

**INNELEC MULTIMEDIA-IMM**  
**Société Anonyme au capital de 3 650 325 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 FINANCIER SEMESTRIEL**

**Au 30 SEPTEMBRE 2017**

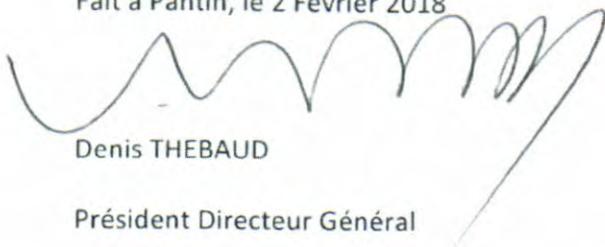


## Attestation du rapport financier semestriel

### Comptes au 30 septembre 2017

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 d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Fait à Pantin, le 2 Février 2018



Denis THEBAUD

Président Directeur Général

**INNELEC MULTIMEDIA-IMM**  
**Société Anonyme au capital de 2 575 169Euros**  
**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**

Le 6 décembre 2017

**Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes au 30 septembre 2017**

**Résultat du premier semestre de l'exercice 2017-2018 (du 1<sup>er</sup> avril 2017 au 30 septembre 2017) :**

Sont intégrées Innelec Technologies, et Jeux Vidéo and Co, auxquelles il faut ajouter Konix Ltd et MDA. Au cours du premier semestre de l'exercice 2017-2018, la société Innelec Services a fait l'objet d'un transfert Universel de Patrimoine au profit de la société Innelec Multimédia avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> avril 2017.

Le chiffre d'affaires consolidé d'Innelec Multimédia au cours du premier semestre de l'exercice 2017-2018 s'élève à 38,49 M€ contre 35,77 M€ pour le premier semestre de l'exercice précédent soit une hausse de 7,6 %.

Notre semestre a été impacté par plusieurs facteurs positifs :

- le lancement réussi de la Nintendo Switch, malgré les ruptures de stocks des premiers mois,
- Un dynamisme général du marché des consoles qui bénéficie à 2 des 3 constructeurs,
- Une légère croissance des ventes de jeux, avec une croissance des ventes de FIFA 18,

Dans ce contexte, Innelec Multimédia a connu une progression supérieure au marché dans l'Univers Jeux-Vidéo et Consoles avec + 17,14 % alors que le marché n'augmente que de 10,95 %.

Nous observons également au cours de la période :

- La décroissance de nos activités non stratégiques :
  - E Cigarettes cédée le 1 septembre 2017 :-43,5 %
  - Activité CD audio et DVD arrêtée le 1er juillet 2017 :-75,3 %

- La hausse des ventes Export : +37 %
- Le chiffre d'affaires des produits sous licence : 1,3 M€ sur 6 mois.

Ces évolutions ont été accompagnées par la mise en place rapide de notre plan de réorganisation qui a débouché sur la baisse de nos effectifs de 40 % et la mise en œuvre d'une nouvelle organisation optimisée.

La répartition de notre chiffre d'affaires par univers évolue de la manière suivante comparée à notre exercice clos le 31 mars 2017:

- Univers Consoles et Jeux : 81,57 % (80,17 % au 31 mars 2017)
- Univers Professionnel : 4,56 % (3,66 % au 31 mars 2017)
- Univers PC Grand Public : 3,33 % (5,90 % au 31 mars 2017)
- Univers Mobilité et Produits Connectés : 2,48 % (2,19 % au 31 mars 2017)
- Univers DVD Vidéo, CD Audio: 0,38 % (1,29 % au 31 mars 2017)
- Univers E-cigarette : 4,23 % (5,17 % au 31 mars 2017)
- Produits dérivés : 3,45 % (1,63 % au 31 mars 2017)

La ventilation de l'activité de l'univers consoles et jeux montre l'évolution des ventes au cours du semestre :

- Chiffre d'affaires Jeux pour consoles : 39,09 % (43,47 % au 31 mars 2017)
- Chiffre d'affaires Consoles : 40,39 % (37,33 % au 31 mars 2017)
- Chiffre d'affaires Accessoires consoles : 20,52 % (19,20 % au 31 mars 2017)

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

- Grande distribution et grands magasins : 54,91 % (51,57 % au 31 mars 2017)
- Commerces de proximité et revendeurs professionnels : 20,93 % (23,65 % au 31 mars 2017)
  - Multi-spécialistes : 9,82 % (8,64 % au 31 mars 2017)
  - E-commerce et ventes à distance : 6,96 % (5,45 % au 31 mars 2017)
  - Spécialistes E-Cigarettes : 4,18 % (5,04 % au 31 mars 2017)
  - Autres canaux de distribution : 3,20 % (5,66 % au 31 mars 2017)

Avant de présenter les résultats consolidés au 30 septembre 2017, le Conseil d'Administration rappelle, comme il a l'occasion de le faire chaque année, que pour analyser les résultats semestriels de la société, il faut tenir compte du traditionnel effet de saisonnalité de nos activités. Au cours du premier semestre, notre société supporte 50 % de ses charges fixes (salaires, loyers, etc.) alors qu'elle ne réalise habituellement qu'environ 1/3 de son chiffre d'affaires.

La marge brute au 30 septembre 2017 s'est élevée à 5,6 M€. Au 30 septembre 2016, elle était de 4,80 M€. Cette évolution positive est la conséquence des points favorables présentés en début de ce rapport.

Notre résultat opérationnel (ROC) est négatif de 1,07 M€. Il s'améliore fortement par rapport au chiffre atteint au 30 septembre 2016 (-3,22 M€).

La baisse des frais de personnel qui atteignent 3,30 M€ au cours du semestre (3,88 M€ au 30 septembre 2016) est imputable au PSE mis en place au cours du premier trimestre. Cependant sont inclus dans ce chiffre, les salaires du personnel qui ont quitté la société le premier semestre 2017-2018

La dotation aux amortissements et provisions nette de reprises représente 0,07 M€ (0,52 M € au 30 septembre 2016).

Après prise en compte notamment de la plus-value de cession de titres de la société Focus Home Interactive, d'un montant de 1,36 M€, le résultat net consolidé d'Innelec Multimédia pour le premier semestre de l'exercice 2017-2018 est bénéficiaire de 0,20 M€ contre une perte de 2,67 M€ au 30 septembre 2016.

Le résultat net part du Groupe est un bénéfice de 0,20 M€. Au 30 septembre 2016, nous avons enregistré une perte de 2,67 M€.

Il faut ajouter pour être complet qu'il convient de tenir compte de la variation de la juste valeur des titres Focus Home Interactive cotés depuis février 2015 sur le marché Euronext Growth Paris. Celle-ci était de -0,42 M€ au 30 septembre 2016 ; elle est au 30 septembre 2017 de -1,52 M€, compte tenu de la cession de titres intervenue sur la période, cela nous conduit à constater un résultat semestriel global après juste valeur négatif de 1,32 M€ pour ce premier semestre de notre exercice 2017-2018. Au 30 septembre 2016, le résultat global après juste valeur était négatif de 3,09 M€.

Ajoutons cependant que l'évolution du cours de la société Focus Home Interactive a connu sur le marché Euronext Growth, au cours de ces dernières semaines une évolution positive qui nous conduit à considérer cette évolution de la juste valeur comme une simple photographie sans signification particulière par rapport au parcours boursier de Focus Home Interactive.

Les capitaux propres du Groupe représentent 11,26 M€ après imputation des pertes semestrielles. Au 30 septembre 2016, ils s'élevaient à 15,71 M€ après imputation des pertes semestrielles. Cette évolution est essentiellement liée à la constatation de nos pertes au 31 mars 2017.

Les Actifs non courants s'élèvent à 14,31 M€ contre 18,14 M€ au 30 septembre 2016. Cette baisse est due notamment à la cession d'actions Focus Home Interactive entre juin et juillet 2017.

Les stocks nets qui étaient de 9,32 M€ au 30 septembre 2016 passent à 6,25 M€ au 30 septembre 2017, ce qui marque une forte décroissance de nos stocks sur la période.

Au 30 septembre 2017, le passif d'exploitation s'élève à 39,53 M€. Il était de 39,11 M€ à la clôture des comptes semestriels de l'exercice précédent. Les dettes financières de la société passent de 12,6 M€ à 14,8 M€ compte tenu d'une avance en compte courant réalisée par la société Nabuboto, l'un de nos actionnaires.

Dans le même temps, les disponibilités passent de 2,6 M€ à 3,3 M€ tandis que les effets escomptés non échus passent de 1,23 M€ au 30 septembre 2016 à 2,76 M€ au 30 septembre 2017. La trésorerie nette était de -5,48 M€ au 30 septembre 2016, elle est de -6,42 M€ au 30 septembre 2017 dont 2 M€ d'avance en compte courant de la société Nabuboto.

Le Président ouvre le débat ; Monsieur Berthou répond aux questions des administrateurs. A l'issue d'une discussion complète et approfondie, les administrateurs à l'unanimité approuvent les comptes sociaux et consolidés (normes IFRS) du premier semestre de l'exercice 2017-2018 arrêtés au 30 septembre 2017.

Enfin, le conseil adopte à l'unanimité son rapport sur les comptes au 30 septembre 2017 et procède à la mise au point du communiqué qui sera diffusé dans la presse.

### **III - Evènements intervenus postérieurement à la clôture :**

Depuis notre clôture semestrielle, la société Innelec Services a fait l'objet d'un transfert Universel de Patrimoine au profit de la société Innelec Multimédia avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> avril 2017.

D'autre part, et sur la base de l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires du 27 septembre 2017, la société a procédé à une augmentation de capital de 3,03 M€ environ avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription.

Les titulaires de Droits Préférentiels de Souscription ont eu la possibilité de souscrire à titre irréductible à raison de 2 actions nouvelles de 1,53 € de nominal chacune pour 5 actions existantes possédées. Le prix de souscription a été fixé à 4,50 €.

La famille Thébaud, détentrice de 63,42 % du capital et de 79,07 % des droits de votes exerçables s'est engagé à souscrire à travers de Nabuboto, société civile

détenue à 99,99 % par Denis Thébaud, à titre irréductible à hauteur de 63,42 % et à titre irréductible à hauteur de 36,58 % de l'opération.

Cette opération a rencontré un grand succès puisque le taux de souscription a été de 1,17 fois supérieur à l'offre et que la demande à titre réductible n'a pu être totalement servie (149 359 actions demandées pour 37 576 actions servies).

Au total, 673 246 actions ont été émises au prix de 4,50 € l'action.

En matière d'évolution des risques, aucun fait marquant ne s'est produit concernant les risques identifiés dans notre document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 8 novembre 2017 sous le numéro D.17-1025 dans son chapitre 4 ainsi que ceux décrits dans la note d'opération en son chapitre 2. Ces documents sont disponibles sans frais et sur simple demande auprès de la société ainsi que sur les sites internet de la société ([www.innelec.com](http://www.innelec.com)) et de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).

Aucun risque nouveau n'est apparu depuis.

#### **IV- Perspectives pour le second trimestre 2017-2018 (1<sup>er</sup> octobre 2017-31 mars 2018) :**

Après un premier semestre marqué par la mise en place et l'exécution rapide du plan de restructuration, une nouvelle organisation a été mise en place autour de 4 axes : une organisation commerciale recentrée sur les comptes à potentiel, une offre produits optimisée, de process plus rapide (circuits courts), et un plan d'économies tout en préservant le business. L'objectif est le retour à la rentabilité au second semestre 2017-2018.

Le contexte du marché est plus favorable et marqué par plusieurs facteurs :

- Le lancement réussi de la Nintendo Switch, malgré les ruptures des premiers mois,
- Un dynamisme général du marché-des consoles, qui bénéficie à 2 des 3 constructeurs,
- Une légère augmentation des ventes de jeux, avec une croissance des ventes de FIFA 18,
- Une poursuite de la baisse des ventes de jeux PC.

Dans ce contexte, Innelec Multimédia a une progression supérieure au marché dans l'univers des jeux vidéo et Consoles :

<b>Variation fin septembre</b>	<b>Variation Marché</b>	<b>Variation Innelec</b>
<b>Jeux Consoles</b>	+2,30 %	+11,88 %
<b>Consoles</b>	+28,35 %	+30,34 %
<b>Jeux PC/MAC</b>	-41,61 %	-47,57 %
<b>Total</b>	<b>+10,95 %</b>	<b>+17,14 %</b>

Source GFK octobre 2017 (jeux vidéo, consoles et PC)

Face à cette évolution de la situation, Innelec Multimédia a fixé sa nouvelle stratégie autour de trois axes de croissance :

- 1) Centrage de l'activité sur le Jeu vidéo et les produits à licence en France
- 2) Développement de la valeur et de la notoriété de la marque Konix,
- 3) Développement de l'export en Europe et en Afrique.

A travers ces trois axes, la société vise un retour à la rentabilité au 31 mars 2018 :

La croissance du chiffre d'affaires va s'appuyer sur deux vecteurs :

- 1) les ventes de consoles portées par la PS4, la Nintendo Switch et le lancement de la console XBOX One X de Microsoft,
- 2) des sorties de jeux attendues au cours du second semestre : Call of Duty WW2, Assassins Creed, Star Wars, Mario Odyssey.....

La Rentabilité : rappelons à nouveau que traditionnellement le second semestre représente autour de 66 % du CA annuel et que des coûts non récurrents de 0,8 M€ ont été supportés au premier semestre que l'on ne retrouvera pas au second semestre.

Enfin, le Conseil d'administration estime que la réussite du plan de redressement et de réorganisation, les perspectives et les transformations du marché à moyen terme et le récent succès de l'augmentation de capital lui donne les moyens de reprendre son développement dans les années à venir.

Le Conseil d'Administration

## **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 2017 au 30 septembre 2017

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<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

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

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

INNELEC MULTIMEDIA

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

## II- Vérification spécifique

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

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 2 février 2018

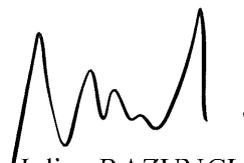
Les Commissaires aux Comptes

MAZARS



Guillaume DEVAUX

Deloitte & Associés



Julien RAZUNGLES

## COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1<sup>er</sup> SEMESTRE 2017 / 2018

### BILAN CONSOLIDE

#### Actif

<i>En K€</i>	notes	sept-17	sept-16	mars-17
Goodwill	3.1	1 007	1 007	1 007
Immobilisations incorporelles	3.2	5 692	5 890	5 780
Immobilisations corporelles		1 054	1 485	1 226
Actifs financiers non courants		6 560	8 617	9 034
Actifs d'impôts différés	3.10	0	1 138	0
<b>Actifs non courants</b>		<b>14 313</b>	<b>18 137</b>	<b>17 047</b>
Stocks		6 254	9 323	5 882
Clients		19 625	18 538	11 262
Autres créances	3.3	9 427	9 580	6 931
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		3 299	2 606	7 935
<b>Actifs courants</b>		<b>38 605</b>	<b>40 047</b>	<b>32 010</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>52 918</b>	<b>58 184</b>	<b>49 057</b>

#### Passif

<i>En K€</i>	notes	sept-17	sept-16	mars-17
Capital	3.4	2 575	2 575	2 575
Réserves liées au capital		7 915	13 769	13 769
Réserves consolidées		956	2 445	2 892
Résultat consolidé groupe		203	-2 668	-6 253
Actions propres		-391	-412	-396
<b>Capitaux Propres Consolidés</b>		<b>11 259</b>	<b>15 710</b>	<b>12 587</b>
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		633	758	604
Passif financiers non courants	3.5	1 492	2 607	1 987
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés	3.10	0	0	0
<b>Passifs non courants</b>		<b>2 126</b>	<b>3 365</b>	<b>2 591</b>
Provisions à court terme		0	0	0
Dettes fournisseurs	3.6	18 535	19 783	17 442
Passif financiers courants	3.5	13 286	9 985	7 292
Autres dettes courantes	3.6	7 712	9 342	9 145
<b>Passifs courants</b>		<b>39 533</b>	<b>39 109</b>	<b>33 879</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>52 918</b>	<b>58 184</b>	<b>49 057</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En K€	notes	sept-17	sept-16	mars-17
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.7	38 487	35 769	101 966
Autres produits de l'activité		170	6	108
<b>Produit des activités ordinaires</b>		<b>38 656</b>	<b>35 775</b>	<b>102 074</b>
Prix de revient des ventes		33 089	30 513	-87 498
<b>Marge brute</b>		<b>5 567</b>	<b>5 262</b>	<b>14 576</b>
Charges externes	3.8	-3 065	-3 880	-8 322
Impôts et taxes		-211	-208	-815
Frais de personnel		-3 298	-3 880	-8 266
Dotations aux amortissements		-411	-478	-884
Dotations et reprises de provisions		343	-40	-82
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>-1 074</b>	<b>-3 224</b>	<b>-3 793</b>
<i>% du CA HT</i>		-2,79%	-9,01%	-3,72%
Restructuration				-1 707
Résultat sur cession de participations consolidées				
Résultat sur cession de participations non consolidées		1 361		
<b>Résultat opérationnel non courant</b>		<b>1 361</b>	<b>0</b>	<b>-1 707</b>
Coût de l'endettement financier net		106	143	166
Autres produits et charges financières		-126	-121	-330
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>266</b>	<b>-3 201</b>	<b>-5 664</b>
<i>% du CA HT</i>		0,69%	-8,95%	-5,55%
Impôt sur les bénéfices	3.10	-64	533	-589
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>203</b>	<b>-2 668</b>	<b>-6 253</b>
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.		0	0	0
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>203</b>	<b>-2 668</b>	<b>-6 253</b>
<i>% du CA HT</i>		0,53%	-7,46%	-6,13%
Dont, part des intérêts minoritaires		0	0	0
<b>Dont, part du Groupe</b>		<b>203</b>	<b>-2 668</b>	<b>-6 253</b>
Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédés		0	0	0
<i>Par action en euros</i>	notes	sept-17	sept-16	mars-17
Résultat de base, part du Groupe		0,13	-1,66	-3,90
Résultat dilué, part du groupe		0,13	-1,66	-3,90

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En K€	30/09/2017	30/09/2016	31/03/2017
<b>Résultat net de la période</b>	203	-2 668	-6 253
Ecart de conversion	-1	0	0
Ecart actuariels	0	0	-7
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente, nette des IDP	-1 527	-420	51
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/>			
<b>Total des produits et charges comptabilisés sur la période, nets d'impôts</b>	<b>-1 325</b>	<b>-3 088</b>	<b>-6 209</b>
dont, part du Groupe	-1 325	-3 088	-6 209
dont, part des minoritaires			

## Variation des capitaux propres

	capital	Réserves liées au capital (1)	Réserves et résultats consolidés	Réserves de conversion	Résultat part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux Propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2016</b>	<b>2 559</b>	<b>5 186</b>	<b>11 661</b>	<b>1</b>	<b>-242</b>	<b>19 165</b>	<b>0</b>	<b>19 165</b>
Affectation en réserves			-242		242	0		0
Distribution de dividendes			-398			-398		-398
Résultat de l'exercice					-6 253	-6 253		-6 253
Autres mouvements (2)	16	32				48		48
Ecart de Conversion						0		0
Actions propres			-18			-18		-18
Autres mouvements (3)			43			43		43
								0
<b>Capitaux propres au 31 mars 2017</b>	<b>2 575</b>	<b>5 218</b>	<b>11 046</b>	<b>1</b>	<b>-6 253</b>	<b>12 587</b>	<b>0</b>	<b>12 587</b>
Affectation en réserves			-6 253		6 253	0		0
Distribution de dividendes						0		0
Résultat de l'exercice					203	203		203
Autres mouvements (2)						0		0
Ecart de Conversion				-1		-1		-1
Actions propres			-4			-4		-4
Autres mouvements (3)			-1 526			-1 526		-1 526
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2017</b>	<b>2 575</b>	<b>5 218</b>	<b>3 263</b>	<b>0</b>	<b>203</b>	<b>11 259</b>	<b>0</b>	<b>11 259</b>

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

(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 30/09/2017

Flux de trésorerie liés à l'activité (en K€)	30/09/2017	30/09/2016
Résultat net des sociétés intégrées	203	-2 668
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:		
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	440	562
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	-155	-19
+ Variation des impôts différés	3	-544
+ Vnc des actifs cédés	888	27
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	-2 241	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	-862	-2 642
Dividendes reçus des sociétés mise en équivalence		
STOCK	-372	-1 507
CLIENTS	-8 363	-6 160
AUTRES CREANCES	-2 436	-1 337
DETTES FOURNISSEURS	1 094	3 790
DETTES FISCALES ET SOCIALES	-1 267	-588
Autres dettes	-158	515
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-11 503	-5 288
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-12 365</b>	<b>-7 930</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
- Acquisition d'immobilisations	-230	-381
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	2 472	96
+ Dettes sur immobilisations	0	0
- incidence des variations de périmètres	0	0
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>2 242</b>	<b>-285</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	-398
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Augmentation de capital en numéraire	0	47
+ Emissions d'emprunts	2 252	1 100
- Remboursements d'emprunts	-879	-656
- Incidence écart conversion et autres		0
+ Cession acquisition nette actions propres	-4	-18
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>1 369</b>	<b>75</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-8 754</b>	<b>-8 140</b>
Trésorerie d'ouverture (2)	2 333	2 659
Trésorerie de clôture (2)	-6 421	-5 480
(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant		
(2) détail variation trésorerie au 30/09/2017 ci-dessous		
	30/09/2017	30/09/2016
Disponibilités	3 299	2 606
Concours bancaires	-6 958	-6 855
Effets escomptés non échus et dailly	-2 762	-1 231
<b>Trésorerie nette de découverts bancaires</b>	<b>-6 421</b>	<b>-5 480</b>

## 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 2017 telles qu'approuvées par l'Union Européenne.

Les comptes consolidés intermédiaires résumés au 30 septembre 2017 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 2017.

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 36 % du chiffre d'affaires annuel; celui du second semestre a représenté en moyenne 64 % 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 2017.

### 1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 30 septembre 2017 porte sur 6 sociétés intégrées globalement. La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour la période close le 30 septembre 2017 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	100%	IG
INNELEC TECHNOLOGIES	45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex Rooms 1101-04, 38 Gloucester Road,	43198050700013	99,99%	IG
KONIX INTERACTIVE LTD	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 2017.

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 01/04/17 au 30/09/17 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 2017.

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

### **2.3.7 Conversion des opérations en devises**

#### Transactions en devises étrangères :

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

#### Conversion des comptes des filiales étrangères :

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

### 2.3.8 Provisions pour risques et charges

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

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19R. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel en fonction des mêmes hypothèses retenues au 31 mars 2017 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), des crédits spot et du compte courant de 2 millions d'euros (§ 3.5).

### 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 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 30/09/2017, 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, 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

80 000 actions Focus ont été vendues au cours du semestre pour un montant de 2 091 K€ permettant de dégager une plus-value nette de 1 361 K€.

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

Les données sont présentées en milliers d'euros (€).

### Note 3.1 Goodwill

	30/09/2017	31/03/2017	variation 09/17 et 03/17
Valeur Brute	1 704	1 854	-150
Dépréciation	697	847	-150
<b>Valeur nette</b>	<b>1 007</b>	<b>1 007</b>	<b>0</b>

Les principaux goodwill en valeur nette au 30 septembre 2017 sont les suivants :

Sociétés	30/09/2017		31/03/2017	
	Brut	Dépréciation	net	net
Ultima Games	164	41	123	123
Innelec Services (1)	884	572	312	312
Fonds de commerce (2)	656	84	572	572
<b>Total</b>	<b>1 704</b>	<b>697</b>	<b>1 007</b>	<b>1 007</b>

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

(2) Le poste est essentiellement constitué de 3 fonds de commerce

### Note 3.2 Immobilisations incorporelles

	31/03/2017	augmentations	diminutions	30/09/2017
Frais de recherche et développement	0	0	0	0
Concessions, brevets, licences (1)	8 239	128		8 367
Autres immobilisations incorporelles (2)	3 184	0	0	3 184
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0
<b>Sous total valeurs brutes</b>	<b>11 423</b>	<b>128</b>	<b>0</b>	<b>11 551</b>
Amort. des frais de recherche et développement	0	0	0	0
Amort. des concessions, brevets, licences	4 726	137	0	4 863
Amort. des autres immobilisations incorporelles	917	79	0	996
<b>Sous total amortissements</b>	<b>5 643</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>5 859</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>5 780</b>	<b>-88</b>	<b>0</b>	<b>5 692</b>

(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

	30/09/2017			30/09/2016	31/03/2017
	Brut	Prov	Net	Net	Net
Fournisseurs débiteurs	5 994	0	5 994	6 532	4 177
Créances sociales et fiscales	3 094	0	3 094	2 580	2 354
Autres créances diverses	21	0	21	11	77
Charges constatés d'avance	318	0	318	457	323
<b>Total Autres Créances</b>	<b>9 427</b>	<b>0</b>	<b>9 427</b>	<b>9 580</b>	<b>6 931</b>
Dont					
A moins d'un an	9 427	0	9 427	9 580	6 931
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	1 683 117	0	0	1 683 117
<b>TOTAL</b>		<b>1 683 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 683 117</b>

## 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 31/03/17	nombre de bons exercés au 30/09/17	nombre de bons annulés	solde des bons exerçables au 30/09/17
07/07/2010	5 500	7,71	07/07/2015	06/07/2017	4 000	0	4 000	0
07/02/2012	2 000	8,63	21/06/2016	20/06/2018	2 000	0	0	2 000
27/03/2012	3 000	5,95	27/03/2017	26/03/2019	3 000	0	0	3 000

Les charges relatives aux plans octroyés en 2010 et 2012 ne sont pas comptabilisées au 30 septembre 2017, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

## Note 3.5 Passifs financiers

	30/09/2017	30/09/2016	31/03/2017	variation 09/17 09/16	variation 09/17 03/17
Emprunts bancaires	1 492	2 607	1 987	-1 115	-495
<b>Emprunts ( part à plus d'un an )</b>	<b>1 492</b>	<b>2 607</b>	<b>1 987</b>	<b>-1 115</b>	<b>-495</b>
				3 056	
<b>Passifs financiers non courants</b>	<b>1 492</b>	<b>2 607</b>	<b>1 987</b>	<b>-1 115</b>	<b>-495</b>
Emprunts bancaires (1)	1 564	1 899	1 690	-335	-126
Emprunts et dettes financières divers (2)	2 002			2 002	2 002
<b>Emprunts ( part à moins d'un an )</b>	<b>3 566</b>	<b>1 899</b>	<b>1 690</b>	<b>1 667</b>	<b>1 876</b>
Crédits spots	6 958	6 855	4 657	103	2 301
Effets escomptés non échus	2 762	1 231	945	1 531	1 817
<b>Passifs financiers courants</b>	<b>13 286</b>	<b>9 985</b>	<b>7 292</b>	<b>3 301</b>	<b>5 994</b>
<b>Total Passif Financier</b>	<b>14 778</b>	<b>12 592</b>	<b>9 279</b>	<b>2 186</b>	<b>5 499</b>

(1) dont intérêts courus : 14 K€

(2) Avance en compte courant de l'actionnaire dans le cadre de l'augmentation de capital

### Note 3.6 Dettes Courantes

	30/09/2017	30/09/2016	31/03/2017	variation 09/17 09/16
Dettes sur immobilisations	0	0	0	0
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	18 535	19 783	17 442	-1 248
Dettes fiscales et sociales	2 168	2 184	3 435	-16
Autres dettes ( dont avances et acomptes recues)	5 543	7 158	5 710	-1 615
<b>Total Autres dettes</b>	<b>26 246</b>	<b>29 125</b>	<b>26 587</b>	<b>-2 879</b>
Dont				
A moins d'un an	26 246	29 125	26 587	
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.

	30/09/2017		30/09/2016		31/03/2017		VARIATION 09/17 09/16	
	CA	%	CA	%	CA	%	CA	%
CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires	1 282	3,33%	2 107	5,89%	6 016	5,90%	-825	-39,17%
Consoles et logiciels pour consoles de jeux et accessoires	31 394	81,57%	26 916	75,25%	81 746	80,17%	4 478	16,64%
Logiciels professionnels et accessoires	1 755	4,56%	2 025	5,66%	3 732	3,66%	-270	-13,33%
Musique et vidéo	146	0,38%	593	1,66%	1 315	1,29%	-447	-75,34%
e-cigarette	1 628	4,23%	2 883	8,06%	5 272	5,17%	-1 255	-43,53%
Mobilité et produits connectés	954	2,48%	991	2,77%	2 233	2,19%	-37	-3,69%
Produits dérivés	1 328	3,45%	254	0,71%	1 652	1,62%	1 074	422,76%
<b>Total</b>	<b>38 487</b>	<b>100,00%</b>	<b>35 769</b>	<b>100,00%</b>	<b>101 966</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 718</b>	<b>7,60%</b>

### Note 3.8 Autres Achats et charges externes

Les autres achats et charges externes se détaillent comme suit :

	30/09/2017	30/09/2016	31/03/2017	variation 09/17 09/16
Location immobilière	375	469	939	-94
Location mobilière	206	203	410	3
Charges locatives	55	78	126	-23
Dépenses entretien et maintenance	159	183	384	-24
Assurances	259	245	522	14
Intérimaires et personnels extérieurs	105	139	331	-34
Transports	639	888	2 486	-249
Autres charges externes	1 267	1 675	3 124	-408
<b>Total</b>	<b>3 065</b>	<b>3 880</b>	<b>8 322</b>	<b>-815</b>

### 3.9 Evènements postérieurs à la clôture

INNELEC MULTIMEDIA a annoncé le lancement d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires d'un montant initial de 3,03 M€.

L'émission des actions nouvelles a pour objectif de renforcer les fonds propres du Groupe et sa flexibilité financière et stratégique, suite notamment à sa réorganisation.

Le produit brut de l'augmentation de capital de 3,03M€, répartis entre :

- un minimum de 1,92 M€ de compensation de compte courant versé en septembre 2017 mais non encore utilisés ; et
- un maximum de 1,109 M€ de liquidités nouvelles

va permettre à INNELEC MULTIMEDIA de rééquilibrer le rapport entre ses fonds propres et ses financements externes pour accompagner le développement des activités de la Société conformément à sa stratégie.

La société Innelec Services a été absorbée par la société Innelec Multimedia en date du 31.10.17.

### 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 au 30.09.17 un crédit d'impôts de 557 k€ du fait notamment de résultat déficitaire sur la période antérieure, qui a fait l'objet d'une provision au 31.03.17 pour 497 k€ et de 60 K€ complémentaire au 30.09.17.

### 3.11 Effectifs

	30/09/2017	30/09/2016	31/03/2017
Cadres	32	39	39
Agents de maîtrise	29	39	39
Employés	52	65	65
Stagiaires	0	5	0
<b>total</b>	<b>113</b>	<b>148</b>	<b>143</b>

### 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.