le prix pondéré est calculé en fonction du coût d'achat, déduction faite des rabais commerciaux, des coopérations commerciales assimilées à des remises et autres éléments similaires, auquel sont rajoutés les frais de transport. Les stocks de marchandises sont dépréciés, référence par référence, en fonction de leur obsolescence, de leur potentialité de vente et du taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées.

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

### **2.3.6 Créances d'exploitation**

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

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs, pour la période du 01/04/13 au 30/09/13 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 2013.

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

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

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

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

#### Transactions en devises étrangères :

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

#### Conversion des comptes des filiales étrangères :

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

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

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

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19R. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes hypothèses retenues au 31 mars 2013 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.

INNELEC MULTIMEDIA a fait l'objet d'un avis d'imposition supplémentaire portant sur la TP 2009, la CFE (Contribution foncière des entreprises) 2010 et 2011. Le montant total est de 230 K€. INNELEC MULTIMEDIA a constitué un recours gracieux. En effet, la DVNI (direction générale des finances publiques) admet que l'erreur provient des services des impôts indirects qui a omis de prendre en compte différents paramètres pour le calcul de la valeur locative des locaux. La Société a comptabilisé une provision de 150 K€ dans ses comptes au 31/03/2013 (150 K€ correspond à la moitié des 230 K€ ci-dessus et la moitié de l'imposition supplémentaire relative à la CFE 2012 de 102 K€).

### **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 ainsi que les variations de stocks.

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)

La société Xandrie est sortie du périmètre d'intégration le 1<sup>er</sup> avril 2013.

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.

Au 30/09/2013, 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 estimé pour l'exercice clos le 31/03/2014.

### 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 2006, 2008, 2010 et 2012 ne sont pas évalués au 30/09/2013, leur incidence étant considérée comme non significative.



### 2.3.17 Résultats nets par action

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

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

### 2.3.18 Informations sectorielles

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

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

Une information sur le chiffre d'affaires réalisé par type de produits est donnée à la note 3.8.

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

### Note 3.1 Goodwill

	30/09/2013	31/03/2013	variation 09/13 et 03/13
Valeur Brute	1 904 840	2 012 321	-107 481
Dépréciation	725 051	766 084	-41 033
<b>Valeur nette</b>	<b>1 179 789</b>	<b>1 246 237</b>	<b>-66 448</b>

Les principaux goodwill en valeur nette au 30 septembre 2013 sont les suivants :

Sociétés	30/09/2013		31/03/2013	
	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
Xandrie Lab (3)	0	0	0	66 447
Fonds de commerce (2)	856 829	112 277	744 552	744 553
<b>Total</b>	<b>1 904 840</b>	<b>725 051</b>	<b>1 179 789</b>	<b>1 246 237</b>

(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 après la cession du fonds de commerce de Châtellerault.

(3) Au 31/03/2013, la société Xandrie Lab était consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

## Note 3.2 Immobilisations incorporelles

	31/03/2013	augmentations	diminutions	30/09/2013
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences (1)	7 815 470	54 660	1 929	7 868 201
Autres immobilisations incorporelles (2)	3 184 483	0	0	3 184 483
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	25 031	0	25 031
<b>Sous total valeurs brutes</b>	<b>10 999 953</b>	<b>79 691</b>	<b>1 929</b>	<b>11 077 715</b>
Amort. des frais de recherche et développement	0	0	0	0
Amort. des concessions, brevets, licences	4 100 673	139 546	0	4 240 219
Amort. des Autres immobilisations incorporelles	281 804	79 423	0	361 227
<b>Sous total amortissements</b>	<b>4 382 477</b>	<b>218 969</b>	<b>0</b>	<b>4 601 446</b>
				0
<b>Valeur nette</b>	<b>6 617 476</b>	<b>-139 278</b>	<b>1 929</b>	<b>6 476 269</b>

(1) Le poste est principalement constitué de la marque ULTIMA pour 2 264 K€ et de la plate-forme internet pour 2 351 €, de la marque JE CONSOLE pour 487 k€, ainsi que de logiciels.

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

## Note 3.3 Autres Créances

	30/09/2013			30/09/2012	31/03/2013
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	7 894 616	0	7 894 616	11 422 307	7 973 431
Créances sociales et fiscales	3 430 813	0	3 430 813	4 704 468	2 477 378
Autres créances diverses	280 603	10 622	269 981	169 009	736 267
Charges constatés d'avance	447 847	0	447 847	410 561	499 815
<b>Total Autres Créances</b>	<b>12 053 879</b>	<b>10 622</b>	<b>12 043 257</b>	<b>16 706 345</b>	<b>11 686 891</b>
Dont					
A moins d'un an	12 053 879	10 622	12 043 257	16 706 345	11 686 891
A plus d'un an					



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

Actif	30/09/2013			30/09/2012
	Brut	Prov	Net	Net
Immobilisations Incorporelles	0	0	0	2 537 571
Autres créances diverses	0	0	0	121 636
Trésorerie	0	0	0	121 793
Charges constatés d'avance	0	0	0	86
<b>Total Actif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 781 086</b>
Passif				
Passif financiers Non Courant	0	0	0	239 373
Dettes Fournisseurs	0	0	0	117 849
Passif financiers Courant	0	0	0	56 044
Autres Dettes	0	0	0	47 533
<b>Total Passif</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>460 799</b>

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

Suite à l'augmentation de capital de la société Xandrie, celle-ci est passée à une méthode de consolidation par mise en équivalence au cours du semestre clos le 30 septembre 2013 (voir 1 Informations relatives au périmètre de consolidation).

La plateforme Allbrary contient les principaux risques habituels de ce type de projet :

- risques liés au fonctionnement et au développement de la plateforme d'accès aux services
- risque lié à l'accueil réservé à la plateforme par le grand public
- risque de retard au lancement de la plateforme
- risques liés aux contrats avec les éditeurs de contenus
- capacité de la marque Allbrary à s'imposer durablement dans le monde de la distribution dématérialisée, à faire preuve d'innovation dans ses offres et à résister à la concurrence
- capacité de la société à gérer les risques liés au marché de la distribution dématérialisée : piratage, propriété intellectuelle et sécurité des transactions sur internet
- la société pourrait ne pas disposer des financements nécessaires au développement de ses activités.

Au 30/09/2013, les investissements réalisés sont de 5 323 k€. Au 30/9/2013, l'activité n'a pas démarré. Le calendrier prévisionnel de démarrage de la bêta publique est mi 2014.

### Note 3.5 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 656 701 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	1 648 679	8 022	0	1 656 701
<b>TOTAL</b>		<b>1 648 679</b>	<b>8 022</b>	<b>0</b>	<b>1 656 701</b>

#### Options de souscription d'actions :

Les Assemblées Générales Extraordinaires du 27 septembre 2006, 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 31/03/13	nombre de bons exercés au 30/09/13	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/2013
17/10/2006	2 000	22,43	17/10/2011	16/10/2013	2 000	0	0	2000
06/05/2008	16 800	16,58	06/05/2013	05/05/2015	0	0	0	16800
07/07/2010	10 000	7,71	07/07/2015	06/07/2017	0	0	0	0
07/02/2012	2 000	8,63	21/06/2016	20/06/2018	0	0	0	0
27/03/2012	3 000	5,95	27/03/2017	26/03/2019	0	0	0	0

Les charges relatives aux plans octroyés en 2006, 2008, 2010 et 2012 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2013, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

### Note 3.6 Passifs financiers

	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2013	variation 09/13 09/12	variation 09/13 03/13
Emprunts bancaires	1 062 263	2 509 479	1 513 538	-1 447 216	-451 275
<b>Emprunts ( part à plus d'un an )</b>	<b>1 062 263</b>	<b>2 509 479</b>	<b>1 513 538</b>	<b>-1 447 216</b>	<b>-451 275</b>
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>1 062 263</b>	<b>2 509 479</b>	<b>1 513 538</b>	<b>-1 447 216</b>	<b>-451 275</b>
Emprunts bancaires	1 923 885	1 973 606	2 135 748	-49 721	-211 863
<b>Emprunts ( part à moins d'un an )</b>	<b>1 923 885</b>	<b>1 973 606</b>	<b>2 135 748</b>	<b>-49 721</b>	<b>-211 863</b>
Découverts (1)	5 869 508	1 417 508	2 014 480	4 452 000	3 855 028
Effets escomptés non échus	5 309 473	3 953 244	4 295 887	1 356 229	1 013 586
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>13 102 866</b>	<b>7 344 358</b>	<b>8 446 115</b>	<b>5 758 508</b>	<b>4 656 751</b>
<b>Total Passif Financier</b>	<b>14 165 129</b>	<b>9 853 837</b>	<b>9 959 653</b>	<b>4 311 292</b>	<b>4 205 476</b>

(1) dont intérêts courus : 7 082 €

### Note 3.7 Dettes Courantes

	30/09/2013	30/09/2012	31/03/2013	variation 09/03
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	26 517 897	26 556 575	18 779 797	7 738 100
Dettes fiscales et sociales	2 902 912	4 708 101	3 621 334	-718 422
Autres dettes ( dont avances et acomptes recues )	7 860 738	10 335 545	8 453 718	-592 980
<b>Total Autres dettes</b>	<b>37 281 547</b>	<b>41 600 221</b>	<b>30 854 849</b>	<b>6 426 698</b>
Dont				
A moins d'un an	37 281 547	41 600 221	30 854 849	

### 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.