

INNELEC MULTIMEDIA

Société Anonyme

Centre d'activités de l'Ourcq

45, rue Delizy

93692 Pantin Cedex

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} avril 2016 au 30 septembre 2016

MAZARS
61 Rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

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

INNELEC MULTIMEDIA

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

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société INNELEC MULTIMEDIA, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2016, 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 la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II- Vérification spécifique

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

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 20 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

Deloitte & Associés

Guillaume DEVAUX

Julien RAZUNGLES

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1^{er} SEMESTRE 2016 / 2017

BILAN CONSOLIDE**Actif**

<i>En euros</i>	notes	sept-16	sept-15	mars-16
Goodwill	3.1	1 006 844	1 065 627	1 026 267
Immobilisations incorporelles	3.2	5 889 555	6 004 342	5 948 633
Immobilisations corporelles		1 484 885	1 709 482	1 533 603
Actifs financiers non courants		8 617 435	7 271 261	9 146 815
Actifs d'impôts différés	3.10	1 138 003	944 625	576 684
Titres mis en équivalence		0	0	
Actifs non courants		18 136 722	16 995 337	18 232 002
Stocks		9 323 299	11 957 661	7 816 104
Clients		18 537 737	25 849 851	12 377 998
Autres créances	3.3	9 580 315	10 786 312	8 242 950
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		2 605 735	3 166 570	7 870 048
Actifs courants		40 047 086	51 760 394	36 307 100
TOTAL ACTIFS		58 183 808	68 755 731	54 539 102

Passif

<i>En euros</i>	notes	sept-16	sept-15	mars-16
Capital	3.4	2 575 169	2 559 846	2 559 846
Réserves liées au capital		13 768 949	15 003 982	15 003 982
Réserves consolidées		2 444 932	322 267	2 247 217
Résultat consolidé groupe		-2 667 586	-760 925	-241 512
Actions propres		-411 752	-409 189	-403 627
Capitaux Propres Consolidés		15 709 712	16 715 981	19 165 906
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		757 764	721 632	692 471
Passif financiers non courants	3.5	2 606 905	3 134 829	2 574 021
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés	3.10	0	0	0
Passifs non courants		3 364 669	3 856 461	3 266 492
Provisions à court terme		0	0	0
Dettes fournisseurs	3.6	19 783 108	27 770 609	15 993 527
Passif financiers courants	3.5	9 984 730	10 042 279	6 686 313
Autres dettes courantes	3.6	9 341 589	10 370 401	9 426 864
Passifs courants		39 109 427	48 183 289	32 106 704
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		58 183 808	68 755 731	54 539 102

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En euros	notes	sept-16	sept-15	mars-16
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.7	35 768 938	47 035 737	123 908 188
Autres produits de l'activité		5 889	503 061	887 380
Produit des activités ordinaires		35 774 827	47 538 798	124 795 568
Prix de revient des ventes		30 512 982	39 708 891	105 555 314
Marge brute		5 261 845	7 829 907	19 240 254
Charges externes	3.8	-3 880 434	-3 993 605	-8 521 287
Impôts et taxes		-207 556	-219 172	-803 877
Frais de personnel		-3 879 820	-4 257 257	-9 148 206
Dotations aux amortissements		-477 510	-499 037	-906 734
Dotations et reprises de provisions		-40 047	1 162	-27 742
Résultat opérationnel courant		-3 223 522	-1 138 002	-167 592
<i>% du CA HT</i>		-9,01%	-2,42%	-0,14%
Résultat sur cession de participations consolidées		0	0	0
Résultat sur cession de participations non consolidées				0
Résultat opérationnel		-3 223 522	-1 138 002	-167 592
Coût de l'endettement financier net		143 276	145 478	186 136
Autres produits et charges financières		-120 639	-174 321	-396 397
Résultat avant impôt		-3 200 885	-1 166 845	-377 853
<i>% du CA HT</i>		-8,95%	-2,48%	-0,30%
Impôt sur les bénéfices	3.10	533 299	405 920	136 341
Résultat des sociétés intégrées		-2 667 586	-760 925	-241 512
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.		0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-2 667 586	-760 925	-241 512
<i>% du CA HT</i>		-7,46%	-1,62%	-0,19%
Dont, part des intérêts minoritaires		0	0	0
Dont, part du Groupe		-2 667 586	-760 925	-241 512
Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédés		0	0	0
<i>Par action en euros</i>				
	notes	sept-16	sept-15	mars-16
Résultat de base, part du Groupe		-1,66	-0,45	-0,15
Résultat dilué, part du groupe		-1,66	-0,45	-0,15

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En euros	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016
Résultat net de la période	-2 667 586	-760 925	-241 512
Ecart de conversion	138	-1 715	-485
Ecart actuariels	0	0	39 521
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, nette des IDP	-419 726	1 654 415	3 540 877
Comptabilité de couverture des flux de trésorerie	0	0	0
Effet d'impôt sur les produits et les charges directement reconnus en capitaux propres	0	0	0
<hr/>			
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôt			
<hr/>			
Total des produits et charges comptabilisés sur la période, nets d'impôts	-3 087 174	891 775	3 338 401
dont, part du Groupe	-3 087 174	891 775	3 338 401
dont, part des minoritaires			

Variation des capitaux propres

	capital	Réserves liees 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 2015	2 541	5 142	8 417	1	85	16 186	0	16 186
Affectation en réserves			85		-85	0		0
Distribution de dividendes			-396		0	-396		-396
Résultat de l'exercice					-242	-242	0	-242
Autres mouvements (2)	18	44	0	0	0	62		62
Ecart de Conversion				0		0		0
Actions propres			-25	0		-25		-25
Autres mouvements (3)			3 580			3 580		3 580
								0
Capitaux propres au 31 mars 2016	2 559	5 186	11 661	1	-242	19 165	0	19 165
Affectation en réserves			-242		242	0		0
Distribution de dividendes			-398			-398		-398
Résultat de l'exercice					-2 668	-2 668		-2 668
Autres mouvements (2)	16	32				48		48
Ecart de Conversion						0		0
Actions propres			-18			-18		-18
Autres mouvements (3)			-420			-420		-420
								0
Capitaux propres au 30 septembre 2016	2 575	5 218	10 583	1	-2 668	15 709	0	15 709

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

(2) Dividendes versés en actions

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

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2016**Flux de trésorerie liés à l'activité (en K€)**

	30/09/2016	30/09/2015
Résultat net des sociétés intégrées	-2 668	-761
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	562	538
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	-19	0
+ Variation des impôts différés	-544	-416
+ Vnc des actifs cédés	27	0
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	0	0
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	0
+ Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	-2 642	-639
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
STOCK	-1 507	-3 962
CLIENTS	-6 160	-12 423
AUTRES CREANCES	-1 337	-782
DETTES FOURNISSEURS	3 790	12 066
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-588	-19
Autres dettes	515	319
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-5 288	-4 802
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-7 930	-5 441
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-381	-279
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	96	63
+ Dettes sur immobilisations	0	0
- incidence des variations de périmètres	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-285	-216
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-398	-396
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	47	62
+ Emissions d'emprunts	1 100	0
- Remboursements d'emprunts	-656	-817
- Incidence écart conversion et autres	0	0
+ Cession acquisition nette actions propres	-18	-29
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	75	-1 179
Variation de trésorerie	-8 140	-6 836
Trésorerie d'ouverture (2)	2 659	1 367
Trésorerie de clôture (2)	-5 480	-5 469
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant		
(2) détail variation trésorerie au 30/09/2016 ci-dessous		
	30/09/2016	30/09/2015
Disponibilités	2 606	3 167
Concours bancaires	-6 855	-5 556
Effets escomptés non échus et dailly	-1 231	-3 079
Trésorerie nette de découverts bancaires	-5 480	-5 469

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 2016 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2016 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 2016.

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 35.6% du chiffre d'affaires annuel; celui du second semestre a représenté en moyenne 64.4% 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 2016.

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2016 porte sur 6 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour la période close le 30 septembre 2016 est la suivante :

Entreprises	Sièges	N° Siret	Contrôle	Méthode*
INNELEC MULTIMEDIA	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	32794862600020	100%	IG
JEUX VIDEO AND CO	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43480187400018	100%	IG
INNELEC SERVICES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43461161200012	99,97%	IG
INNELEC TECHNOLOGIES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex	43198050700013	99,99%	IG
KONIX INTERACTIVE LTD	Rooms 1101-04, 38 Gloucester Road, Hong Kong	HK 20217	100%	IG
MULTIMEDIA DISTRIBUTION AFRIQUE	7, Rue Sebta Maarif-Casablanca	299577	100%	IG

* IG = Intégration globale

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

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

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

2. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 Principes et modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles la société mère INNELEC MULTIMEDIA détient directement ou indirectement le contrôle de manière exclusive, sont consolidées par intégration globale.

Toutes les sociétés intégrées ont établi une situation arrêtée au 30 septembre 2016.

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

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

Conversion des états financiers établis en devises : les comptes de la filiale Konix Interactive Limited étant établis en Hong Kong Dollars et ceux de Multimedia Distribution Afrique en Dirhams Marocains, ils ont été convertis en euros selon les méthodes suivantes :

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

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

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

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

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

Tous ces actifs peuvent faire l'objet d'une dépréciation dès lors que la valeur recouvrable est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur et de la valeur d'utilité (Cf.2.3.3).

Goodwill

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

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

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

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

Les fonds commerciaux sont présentés dans les états financiers sur la ligne Goodwill.

2.3.2 Immobilisations corporelles

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

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

2.3.4 Immobilisations financières

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

Les titres de participation non consolidés sont évalués à leur juste valeur et les variations de valeur sont enregistrées dans les capitaux propres.

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

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

2.3.5 Stocks et en cours

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen pondéré (CMUP). Le prix pondéré est calculé en fonction du coût d'achat, déduction faite des rabais commerciaux, des coopérations commerciales assimilées à des remises et autres éléments similaires, auquel sont rajoutés les frais de transport. Les stocks de marchandises sont dépréciés, référence par référence, en fonction de leur obsolescence, de leur potentialité de vente et du taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées. Chaque année, la société procède à la reprise de toutes les provisions précédentes et calcule une nouvelle provision. Celle-ci est donc la provision totale sur les stocks, constituée non pas au cours de la période, mais au fil du temps.

2.3.6 Créances d'exploitation

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

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs, pour la période du 01/04/16 au 30/09/16 sont calculés en appliquant les taux de remise contractuels de l'année civile en cours au chiffre d'affaires réalisé par les fournisseurs avec Innelec Multimédia. Le barème est apprécié en fonction des ventes attendues sur la totalité de l'année 2016.

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

2.3.7 Conversion des opérations en devises

Transactions en devises étrangères :

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

Conversion des comptes des filiales étrangères :

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

2.3.8 Provisions pour risques et charges

Conformément à la norme IAS 37 « provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un 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 2016 et fait l'objet d'un ajustement d'expérience (Turn-over et augmentation de salaires).

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

2.3.9 Passifs financiers

- Non courants

La partie des emprunts dont le terme est à plus d'un an est comptabilisée au coût amorti et est présentée en passifs financiers non courants.

- Courants

Les passifs financiers courant tiennent compte de la part à moins d'un an des emprunts, des effets escomptés non échus (contrepartie des comptes clients§ 2.3.6) et des crédits spot.

2.3.10 Produits des activités ordinaires

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

2.3.11 Marge Brute

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

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

2.3.12 Coût de l'endettement financier net

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

2.3.13 Impôts sur les bénéfices

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

Une convention d'intégration fiscale est en vigueur. Les sociétés entrant dans le périmètre de l'intégration fiscale sont les suivantes :

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

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

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

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

2.3.14 Contrats de location simple

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

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

2.3.15 Paiements en actions

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

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

Les charges relatives aux plans octroyés en 2010 et 2012 ne sont pas comptabilisées au 30/09/2016, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

2.3.16 Résultat net par action

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

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

2.3.17 Information sectorielle

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

Elle réalise la très grande majorité de son chiffre d'affaires en France Dom Tom inclus. En conséquence, une information sur le résultat par secteur d'activité est considérée comme non pertinente.

Une information sur le chiffre d'affaires réalisé par type de produits est donnée à la note 3.7.

2.4 Evènements significatifs de la période

L'activité du semestre a été marquée par un marché du jeu vidéo physique français en recul. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires a baissé de 23,95 % par rapport au 30.09.15.

Néanmoins, Innelec Multimedia développe ses nouvelles activités. L'activité e-cigarette est en forte hausse et l'export progresse.

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

Les données sont présentées en Euros (€).

NOTE 3.1 GOODWILL

	30/09/2016	31/03/2016	variation 09/16 et 03/16
Valeur Brute	1 853 519	1 853 519	0
Dépréciation	846 673	827 252	19 421
Valeur nette	1 006 846	1 026 267	-19 421

Les principaux goodwill en valeur nette au 30 septembre 2016 sont les suivants :

Sociétés	30/09/2016			31/03/2016
	Brut	Dépréciation	net	net
Ultima Games	164 252	40 918	123 334	123 334
Innelec Services (1)	883 759	571 856	311 903	311 903
Fonds de commerce (2)	805 508	233 899	571 609	591 030
Total	1 853 519	846 673	1 006 846	1 026 267

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

goodwill Ultima (en VNC) : 58 K€

(2) Le poste est essentiellement constitué de 4 fonds de commerce

Note 3.2 Immobilisations incorporelles

	31/03/2016	augmentations	diminutions	30/09/2016
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences (1)	7 972 415	163 150	942	8 134 623
Autres immobilisations incorporelles (2)	3 184 483	0	0	3 184 483
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0
Sous total valeurs brutes	11 156 898	163 150	942	11 319 106
Amort. des frais de recherche et développement	0	0	0	0
Amort. des concessions, brevets, licences	4 449 933	142 806	942	4 591 797
Amort. des autres immobilisations incorporelles	758 332	79 422	0	837 754
Sous total amortissements	5 208 265	222 228	942	5 429 551
				0
Valeur nette	5 948 633	-59 078	0	5 889 555

(1) Le poste est principalement constitué de marques pour 3 236 K€, de la plate-forme internet pour 2 633 K€ ainsi que de logiciels.

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

Note 3.3 Autres Créances

	30/09/2016			30/09/2015	31/03/2016
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	6 531 911	0	6 531 911	7 899 148	5 037 302
Créances sociales et fiscales	2 579 765	0	2 579 765	2 005 513	2 706 321
Autres créances diverses	11 363	0	11 363	505 897	2 446
Charges constatés d'avance	457 276	0	457 276	375 754	496 881
Total Autres Créances	9 580 315	0	9 580 315	10 786 312	8 242 950
Dont					
A moins d'un an	9 580 315	0	9 580 315	10 786 312	8 242 950
A plus d'un an					

Conformément à IAS 37, un actif est comptabilisé lorsqu'il est devenu quasiment certain qu'il y aura une entrée d'avantages économiques.

Note 3.4 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 683 117 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	1 673 102	10 015	0	1 683 117
TOTAL		1 673 102	10 015	0	1 683 117

Options de souscription d'actions :

Les Assemblées Générales Extraordinaires 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 31/03/16	nombre de bons exercés au 30/09/16	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/16
07/07/2010	5 500	7,71	07/07/2015	06/07/2017	5 500	0	1 500	4000
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 2010 et 2012 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2016, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

Note 3.5 Passifs financiers

	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016	variation 09/16 09/15	variation 09/16 03/16
Emprunts bancaires	2 606 905	3 134 829	2 574 021	-527 924	32 884
Emprunts (part à plus d'un an)	2 606 905	3 134 829	2 574 021	-527 924	32 884
Passifs financiers non courants	2 606 905	3 134 829	2 574 021	-527 924	32 884
Emprunts bancaires (1)	1 898 883	1 407 074	1 475 490	491 809	423 393
Emprunts (part à moins d'un an)	1 898 883	1 407 074	1 475 490	491 809	423 393
Crédits spots	6 855 016	5 555 837	3 669 218	1 299 179	3 185 798
Effets escomptés non échus	1 230 831	3 079 368	1 541 605	-1 848 537	-310 774
Passifs financiers courants	9 984 730	10 042 279	6 686 313	-57 549	3 298 417
Total Passif Financier	12 591 635	13 177 108	9 260 334	-585 473	3 331 301

(1) dont intérêts courus : 15 941 €

Note 3.6 Dettes Courantes

	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016	variation 09/16 09/15
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	19 783 108	27 770 609	15 993 527	-7 987 501
Dettes fiscales et sociales	2 184 141	2 780 474	2 772 428	-596 333
Autres dettes (dont avances et acomptes recues)	7 157 448	7 589 927	6 654 436	-432 479
Total Autres dettes	29 124 697	38 141 010	25 420 391	-9 016 313
Dont				
A moins d'un an	29 124 697	38 141 010	25 420 391	
A plus d'un an				

Note 3.7 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.

	30/09/2016		30/09/2015		31/03/2016		VARIATION 09/16 09/15	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	2 106 790	5,89%	1 975 501	4,20%	5 154 581	4,16%	131 289	6,65%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	26 916 126	75,25%	38 663 376	82,20%	104 851 109	84,62%	-11 747 250	-30,38%
Logiciels professionnels et accessoires	2 024 522	5,66%	2 445 858	5,20%	4 658 948	3,76%	-421 336	-17,23%
DVD (lecteurs et accessoires, et films)	593 764	1,66%	893 679	1,90%	1 858 623	1,50%	-299 915	-33,56%
Mobilité et produits connectés	990 800	2,77%	1 081 822	2,30%	2 292 301	1,85%	-91 022	-8,41%
e-cigarette	2 882 976	8,06%	1 928 465	4,10%	4 956 328	4,00%	954 511	49,50%
Divers	253 959	0,71%	47 036	0,10%	136 299	0,11%	206 924	439,93%
Total	35 768 938	100,00%	47 035 737	100,00%	123 908 188	100,00%	-11 266 799	-23,95%

Note 3.8 Autres Achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se détaillent comme suit :

	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016	variation 09/16 09/15
Location immobilière	468 716	473 596	952 017	-4 880
Location mobilière	203 515	230 248	464 575	-26 733
Charges locatives	78 441	74 218	97 635	4 223
Dépenses entretien et maintenance	183 614	218 191	432 933	-34 577
Assurances	244 587	274 869	597 388	-30 282
Intérimaires et personnels extérieurs	138 854	132 678	341 200	6 176
Transports	887 680	942 517	2 403 305	-54 837
Autres charges externes	1 675 027	1 647 288	3 232 234	27 739
Total	3 880 434	3 993 605	8 521 287	-113 171

3.9 Evènements postérieurs à la clôture

INNELEC MULTIMEDIA poursuit ses efforts de développement sur les nouvelles activités et à l'international.

3.10 Impôts sur les Sociétés

Conformément à IAS 12, les actifs d'impôts différés sur différences temporaires ou sur déficits et les crédits d'impôts reportables ne sont comptabilisés que lorsque la récupération est jugée probable. Il a été comptabilisé un crédit d'impôts de 556 k€ du fait d'un résultat déficitaire sur la période, qui sera imputé sur le montant de l'IS calculé à la clôture de l'exercice et aux périodes suivantes. Ce crédit d'impôt est justifié par les prévisions de bénéfices établies pour les trois années à venir. Compte tenu d'une charge d'impôts différés de 12 k€ et d'une charge d'impôt de 11 k€, le crédit d'impôt global est de 533 k€ au 30 septembre 2016.

3.11 Effectifs

	30/09/2016	30/09/2015	31/03/2016
Cadres	39	46	44
Agents de maîtrise	39	46	44
Employés	65	69	67
Stagiaires	5	2	
total	148	163	155

3.12 Parties liées

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