

IEC Professionnel Média

Société anonyme au capital de 4 758 258 €.
Siège social : 13/15 rue Louis Kéroul Botmel, 35000 RENNES
382 574 739 R.C.S. Rennes.
Exercice social : 1^{er} janvier-31 décembre

Comptes consolidés semestriels

I.- Bilan consolidé (En milliers d'euros)

ACTIF	30.06.06	31.12.05
Ecarts d'acquisition	5 505	2 542
Immobilisations incorporelles	1 139	567
Immobilisations corporelles	5 724	5 582
Actifs financiers	525	288
Impôts différés actifs		0
Actifs non courants	12 893	8 979
Stocks	5 561	4 298
Clients	13 317	11 150
Autres créances	3 853	5 047
Actifs financiers	880	931
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 956	3 907
Actifs d'impôts exigibles	0	628
Actifs courants	25 567	25 961
Total des Actifs	38 460	34 940

PASSIF	30.06.06	31.12.05
Capital (1)	4 354	4 187
Primes (1)	2 719	4 387
Réserves et résultat consolidé (2)	-1 120	-2 654
Autres		
Capitaux propres groupe	5 953	5 920
Intérêts minoritaires	1 406	1 501
Capitaux propres de l'ensemble	7 359	7 421
Provision pour retraite	256	181
Emprunts	1 890	2 182
Autres dettes		
Impôts différés passifs		
Passifs non courants	2 146	2 363
Fournisseurs	13 495	13 031
Emprunts à court terme	5 905	3 349
Dettes fiscales	6 490	5 970
Autres dettes	2 192	2 017
Provisions	873	789
Passifs courants	28 955	25 156
Total des passifs	38 460	34 940

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice -1 097 milliers d'euros

II.-Résultats consolidés

(En milliers d'euros)

	Semestre clos le 30 juin		Exercice clos le 31.12.2005
	2006	2005	
Chiffre d'affaires net	43805	35 140	77 698
Achats consommés	-24352	-19 946	-45 437
Charges externes	-7498	-6 521	-12 987
Charges de personnel	-9648	-8 287	-16 047
Impôts et taxes	-793	-1 434	-1 453
Dotations aux amortissements	-1712	-1 313	-2 825
Dotations aux provisions	-189	-863	-424
Autres produits et charges d'exploitation	-54	1 281	-138
Résultat opérationnel courant	-441	-1 943	-1 613
Autres produits opérationnels	106	172	111
Autres charges opérationnelles	-27	-162	-154
Résultat opérationnel	-362	-1 933	-1 656
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	32	37	80
Coût de l'endettement financier brut	-271	211	-473
Coût de l'endettement financier net	-239	-174	-393
Autres charges et produits financiers	-32	-130	-107
Charge d'impôt	-256	-205	-515
Résultat net de l'ensemble consolidé	-890	-2 442	-2 671
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence			
Part des intérêts minoritaires	208	126	392
Résultat net part du groupe	-1 097	-2 568	-3 062
Résultat de base par action	-0.08 €	-0.20 €	-0.24 €
Résultat dilué par action (1)	-0.07 €	-0.20 €	-0.23 €

1) Le bénéfice utilisé pour le calcul du résultat dilué par action est celui préconisé par la norme IAS 33. Celui-ci est divisé par le nombre théorique maximal d'actions à créer. (voir V 4)

III.- Etat des variations des capitaux propres consolidés

	Nombre d'actions	En milliers d'euros						
		Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts mino-ritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 01.01.05	12 854 226	3 856	3 839	365	-1 521	6 539	1 106	7 645
Résultat au 30.06.05					-2 568	-2 568	126	-2 442
affectation résultat 31.12.04			-1 564	43	1 521	0	3	3
Stock options			42			42		42
Entrée de périmètre						0		0
Situation au 30.06.05	12 854 226	3 856	2 317	408	-2 568	4 013	1 235	5 248
Situation au 01.01.06	13 956 015	4 187	4 388	408	-3 062	5 921	1 501	7 421
Augmentation de capital	557 497	167	931			1 098		1 098
Résultat au 30.06.06					-1 097	-1 097	208	-890
affectation résultat 31.12.05			-2 631	-431	3 062	0		0
Variation de périmètre						0	-54	-54
Dividendes							-249	-249
Stock options			31			31		31
Situation au 30.06.06	14 513 512	4 354	2 719	-23	-1 097	5 953	1 406	7 359

Au 30/6/2006, le nombre d'actions propres détenues est de 8 412, représentant 0,07 % du capital. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 6 milliers d'euros

IV.- Tableau consolidé des flux de trésorerie (En milliers d'euros)

	Semestre clos le 30 juin		Exercice clos
	2006	2005	Le 31.12.05
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net consolidé	-890	-2.442	-2 671
Dotations aux amortissements	1712	1313	2 825
Provisions nettes	83	-727	-738
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur			
Charges et produits liés aux stock options	31	43	85
Autres produits et charges calculés	-13	287	231
Plus et moins-values de cession	-143	189	386
Quote part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence			
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	779	-1 337	118
Coût de l'endettement financier net	240	174	393
Charge d'impôt	256	205	515
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	1 275	-958	1 026
Variation du besoin en fonds de roulement	-3 534	1722	2 212
Impôt sur les bénéfices payés			-474
Flux net de trésorerie lié à l'activité	- 2 259	764	2 764
Flux de trésorerie liés aux investissements			
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	-311	-164	-623
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 572	-1 635	-2 720
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	465	264	308
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	-142	0	
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières		62	70
Incidence des variations de périmètre	-2152		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-3 712	-1 473	-2 965
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	2 479		
Rachat et reventes d'actions propres			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	1935	981	2 261
Remboursement des emprunts	-1 108	-912	-1 999
Autres flux liés aux opérations de financement		9	24
Intérêts financiers nets versés	-240	-174	-393
Total des flux liés aux opérations de financement	3 066	-96	-108
Incidence des écarts de conversion			
Variation de trésorerie	-2905	-805	-309
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	2 884	3 193	3193
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	-21	2 388	2884

V.- Notes aux comptes consolidés semestriels

Note 1.- Principes comptables

Les comptes consolidés de IEC Professionnel Média et de ses filiales (« le Groupe ») ont été préparés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ils ont été établis selon la convention du coût historique.

Les comptes consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2006 sont présentés et ont été préparés conformément à la norme IAS34-Information financière intermédiaire, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour la préparation de comptes consolidés annuels et doivent donc être lus en relation avec les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Les principes comptables retenus pour la préparation de ces comptes semestriels sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005 (Voir Note 4 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005).

Note 2. Changements dans le périmètre de consolidation

Acquisitions

Les acquisitions du 1^{er} semestre 2006 concernent :

- l'acquisition d'une participation de 100 % dans la société Alsace Audio Visuel le 6 mars 2006.
- Augmentation de la participation dans Vidéo I.E.C. Espana L.S. portant le pourcentage de détention du groupe de 60% à 95 %

Note 3. Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée indéfinies est revue au minimum une fois par an et lorsque des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue. De tels événements ou circonstances sont liés à des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable et affectant soit l'environnement économique, soit les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à la valeur nette comptable.

Note 4. Résultat par action

Résultat de base

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, hors actions propres rachetées par la Société.

	30.06.06	31.12.05
Bénéfice revenant aux actionnaires de la Société	-1097	-3 062
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	14308	12 861
Résultat de base par action (€ par action)	-0.08	-0,24

Résultat dilué

Le résultat dilué par action est calculé en augmentant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation du nombre d'actions qui résulterait de la conversion de toutes les actions ordinaires ayant un effet potentiellement dilutif. La société possède une catégorie d'actions ordinaires et de titres ayant un effet potentiellement dilutif : les options de souscriptions d'actions.

	30.06.06	31.12.05
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société	-1 097	-3 062
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	-1.097	-3 062
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	14 308	12 861
Ajustement – Options de souscription (en milliers)	601	613
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers)	14 909	13 474
Résultat dilué par action (€ par action)	-0.07	-0.23

Note 5. Information sectorielle

L'information sectorielle primaire concerne les secteurs d'activité suivants :

A = Conception, intégration et services audiovisuels
B= Importation et distribution de matériel de diffusion.

La définition des secteurs d'activité a évolué avec le métier des entreprises du groupe. En effet, les services ne peuvent plus être différenciés dans un secteur spécifique car ils font, aujourd'hui, partie intégrante du métier d'intégrateur de prestations audiovisuelles clés en main à haute valeur ajoutée.

Compte de résultat par activité (en milliers d'euros) :

	30.06.06			30.06.05		
	A	B	Total	A	B	Total
Chiffre d'affaires hors groupe	36 251	7 554	43 805	28 312	6 828	35 140
Résultat opérationnel courant	-603	162	-441	-1 961	18	-1 943
Dotations aux amortissements	1 685	27	1 712	1 271	42	1 313
Dotations aux provisions	83		83	-724	-3	-727
Investissements incorporels	1 849	34	1 883	1 783	16	1 799
Capacité d'autofinancement	1 152	123	1 275	-1 111	153	-958

Note 6. Evénements postérieurs à la clôture

En juillet 2006, IEC Professionnel Média a acquis une participation de 50,1% dans la société Avest (groupe HMS), les 49,9 % restant ont été acquis simultanément par Fin Cap actionnaire à hauteur de 50,86 % de IEC Professionnel Média à l'issue de cette opération.

VI.- Rapport semestriel

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2006 s'établit à 43,8 M€ contre 35,1 M€ publiés pour la même période de 2005 soit une progression de 25%. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires a augmenté de 15%.

Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'est établi à - 441k€ au premier semestre 2006 contre -1 943k€ au premier semestre 2005 soit une nette amélioration de la rentabilité suite à l'augmentation de l'activité et des efforts engagés pour maîtriser les coûts.

Résultat net

Le résultat net part du groupe s'élève à - 1 097k€ alors qu'il était de - 2 568k€ au premier semestre 2005.

Financement-Bilan

La capacité d'autofinancement qui s'élève à 1 275k€ est redevenue nettement positive alors qu'elle était négative de 958k€ au premier semestre 2005.

La dégradation du besoin en fonds de roulement s'explique essentiellement par une très forte facturation sur la SAS IEC au mois de juin équivalente à 1,5 mois d'un chiffre d'affaire normé et des achats relatifs à ces affaires déjà réglés. La variation du besoin en fonds de roulement lié à l'intégration de la société Alsace Audiovisuel dans le périmètre est de - 650 K€ sur la période.

L'absence de financement externe de notre croissance externe induit un flux net négatif de trésorerie lié aux opérations d'investissement.

Les perspectives

L'augmentation de 15% du chiffre d'affaires d'IEC sur le premier semestre 2006 s'explique par une prise de part de marché rendue possible par :

- Une stratégie payante de proximité avec le client final en phase finale de déploiement
- Une compétence et une image de marque reconnue sur tous les métiers de l'entreprise

Il est à souligner que cette croissance d'activité s'est effectuée sans diminution de la marge malgré une concurrence forte sur l'activité commerciale.

Le second semestre devrait conforter l'amélioration des résultats constatée au premier semestre et l'acquisition du groupe HMS renforcer la dominance du groupe IEC dans le secteur de l'audiovisuel.

VII.- Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2006

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application de l'article L. 232-7 du Code de commerce, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société I.E.C. Professionnel Média S.A., relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à obtenir les informations estimées nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, 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.

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel 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.

Rennes, France,
23 octobre 2006

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Entreprises
Membre de PricewaterhouseCoopers

Yves Pelle
Associé

Audit Consultants

Michel Hardy
Associé