

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIEE FAITE AUX ACTIONNAIRES D'



PORTANT SUR 2 247 678 ACTIONS IEC PROFESSIONNEL MEDIA REALISEE DANS LE CADRE DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS AUTORISE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 30 JUIN 2010 PRESENTEE PAR



Établissement présentateur et garant

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIERES ET COMPTABLES, D'IEC PROFESSIONNEL MEDIA

Prix de l'offre : 1,20 euro par action IEC Professionnel Media

Durée de l'offre : 10 jours de négociation



Le présent document relatif aux autres informations de la société IEC Professionnel Media a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'«AMF») le 29 novembre 2010, conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à son instruction n°2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité de la société IEC Professionnel Media.

Le présent document intègre par référence (i) le document de référence d'IEC Professionnel Media déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2010 sous le numéro D.10-0388 et (ii) la note d'information relative à l'offre publique d'achat simplifiée portant sur les actions de la société IEC Professionnel Media sur laquelle l'AMF a apposé son visa n°10-419 par une déclaration de conformité en date du 29 novembre 2010.

Des exemplaires du présent document et de la note d'information sont disponibles sur les sites Internet de l'Autorité des marchés financiers ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'IEC Professionnel Media ([www.iecgroup.eu](http://www.iecgroup.eu)), et peuvent être obtenus sans frais auprès de :

Kepler Capital Markets  
112 avenue Kleber  
75116  
Paris

IEC Professionnel Media  
13-15 rue Louis Kerautret Botmel  
CS 76709  
35000 Rennes

Le rapport financier semestriel 2010 d'IEC Professionnel Media est disponible sur le site Internet de la société ([www.iecgroup.eu](http://www.iecgroup.eu)). Il peut être obtenu sans frais et sur simple demande adressée à la société.

---

<b>1</b>	<b>INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF</b> .....	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010</b> .....	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>COMMUNIQUE DE PRESSE</b> .....	<b>4</b>
3.1	COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 17 MAI 2010.....	4
3.2	COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 31 AOUT 2010 .....	5
3.3	COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 10 NOVEMBRE 2010.....	7
3.4	COMMUNIQUE SUR LE DESCRIPTIF DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS .....	8
3.5	COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 12 NOVEMBRE 2010.....	9
3.6	FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES.....	10
3.7	PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES .....	10
<b>4</b>	<b>ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A IEC PROFESSIONNEL MEDIA</b> .....	<b>10</b>
<b>5</b>	<b>ANNEXE</b> .....	<b>11</b>

---

## **1 INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF**

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF, il est précisé que les informations relatives aux caractéristiques, notamment juridiques, financières et comptables d'IEC Professionnel Media (« IEC » ou la « Société ») figurent dans le document de référence d'IEC pour l'exercice social au 31 décembre 2009 déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2010 sous le numéro D.10-0388, sous réserve de ce qui est indiqué dans le présent document.

Ce document est disponible sur les sites Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et d'IEC ([www.iecgroup.eu](http://www.iecgroup.eu)).

Il peut par ailleurs être obtenu sans frais auprès d'IEC Professionnel Media 13-15 rue Louis Kerautret Botmel CS 76709 35000 Rennes et de Kepler Capital Markets 112 avenue Kleber 75116 Paris.


Les faits nouveaux significatifs intervenus depuis le dépôt du document de référence précité sont inclus ci-après dans le présent document.

## **2 RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2010**

Le rapport financier semestriel d'activité de la Société au 30 juin 2010, établi conformément aux dispositions de l'article 222-4 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, et diffusé le 31 août 2010, est intégralement reproduit en annexe au présent document.




### 3 COMMUNIQUES DE PRESSE

#### 3.1 COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 17 MAI 2010



**IEC**

*Professionnel Media*



IMAGER    ÉQUIPER    CONNECTER

### 1er TRIMESTRE 2010

#### De bonnes performances associées à une relative concentration de l'activité au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2010

	2010	2009		
	M€	M€	Publié	Comparable
Premier trimestre	35,7	31,5	13,24%	13,24%
TOTAL	35,7	31,5	13,24%	13,24%

**ACTIVITE AU COURS DU PREMIER TRIMESTRE 2010**  
Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2010 s'établit à 35,7 M€, contre 31,5 M€ au 1<sup>er</sup> trimestre 2009, soit une hausse de 13,24%.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Conception, intégration et services audiovisuels » a augmenté de 12,31% pour s'établir à 32,7 M€ à fin mars 2010. Le 1<sup>er</sup> trimestre 2009 avait subi un fort ralentissement de l'activité lié à la conjoncture économique générale. Même si le premier trimestre 2010 est encourageant, l'amélioration de l'activité résulte davantage d'un effet de concentration saisonnière et du décalage partiel sur 2010 d'une partie de l'activité du quatrième trimestre 2009, plutôt que d'une réelle reprise économique. L'activité « Conception, intégration et services audiovisuels » comprend aussi l'intégration à bord des bateaux de croisière (sous-groupe HMS). Le chiffre d'affaires de ce sous-groupe est en hausse de 24,87% par rapport au premier trimestre 2009 et atteint 11,5 M€ au 31 mars 2010.

Le chiffre d'affaires de l'activité « Importation et distribution de matériels de diffusion audio-vidéo » est de 2,9 M€, en hausse de 24,85% par rapport au premier trimestre 2009.

**OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2010**  
S'agissant de l'activité et des résultats, aucun événement significatif n'est intervenu au cours du premier trimestre 2010.

**PERSPECTIVES**  
Le groupe poursuit ses efforts d'amélioration de sa profitabilité. Toutefois, compte tenu de la faible visibilité des perspectives économiques générales, le groupe juge prudent de ne pas faire état de prévisions de chiffre d'affaires pour l'exercice.

**Il est rappelé qu'un document de référence a été déposé le 30 avril 2010 auprès de l'AMF sous le numéro D.10-0388, contenant notamment les principaux facteurs de risques auxquels la société est exposée.**

Eurolist Compartiment C – Code ISIN FR0000066680 - Mnémonique IEC

[www.iecgroup.eu](http://www.iecgroup.eu)  
Votre partenaire audiovisuel

## 3.2 COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 31 AOUT 2010



Service Administratif & Financier  
27/41, Boulevard Louise Michel  
92635 GENNEVILLIERS cedex  
Tel : +33 (0)1 46 88 28 28  
Fax : +33 (0)1 46 88 81 90



Gennevilliers, le 31 août 2010

### IEC PROFESSIONNEL MEDIA ANNONCE SES RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010

#### RESULTATS ET ACTIVITE DU GROUPE PENDANT LE 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010

##### 1. Résultats consolidés semestriels au 30 juin 2010

(K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010 <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2009 <sup>(2)</sup>	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	69 324	69 343	- 0,03%
Résultat opérationnel courant	1 448	- 732	n/a
Résultat opérationnel	1 419	- 811	n/a
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 009	- 1 560	n/a
Résultat net part du groupe	873	- 1 740	n/a
Résultat de base par action	0,04 €	- 0,07 €	

(1) Les comptes consolidés semestriels 2010 intègrent, sans impact, les sociétés IECConnecting People et Digital Coxy qui ont été immatriculées le 30 décembre 2009 et qui n'ont eu aucune activité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010.

(2) Les comptes consolidés semestriels 2009 intègrent la société IEC Events à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009, cette intégration n'ayant toutefois pas d'impact significatif dans la mesure où IEC Events n'a eu aucune activité externe au Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Les sociétés du Groupe ont dans l'ensemble bien résisté à la morosité du contexte économique général et ont poursuivi leurs efforts en vue d'améliorer très sensiblement leur productivité. Cela aboutit à un résultat d'exploitation et un résultat net positifs qui n'avaient jamais été atteints lors des premiers semestres historiques et ce même pour un chiffre d'affaires plus important.

Le chiffre d'affaires du groupe au 30 juin 2010 est relativement stable par rapport au premier semestre 2009 (69 324 K€ au 30 juin 2010 contre 69 343 K€ au 30 juin 2009). Le chiffre d'affaires du secteur «Conception, intégration et services audiovisuels» diminue de 2,16% pour s'établir à 62 935 K€ au 30 juin 2010 (contre 64 322 K€ au 30 juin 2009), pendant que celui du secteur «Importation et distribution de matériel de diffusion audio-vidéo» augmente de 27,25% et ressort à 6 389 K€ au 30 juin 2010 (contre 5 021 K€ au 30 juin 2009).

Aucun fait marquant n'est à signaler au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

.../...



## 2. Structure financière consolidée au 30 juin 2010

(K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010 <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2009 <sup>(2)</sup>	Evolution (%)
Endettement financier brut <sup>(3)(4)</sup>	12 384	11 268	9,90
Trésorerie nette <sup>(5)</sup>	5 084	6 903	- 26,35
Endettement financier net <sup>(4)(6)</sup>	7 300	4 365	67,24
Capitaux propres	20 423	16 222	25,90

- (1) Les comptes consolidés semestriels 2010 intègrent, sans impact, les sociétés IEConnecting People et Digital Cosy qui ont été immatriculées le 30 décembre 2009 et qui n'ont eu aucune activité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010.  
(2) Les comptes consolidés semestriels 2009 intègrent la société IEC Events à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009, cette intégration n'ayant toutefois pas d'impact significatif dans la mesure où IEC Events n'a eu aucune activité externe au Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.  
(3) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail).  
(4) L'endettement financier brut et l'endettement financier net intègrent dorénavant les avances de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS SA et Harbour Marine Systems. Sur le premier semestre 2009, ces cessions de créances étaient traitées comme décomptabilisantes. L'impact relatif à cette évolution est de 3 638 K€.   
(5) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute (7 130 K€) diminuée des découverts bancaires (2 046 K€).  
(6) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010, le Groupe a remboursé 2 761 K€ d'emprunts (dont 1 007 K€ d'emprunts en location financement), contre 2 010 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### OPERATION ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 1<sup>ER</sup> JUILLET 2010

Aucun événement important n'est à signaler depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2010.

### EVOLUTION PREVISIBLE – PERSPECTIVES

Dans un contexte économique encore incertain, il est difficile de parler d'évolution «prévisible» mais le second semestre devrait, en principe, permettre au Groupe de confirmer sa performance du premier semestre. Le carnet de commandes offre en effet de bonnes perspectives, même s'il convient d'être prudent au regard de la conjoncture économique générale et des phénomènes de décalage de commandes observés dans le passé.

Il est rappelé qu'un document de référence a été déposé le 30 avril 2010 auprès de l'AMF sous le numéro D.10-0388, contenant notamment les principaux facteurs de risques auxquels la société est exposée, étant précisé que ces facteurs de risques n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Eurolist Compartiment C – Code ISIN FR0000066630 – Mnémonique IEC

[www.iec.eu](http://www.iec.eu)  
Votre partenaire audiovisuel

---

### 3.3 COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 10 NOVEMBRE 2010

#### 3ème TRIMESTRE 2010 L'ACTIVITE DU GROUPE EST STABLE

<i>Normes IFRS</i>	2010	2009	<i>Publié</i>	<i>Comparable</i>
	<i>M€</i>	<i>M€</i>		
Premier trimestre	35,7	31,5	+13,2%	+13,2%
Deuxième trimestre	33,6	37,8	-11,1%	-11,1%
Troisième trimestre	38,9	38,5	+1%	+1%
<b>TOTAL</b>	<b>108,2</b>	<b>107,8</b>	<b>+0,35%</b>	<b>+0,35%</b>

#### ACTIVITE AU COURS DU TROISIEME TRIMESTRE 2010

Le chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010 s'établit à 38,9 M€, contre 38,5 M€ au 3<sup>ème</sup> trimestre 2009.

Le chiffre d'affaires cumulé au 30 septembre 2010 de l'activité «Conception, intégration et services audiovisuels» a diminué de 1,1% par rapport au 30 septembre 2009 et totalise sur les 9 mois 98,2 M€ contre 99,4 M€ l'année précédente. Ce secteur, qui comprend l'intégration à bord de bateaux de croisière, est fortement impacté par la baisse d'activité des chantiers navals de St Nazaire (STX France SA) et, en conséquence, par celle d'HMS SA en France qui réalise un chiffre d'affaires de 3,9 M€ au 30 septembre 2010 contre 8,1 M€ au 30 septembre 2009. Les autres sociétés du secteur, y compris HMS SA en Italie, affichent une progression de chiffre d'affaires de 3,3%.

Le chiffre d'affaires de l'activité «Importation et distribution de matériels de diffusion audio-vidéo» est de 9,9 M€ au 30 septembre 2010, en augmentation de 18% par rapport au 30 septembre 2009. Cette activité avait été particulièrement affectée en 2009 par la conjoncture économique générale.

#### OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2010

S'agissant de l'activité et des résultats, aucun événement significatif n'est intervenu au cours du troisième trimestre 2010.

#### PERSPECTIVES

Les sociétés du groupe connaissent des cycles différents qui ont permis, jusqu'à présent, d'atténuer les fluctuations de l'activité globale. Dans un environnement concurrentiel très agressif, le groupe s'emploie prioritairement à préserver ses parts de marché et sa profitabilité.

Il est rappelé qu'un document de référence a été déposé le 30 avril 2010 auprès de l'AMF sous le numéro D.10-0388, contenant notamment les principaux facteurs de risques auxquels la société est exposée. Le rapport semestriel a été diffusé le 31 août 2010.

---

### 3.4 COMMUNIQUE SUR LE DESCRIPTIF DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

**DESCRIPTIF DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS MIS EN ŒUVRE PAR LE CONSEIL D' ADMINISTRATION  
CONFORMEMENT A L' AUTORISATION DE  
L' ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 30 JUIN 2010**

---

Le présent descriptif du programme de rachat de ses propres actions par IEC Professionnel Média est établi et diffusé par la Société en application des dispositions de l'article 241-2 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers.

Le présent document est mis à la disposition des actionnaires sur le site Internet de la Société ([www.iecgroup.eu](http://www.iecgroup.eu)).

**1° Date de l'assemblée ayant autorisé le programme de rachat d'actions**

Le programme de rachat d'actions a été autorisé par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2010 et mis en œuvre par le conseil d'administration du 12 novembre 2010.

**2° Part de capital détenu - Répartition par objectifs des titres de capital détenus**

A ce jour, la Société ne détient directement ou indirectement aucune action propre.

**3° Objectifs du programme de rachat d'actions**

Les objectifs du programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2010 sont les suivants :

- mettre en œuvre les pratiques de marché admises par l'Autorité des marchés financiers telles que (i) les opérations d'achat ou de vente dans le cadre d'un contrat de liquidité conclu avec un prestataire de services d'investissement et conforme à la charte de déontologie reconnue par l'Autorité des marchés financiers ou (ii) l'achat d'actions de la Société pour conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe, étant précisé que le nombre d'actions acquises en vue de leur remise ultérieure dans le cadre d'une opération de fusion, de scission ou d'apport ne peut excéder 5 % de son capital au moment de l'acquisition, ainsi que (iii) toute pratique de marché qui serait ultérieurement admise par l'Autorité des marchés financiers ou par la loi ;
- mettre en place et honorer des obligations et notamment remettre des actions à l'occasion de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès par tous moyens immédiatement ou à terme à des actions de la Société, ainsi que réaliser toutes opérations de couverture à raison des obligations de la Société (ou de l'une de ses filiales) liées à ces valeurs mobilières, dans les conditions prévues par les autorités de marché et aux époques que le conseil d'administration ou la personne agissant sur la délégation du conseil d'administration appréciera ;
- couvrir des plans d'options d'achat d'actions octroyés dans les conditions prévues aux articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce aux salariés ou mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements d'intérêt économique qui lui sont liés au



---

sens de l'article L. 225-180 du Code commerce, en vertu d'autorisations données par l'assemblée ;

- attribuer gratuitement aux salariés ou mandataires sociaux de la Société et des sociétés ou groupements d'intérêt économique qui lui sont liés au sens de l'article L. 225-197-2 du Code commerce des actions de la Société dans les conditions visées par les articles L. 225-197-1 et suivants du Code de commerce, en vertu d'autorisations données par l'assemblée ;
- proposer aux salariés d'acquérir des actions, notamment dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise dans les conditions prévues par les articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail en application de résolutions adoptées par l'assemblée ;
- réduire le capital de la Société en application de la vingt-troisième résolution de l'assemblée générale du 30 juin 2010.

#### **4° Part maximale du capital, nombre maximal et caractéristiques des titres susceptibles d'être rachetés - Prix maximum d'achat**

##### ***Part maximale du capital, nombre maximal et caractéristiques des titres susceptibles d'être rachetés***

La part maximum du capital susceptible d'être rachetée dans le cadre du programme de rachat d'actions est de 10 % du capital soit, à ce jour, 2.247.678 actions. Le programme de rachat ne porte que sur les actions de la Société.

##### ***Prix maximum d'achat***

Le prix unitaire maximum d'achat a été fixé par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2010 à 2,50 euros. Le montant maximum susceptible d'être consacré au programme de rachat d'actions est de 5 millions d'euros.

#### **5° Durée du programme**

L'autorisation de l'assemblée a été consentie pour une durée de 18 mois à compter du 30 juin 2010, soit jusqu'au 31 décembre 2011.

### **3.5 COMMUNIQUE DE PRESSE EN DATE DU 12 NOVEMBRE 2010**

#### **IEC Professionnel Média annonce la mise en œuvre de son programme de rachat d'actions et le dépôt d'un projet d'offre publique d'achat simplifiée**

Le conseil d'administration d'IEC Professionnel Média (la **Société**) qui s'est réuni ce jour a décidé, à l'unanimité, de mettre en œuvre le programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2010 et de déposer, dans le cadre dudit programme, un projet d'offre publique d'achat simplifiée sur ses propres actions au prix de 1,20 € par action. Le descriptif du programme de rachat d'actions est diffusé concomitamment au présent communiqué et est repris en annexe des présentes.

Le projet d'offre sera déposé dans les prochains jours auprès de l'Autorité des marchés financiers par Kepler Capital Markets, agissant en qualité d'établissement présentateur et garant au nom et pour le compte de la Société. Dans cette attente, la Société a demandé la suspension de la cotation de ses actions auprès de NYSE-Euronext. La reprise de cotation interviendra à l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée.

---

Les principales modalités du projet d'offre seront les suivantes :

Objectif : permettre à la Société d'acquérir ses propres actions, conformément aux objectifs du programme de rachat d'actions autorisé par l'assemblée générale mixte du 30 juin 2010, en vue, en premier lieu, de les conserver et de les remettre ultérieurement en échange ou en paiement d'éventuelles opérations de croissance externe et, en deuxième lieu, en fonction du nombre d'actions rachetées, de couvrir des plans d'options d'achat d'actions octroyés dans les conditions prévues aux articles L. 225-177 et suivants du Code de commerce aux salariés ou mandataires sociaux de la Société ou des sociétés ou groupements d'intérêt économique qui lui sont liés au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce, tout en offrant aux actionnaires la possibilité de bénéficier d'une liquidité partielle à un prix attractif.

Nombre maximum d'actions visées par l'offre : 2.247.678 actions, soit 10 % du capital social.

Prix de rachat : 1,20 euro par action.

Intention des membres du conseil et des membres du conseil d'administration : les membres du conseil détenant, au 31 octobre 2010, 76,10 % du capital et 83,11 % des droits de vote de la Société, à savoir les sociétés Fin Cap, Crozaloc et Gonset Holding, ont d'ores et déjà indiqué qu'ils n'avaient pas l'intention d'apporter leurs actions à l'offre. De même, les membres du conseil d'administration ont confirmé qu'ils n'avaient pas l'intention d'apporter leurs actions à l'offre.

### **3.6 FAITS EXCEPTIONNELS ET LITIGES**

La Société n'est impliquée dans aucun litige susceptible d'avoir une incidence négative significative et, à sa connaissance, il n'existe pas d'autre procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des 12 derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société et/ou du Groupe.

### **3.7 PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES**

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 72 à 78 du document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2010 sous le numéro D. 10-0388.

Ces facteurs de risques n'ont pas évolué de manière significative depuis le début de l'exercice.

Toutefois, ces risques ou d'autres risques et incertitudes non encore identifiés pourraient avoir un effet négatif au cours des six mois restants de l'exercice.

Par ailleurs, s'agissant du risque de taux d'intérêt, nous vous signalons que le contrat de swap de taux décrit au paragraphe 5.1.2.2 du document de référence 2009 précité est venu à échéance le 1er juin 2010.

## **4 ATTESTATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DE L'INFORMATION RELATIVE A IEC PROFESSIONNEL MEDIA**

*« J'atteste que le présent document, qui a été déposé le 29 novembre 2010, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'Autorité*

---

*des marchés financiers et par l'instruction 2006-07 dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par IEC Professionnel Media et visant ses propres actions. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »*

Le Président Directeur Général

Alain Cotte

## 5 ANNEXE



---

---



---

## Sommaire

### 1<sup>ÈRE</sup> PARTIE : PRÉSENTATION D'IEC

---

<b>I. PRESENTATION DU GROUPE</b>	<b>7</b>
1. Organigramme au 30 juin 2010 .....	8
2. Historique .....	9
3. Capital humain .....	10
4. Ils nous font confiance .....	11
<b>II. ACTIVITES DU GROUPE</b>	<b>13</b>
1. Le secteur " Conception, Intégration et Services Audiovisuels" .....	14
2. Le secteur "Importation et distribution de matériel de diffusion audio-visuel" .....	20
3. Principaux marchés .....	21
4. Dépendance à l'égard de brevets, licences ou contrats .....	25
<b>III. CHIFFRES CLES</b>	<b>27</b>
Chiffres clés .....	28

### 2<sup>ÈME</sup> PARTIE : INFORMATIONS JURIDIQUES ET FINANCIÈRES

---

<b>I. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL</b>	<b>33</b>
1. Activité et faits marquants du 1 <sup>er</sup> semestre 2010 .....	34
1.1 Activité .....	34
1.2 Faits marquants .....	35
2. Activité semestrielle des sociétés et du groupe au 30 juin 2010 .....	36
2.1 Méthodes de consolidation .....	36
2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1 <sup>er</sup> semestre 2010 .....	36
2.3 Résultats des filiales (données sociales) .....	42
2.4 Transactions entre parties liées .....	53
3. Évènements importants intervenus postérieurement à la clôture .....	54
4. Évolution prévisible - Perspectives d'avenir .....	54
5. Facteurs de risques .....	54
6. Gouvernement d'entreprise .....	56
6.1 Renouvellement du conseil d'administration .....	56
6.2 Renouvellement du comité d'audit .....	56
7. Informations boursières .....	58
7.1 Fiche signalétique .....	58
7.2 Données boursières .....	58
7.3 Évolution du cours de l'action IEC Professionnel Média entre le 4 janvier 2010 et le 30 juin 2010 .....	58

---

---

<b>II. COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE</b>	<b>59</b>
<b>1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010</b> .....	<b>60</b>
1.1 Bilan consolidé	60
1.2 Compte de résultat consolidé	61
1.3 État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	61
1.4 Tableau de variation des capitaux propres	62
1.5 Tableau des flux de trésorerie	63
1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels	65
<b>2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010</b> ...	<b>70</b>
<b>III. PERSONNES RESPONSABLES</b>	<b>73</b>
<b>1. Responsable du rapport financier semestriel</b> .....	<b>74</b>
1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel	74
1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel	74
<b>2. Responsables du contrôle des comptes</b> .....	<b>75</b>
2.1 Commissaires aux comptes titulaires	75
2.2 Commissaires aux comptes suppléants	75

---

## 1<sup>ère</sup> Partie



## PRESENTATION D'IEC







## I. PRESENTATION DU GROUPE

- > ORGANIGRAMME AU 30 JUIN 2010
- > HISTORIQUE
- > CAPITAL HUMAIN
- > ACTIVITÉS DU GROUPE



IEC Professionnel Media est la société mère du Groupe. Créée en juin 1991, ses activités sont celles d'un holding. Elle dispose aujourd'hui de 18 participations directes et indirectes qui lui confèrent une présence incontournable dans les métiers liés à l'audiovisuel, en France et à l'International.



## 1. Organigramme au 30 juin 2010 (1)



(1) Par ailleurs, le Groupe comprend également le GIE IEC Management, dont les membres sont les sociétés IEC Professionnel Média et Avest, qui regroupe la plupart des services support du Groupe (DAF, DRH, communication).

## 2. Historique

La configuration actuelle du Groupe résulte du rapprochement de sociétés renommées du monde de l'audiovisuel. Le Groupe, aujourd'hui leader de son marché, dispose d'un savoir-faire reconnu dans l'ensemble des métiers de l'audiovisuel.

1989	Création à Rennes de la société IEC (nom commercial IEC Audio Vidéo Pro), spécialisée dans l'achat, le reconditionnement et la vente de matériel audiovisuel d'occasion.
De 1990 à 1994	Construction, par croissance organique ou externe, d'un réseau de 7 agences en France Métropolitaine.
1995	Prise de participation à hauteur de 60 % dans Vidéo IEC España (Madrid).
1998	Le groupe IEC devient IEC Professionnel Média. Introduction sur le second marché de la Bourse de Paris le 17 novembre.
2002	Fusion d'une partie des entités du groupe IEC à l'intérieur d'IEC, permettant de ramener la structure du Groupe à un holding (IEC Professionnel Média) et à trois filiales opérationnelles (SAS IEC, C2M Intelware et Vidéo IEC España).
2003	Prise de participation de 27,97 % dans la société Cap' Ciné Location, leader en France de la location de systèmes de montage virtuel (matériel de post-production audiovisuel). IEC Professionnel Média augmente sa participation de 20% à 40 % dans la société Auvì-One, société spécialisée dans l'audio professionnel. Le groupe IEC décide de se retirer du marché de l'occasion et s'oriente progressivement vers les métiers du secteur de l'audiovisuel à valeur ajoutée.
2004	Prise de contrôle de Cap' Ciné Location ; la participation dans cette société est portée à 50,2 %.
2005	IEC Professionnel Média porte sa participation dans Auvì-One de 40 à 95 %.
2006	Acquisition de 100 % du capital d'Alsace Audio Visuel, société spécialisée dans l'ingénierie audiovisuelle ; prise en location gérance du fond de commerce d'Alsace Audio Visuel par SAS IEC. SAS IEC compte 17 agences en France. IEC Professionnel Média acquiert une participation de 50,1 % dans la société Avest (groupe HM5), les 49,9 % restant étant acquis simultanément par Fin Cap. Augmentation de la participation à 95% dans Vidéo IEC España. Augmentation de la participation à 100% dans Cap' Ciné Location.
2007	Vidéo IEC España ouvre une 4ème agence en Espagne. Ouverture d'une agence en Guyane. Augmentation de la participation dans Audio Equipment – Lumière & Son, société filiale d'Avest, à la suite d'une augmentation de capital.
2008	Acquisition de Preview GM System. Augmentation de capital d'IEC Professionnel Média d'un montant de 9,5 millions d'euros.
2009	Création d'IEC Events, société spécialisée dans les prestations techniques au service de la création et de l'événement. Filialisation de l'activité "Location/ Prestation" de SAS IEC au sein d'IEC Events. Immatriculation le 30 décembre 2009 des sociétés IEConnecting People et Digital Cosy.

---

### 3. Capital humain

---

Environ 600 collaborateurs en France et à l'international travaillent au plus près des clients partout dans le monde. Le Groupe dispose de 85 points relais dans le monde.





---

## 4. Ils nous font confiance

---









## II. ACTIVITES DU GROUPE

- > LE SECTEUR « CONCEPTION, INTEGRATION ET SERVICES AUDIOVISUELS »
- > LE SECTEUR « IMPORTATION ET DISTRIBUTION DE MATÉRIEL DE DIFFUSION AUDIO-VISUEL »
- > LES PRINCIPAUX MARCHÉS
- > DÉPENDANCE À L'ÉGARD DE BREVETS, DE LICENCES OU DE CONTRATS

---

## 1. Le secteur “ Conception, Intégration et Services Audiovisuels”

---

L'activité du secteur “conception, intégration et services audio-visuels” couvre respectivement trois métiers :

- Le métier d'intégrateur technique de l'audiovisuel avec la fourniture clé en main de systèmes audiovisuels complets pour tous les secteurs d'activité,
- Le métier de la prestation et location événementielle ponctuelle : accompagnement technique de toute prestation et manifestation nécessitant une captation ou diffusion d'images,
- L'audio-vidéo gérance consistant en la gestion et l'exploitation, pour le compte de clients, de l'ensemble des moyens audiovisuels mis en place par IEC ou par d'autres sociétés avec du personnel délégué sur site.

IEC maîtrise l'ensemble des compétences, matériels et systèmes recouvrant les domaines suivants :

- La prise d'images (captation) avec son, le montage et le traitement,
- La diffusion de l'image au sein de l'entreprise,
- La communication audiovisuelle au travers de nouvelles technologies telles que la visioconférence.

### LES FILIALES GÉNÉRALISTES

Fortes de leur expérience dans l'ingénierie de systèmes audiovisuels, multimédia et dans les services, les filiales SAS IEC, Video IEC España et Alsace Audiovisuel conçoivent et réalisent l'intégration de solutions audiovisuelles pour tous les espaces de communication (salles de conseil, espaces de réunions, salles de conférences, amphithéâtres, auditoriums, hôtels, musées, showrooms...). Ces structures sont à même de suivre toutes les étapes d'un projet, de sa conception à son exploitation, tout en contribuant à sa pérennité.



## 1. SAS IEC

SAS IEC est la filiale généraliste la plus importante (en taille) du Groupe puisqu'elle réalise environ 40% de l'activité de ce dernier en terme de chiffre d'affaires. Par sa croissance interne et externe (Alsace Audio Visuel), SAS IEC a développé un maillage du territoire national avec 18 sites organisés en 5 grandes régions. Cette présence bénéficie également au développement des activités des autres sociétés du groupe.

3 grands pôles d'intervention définissent les activités de SAS IEC :

1. Ingénierie-Conception, Bureau d'études, R&D : les ingénieurs expérimentés du bureau d'études interne écoutent et formalisent les besoins des utilisateurs, conçoivent des solutions adaptées, innovantes et complexes initiés à ces techniques.
2. Intégration audiovisuelle : en étroite collaboration avec les différents intervenants, les ingénieurs de SAS IEC assemblent les matériels audiovisuels en respectant les contraintes techniques et esthétiques du mobilier et des bâtiments.
3. Services : SAS IEC offre un large panel de services à valeur ajoutée : contrats de location longue durée pour des systèmes complets, délégation de personnel, formation.





## 2. VIDEO IEC España

Rachetée en décembre 1996, Video IEC España exerce des activités similaires et aussi larges que SAS IEC, sur le territoire espagnol. Implantée exclusivement à Madrid avant son acquisition, elle a tissé depuis, un réseau d'agences sur l'ensemble de l'Espagne.



## LES FILIALES SPÉCIALISÉES

### 1. Location et événementiel

La progression des événements corporate et grand public a poussé le groupe à développer une nouvelle structure exclusivement axée sur la location de matériel audiovisuel et la réalisation de prestations événementielles. Auparavant, cette activité était exercée au sein de la SAS IEC et a fait l'objet d'un apport, fin 2009, à la société IEC Events en vue de son développement en tant que société spécialisée.

#### IEC Events

IEC Events est une filiale spécialisée dans la location de matériel audiovisuel, la gestion et la réalisation de prestations événementielles, en France et à l'international, quelles que soient la taille, la durée et la complexité des manifestations. IEC Events œuvre dans quatre grands domaines : les congrès et conventions, les positions et la muséographie, les événements (sportifs, culturels, politiques, d'entreprises) et l'ingénierie broadcast. La structure dispose d'un des plus importants parcs français de matériel professionnel et broadcast à la pointe de la technologie, ce qui lui permet de proposer des solutions innovantes telles que la vidéoprojection multi sources, le soft-edge, la diffusion des événements sur IP...



---

## 2. Scénique et culturel

Les activités relatives à la scène et aux arts scéniques (spectacles, parcours muséographiques...) nécessitent des technologies et compétences particulières telles que la sonorisation, l'éclairage et autres effets, ces dernières devant se fondre dans l'environnement artistique.

### Audio Equipement - Lumière & Son

Créée en 1977, Audio Equipement - Lumière & Son est spécialisée dans l'équipement scénique, les réseaux scéniques et audiovisuels, les équipements muséographiques. Ses domaines de compétences particuliers touchent les réseaux, l'audio haut de gamme, la lumière, la machinerie et la serrurerie scénique, l'automatisme des équipements et la délégation de personnel.

Ses savoir-faire, la pertinence de ses choix techniques, la compétence de ses équipes lui ont permis de devenir l'un des acteurs majeurs de cette spécialité et d'œuvrer sur l'ensemble du territoire national et international.



## 3. Audiovisuel embarqué

Le marché de la croisière connaît une croissance annuelle à deux chiffres depuis plus de 20 ans et de nouveaux bateaux de croisière sont construits chaque année par des chantiers navals dont les principaux (plus de 90% du marché de la construction navale de bateaux de croisière) sont sis en Europe. Toujours plus imposants, ces navires sont équipés des dernières technologies multimédia et deviennent de vraies villes de "loisirs" flottantes avec salles de spectacles, discothèques, restaurants, bars, salles de sport et casinos.



### HMS SA en France

Filiale principale du groupe Avest, HMS est spécialisée, depuis 1983, dans le métier d'intégrateur audiovisuel de systèmes multimédia (équipements audiovisuels et scénique, éclairage). Depuis quelques années, elle a su prendre un tournant important face à l'équipement toujours grandissant des paquebots et à développé une activité d'agenceur en intégrant le mobilier et la décoration à son métier initial. Son siège est basé à Saint-Nazaire à proximité de son client le chantier naval STX.



### HMS SA en Italie

HMS SA crée, en 1986, un établissement en Italie pour être au plus près du constructeur naval de bateaux de croisières FINCANTIERI. Ce chantier est aujourd'hui leader dans son secteur d'activité depuis plusieurs années et HMS son principal sous-traitant dans le secteur audiovisuel





---

## Harbour Marine Systems

Initialement spécialisée dans la maintenance des équipements multimédia embarqués sur les paquebots de croisière, Harbour Marine Systems est la filiale américaine de HMS SA. Créée en 1989, elle réalise désormais de nombreuses rénovations d'espaces et renouvellements d'équipements à bord des bateaux de croisière en activité.

### 4. Broadcast

#### Preview GM System

Intervenant majeur dans le secteur de l'intégration de systèmes broadcast haut de gamme depuis 1995, Preview réalise la conception, l'ingénierie et l'intégration de matériels audiovisuels dans les régies mobiles et fixes, les chaînes de télévision et les sociétés de production. Afin de répondre à la demande croissante de ses clients, Preview a développé une ligne de mobilier technique, modulaire, souple et personnalisable. L'ergonomie et le design sont particulièrement mis en avant et des solutions techniques originales sont mises en œuvre pour faciliter le câblage ainsi que l'intégration et l'entretien des matériels

#### Fill

Filiale à 100% de Preview GM System, Fill est une société spécialisée dans le câblage, au service exclusif de la société Preview GM System.

### 5. Son et Postproduction

La postproduction s'inscrit dans le cadre du processus de réalisation audiovisuelle des films, programmes télévisés, radio, publicité, vidéos, enregistrements sonores... Elle est un terme à toutes les étapes de la production effectuée après la fin effective de prise de vue et / ou l'enregistrement des travaux réalisés. Elle regroupe de nombreux processus différents tels que la modification des images, l'enregistrement de la bande sonore, l'ajout d'effets spéciaux, les transferts et stockage des données...

#### Cap'Ciné

Cap'Ciné est le leader français de la location et de la vente de systèmes de montage virtuel, de stations de trucage et de mixage audio, ainsi que de nombreux matériels vidéo et audio broadcast. Ses systèmes numériques sont utilisés en postproduction dans le cinéma, la télévision, la communication, la publicité et l'institutionnel. Cap'Ciné s'est positionné comme un acteur majeur dans les programmes de télé-réalité. Le groupe a pris le contrôle de Cap'Ciné en 2003.



---

## Auvi-One

Détenue à 95% par le groupe, Auvi-One est une filiale spécialisée dans la vente et l'intégration de matériel haut de gamme dans l'audio professionnel. Elle intervient dans les domaines suivants : équipement de studios, sonorisation, station de montage virtuel... Depuis 2009, elle a complété ses activités par l'importation et la distribution de nouvelles marques.



## 6. Le Service Après Vente

### Qualtech

Qualtech est une société de prestations de services techniques dans le domaine du son et de l'image. Disposant de techniciens aguerris aux dernières technologies et aux matériels de pointe, cette structure a une vocation de Service-Après-Vente / Laboratoire. Elle deviendra prochainement une station technique référente pour de nombreux constructeurs.



---

## 2. Le secteur "Importation et distribution de matériel de diffusion audio-visuel"

---

### C2M

Depuis plus de 30 ans, C2M est un grossiste audiovisuel de référence spécialisé dans la vente de matériel. Elle est présente sur toute la France à travers ses implantations et son réseau de revendeurs. Elle développe des branches spécifiques aux produits de l'hospitalité et de l'éducation.





### 3. Principaux marchés

IEC est le premier intégrateur en France de solutions audiovisuelles professionnelles et, plus généralement, le Groupe est leader à la fois par son chiffre d'affaires (146 millions d'euros en 2009), par sa couverture géographique (16 agences commerciales et techniques en France, 1 en Guyane, 4 en Espagne, 4 en Italie, 1 en Finlande et 1 en Floride), enfin par la gamme des prestations qu'il propose (ces données résultent de statistiques internes à la Société).

Parallèlement au fait que les offres d'IEC ne connaissent pas les mêmes cycles, le marché d'IEC profite de plusieurs tendances favorables à son développement.

#### Pour la clientèle « Broadcast » :

Ce marché est pour beaucoup lié aux ruptures technologiques, les professionnels souhaitant disposer d'équipements « up to date » pour valoriser leur production.

Alors que le marché n'a pas vu de bouleversement majeur depuis le numérique, le parc matériel des professionnels semble promis à un profond renouvellement avec l'avènement de la haute définition.

En termes de confort et de qualité d'images, la H.D. est une révolution et entraîne le renouvellement progressif de tous les matériels en exploitation.

Ce renouvellement porte sur l'ensemble de la chaîne de production (tournage, montage, diffusion).

En outre, son prix encore élevé devrait participer très favorablement à la croissance de l'activité de services et de prestations, génératrice de beaucoup de valeur ajoutée.

Par ailleurs, les professionnels dans une logique de plus saine gestion (minimisation des risques sur la production, économie en variabilisant leurs coûts, ...) sont en train d'accroître le poids des services externalisés dans leur activité.

Ceci bénéficiera directement aux activités de gérance que propose IEC.



## Pour la clientèle « Corporate » :

Sur fond de recherche d'efficacité accrue et d'optimisation des risques et des coûts, certaines évolutions technologiques sont aussi porteuses de développement auprès de cette clientèle.

Pour exemple, sans même parler des multinationales, les entreprises sont de plus en plus écartées géographiquement, et les déplacements sont très consommateurs de temps, d'argent, voire en périodes troublées, de risques.

De plus, dans un souci désormais généralisé d'intégrer une démarche de développement durable, les sociétés et les administrations intègrent des outils de communication qui permettent d'avoir des répercussions immédiatement positives sur les économies d'énergie et la réduction de consommation des ressources.

Dans ce contexte, et grâce à la généralisation du haut débit, le développement de la visioconférence dans les 10 années à venir constitue une réelle évidence.

Plus généralement, les échanges d'images, de sons et de données entre les entreprises et en leur sein vont se multiplier. Les réseaux vont devoir transmettre tout à la fois des signes vidéo, du son, de la lumière, des télécoms et de l'informatique, d'où la nécessité d'un équipement « semi-professionnel » de diffusion pour un nombre de plus en plus grand d'entreprises.

A cela s'ajoute que nous sommes aujourd'hui dans une société de l'image et que le média audiovisuel devient pour les entreprises une voie privilégiée pour communiquer avec leurs actionnaires, leurs partenaires et leurs clients. Alors qu'hier ces outils étaient limités à quelques secteurs de l'entreprise, aujourd'hui ils se développent et sont utilisés dans la communication interne et externe de toutes les sociétés.

Sont également concernés des développements connexes comme la sécurité où le média audiovisuel prend de l'importance avec la mise en œuvre par exemple de réseaux de caméras sur IP visant à trouver des solutions professionnelles et fiables sur des réseaux de surveillance étendus.

IEC vise à, et dispose des outils nécessaires pour être considéré par les entreprises comme le partenaire qui va les accompagner durablement dans la mise en œuvre de ces média.



---

**Pour la clientèle de l'administration et des services publics :**

Le secteur public n'échappe pas aux mutations préalablement évoquées pour les grandes organisations publiques ou parapubliques.

De même, le secteur audiovisuel se trouve lui aussi au cœur des nouveaux projets locaux avec un engouement significatif de la diffusion de programmes interactifs, de films, etc.

Pour ce qui est de la partie éducative, celle-ci sera elle aussi tirée par les besoins en formation sur les nouveaux équipements (notamment H.D., nouveaux équipements de montage, tableaux interactifs...).

Le réseau de proximité du Groupe est particulièrement bien placé pour répondre à l'ensemble de ces besoins.





---

**Pour la clientèle  
du secteur de la  
croisière :**

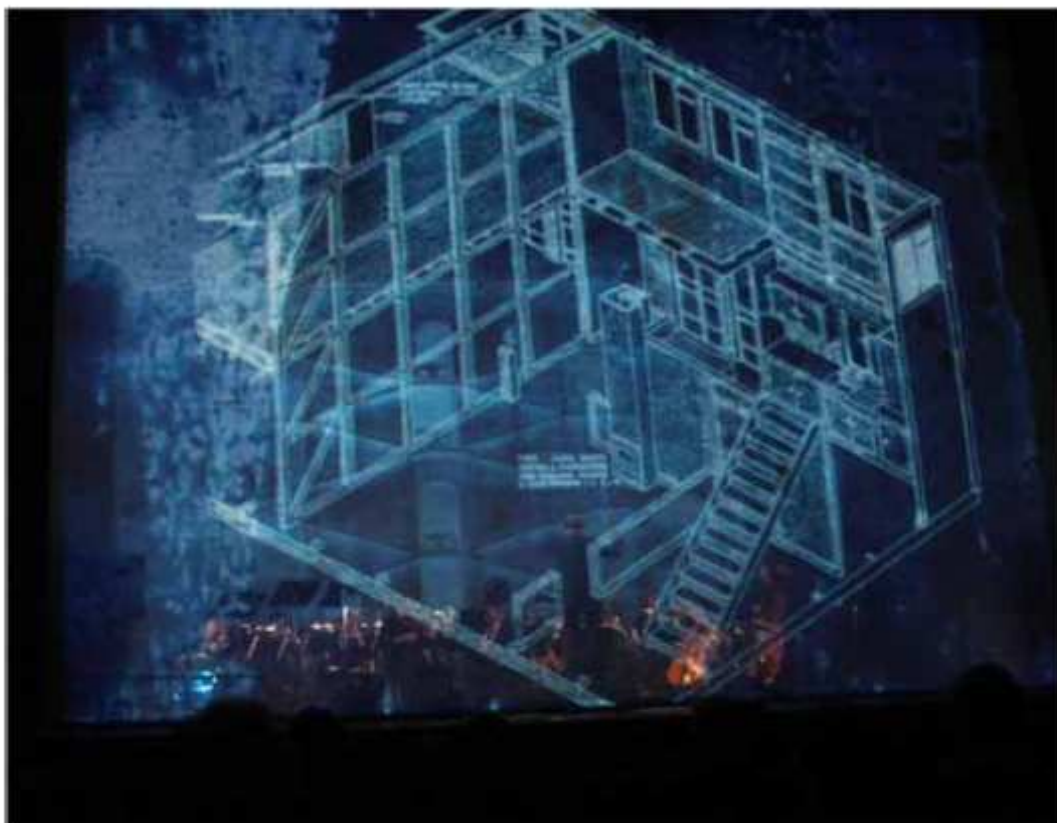
Ce dernier secteur est un condensé d'intégration audiovisuelle embarquée. Ce marché a des cycles plus longs tant en terme de commandes (visibilité entre 12 et 24 mois) qu'en terme de réalisation (de 12 à 18 mois). Le montant des commandes de systèmes complets et intégrés (80%) est compris entre 2 et 9 M€ par navire auxquelles viennent s'ajouter des commandes de rénovation ou de systèmes isolés comprises entre 0,2 et 5 M€.



---

## 4. Dépendance à l'égard de brevets, licences ou contrats

Le Groupe n'a pas de dépendance particulière à l'égard de brevets ou de licences, de contrats industriels, commerciaux ou financiers ou de nouveaux procédés de fabrication.





---



### III. CHIFFRES CLES

## Chiffres clés

### Informations financières consolidées au 30 juin 2010

	(K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010 <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2009 <sup>(2)</sup>	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net		69 324	69 343	- 0,03
Résultat opérationnel courant		1 448	- 732	N/A
Résultat opérationnel		1 419	- 811	N/A
Résultat net de l'ensemble consolidé		1 009	- 1 560	N/A
Résultat net part du groupe		873	- 1 740	N/A
Résultat de base par action		0,04 €	- 0,07 €	

(1) Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 incluent, sans impact, les sociétés IEC Connecting People et Digital Cosy qui ont été immatriculées le 30 décembre 2009 et qui n'ont eu aucune activité sur le premier semestre 2010.

(2) Les comptes semestriels consolidés 2009 intègrent la société IEC Events à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009 ; cette intégration n'ayant toutefois pas d'impact significatif sur les comptes consolidés dans la mesure où IEC Events n'a eu aucune activité externe au Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

	(K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010 <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2009 <sup>(2)</sup>	Evolution (%)
Endettement financier brut <sup>(3)(4)</sup>		12 384	11 268	9,90
Trésorerie nette <sup>(5)</sup>		5 084	6 903	- 26,35
Endettement financier net <sup>(3)(4)(5)</sup>		7 300	4 365	67,24
Capitaux propres		20 423	16 222	25,90

(1) Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 incluent, sans impact, les sociétés IEC Connecting People et Digital Cosy qui ont été immatriculées le 30 décembre 2009 et qui n'ont eu aucune activité sur le premier semestre 2010.

(2) Les comptes semestriels consolidés 2009 intègrent la société IEC Events à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009 ; cette intégration n'ayant toutefois pas d'impact significatif sur les comptes consolidés dans la mesure où IEC Events n'a eu aucune activité externe au Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

(3) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (leppants, emprunts en crédit bail).

(4) L'endettement financier brut et l'endettement financier net intègrent dorénavant les avances de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS SA et Harbour Master Systems. Sur le premier semestre 2008, ces cessions de créances étaient traitées comme décomptabilisantes. L'impact relatif à cette évolution est de 3 631 K€.

(5) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute 7 130 K€ diminuée des découverts bancaires 2 046 K€.

(6) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.









---

## 2<sup>ème</sup> Partie



### INFORMATIONS JURIDIQUES ET FINANCIERES





---

---

The background features a collage of images related to business and media. On the left, there's a large blue and white graphic with a grid pattern. On the right, there's a photograph of a man in a suit speaking at a podium on a stage. Below that, there's a photograph of a man operating a professional video camera on a tripod. The overall design is modern and professional, with overlapping geometric shapes in shades of blue, yellow, and white.

## I. RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL

- > ACTIVITÉS ET FAITS MARQUANTS  
AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2010
- > ACTIVITÉ SEMESTRIELLE DES SOCIÉTÉS  
ET DU GROUPE AU 30 JUIN 2010
- > ÉVÈNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS  
POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE
- > ÉVOLUTION PRÉVISIBLE -  
PERSPECTIVES D'AVENIR
- > FACTEURS DE RISQUES
- > GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
- > INFORMATIONS BOURSIÈRES



---

Conformément aux prescriptions légales, réglementaires et statutaires, nous vous rendons compte des résultats et de l'activité du groupe IEC Professionnel Média, constitué de la société IEC Professionnel Média (ci-après la « Société ») et de ses filiales listées au paragraphe 1. du I ci-dessus (ci-après le « Groupe ») au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. L'exercice de la Société clôture au 31 décembre.

## 1. Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2010

### 1.1 Activité

Les sociétés du Groupe ont dans l'ensemble bien résisté à la morosité du contexte économique général et ont poursuivi leurs efforts en vue d'améliorer très sensiblement leur productivité. Cela aboutit à un résultat d'exploitation et un résultat net positifs qui n'avaient jamais été atteints lors des premiers semestres historiques et ce même pour un chiffre d'affaires plus important.

Le chiffre d'affaires du groupe au 30 juin 2010 est relativement stable par rapport au premier semestre 2009 (89 324 K€ au 30 juin 2010 contre 89 343 K€ au 30 juin 2009) et même si des sociétés comme la SAS IEC ou HMS SA en France, en raison de la baisse d'activité des chantiers STX, sont particulièrement touchées, la faiblesse de leur niveau d'activité est compensée par l'augmentation de celle de quelques filiales spécialisées telles que C2M ou encore Preview GM System.

Ainsi, le chiffre d'affaires du secteur « Conception, Intégration et Services audiovisuels » diminue de 2,16% pendant que celui du secteur « Importation et distribution de matériel de diffusion audio-vidéo » augmente de 27,25%.

Le carnet de commandes offre de bonnes perspectives sur le second semestre même s'il convient d'être prudent au regard de la conjoncture économique générale et des phénomènes de décalage de commandes observés dans le passé.



---

## 1.2 Faits marquants

Aucun fait marquant n'est à signaler au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Toutefois, nous vous signalons ci-dessous les faits suivants intervenus au cours dudit semestre.

---

### Recapitalisation de SAS IEC

Suite aux pertes enregistrées par SAS IEC au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009, le montant de ses capitaux propres était devenu inférieur à la moitié de son capital social. En conséquence, il a été décidé, le 30 juin 2010, outre la poursuite de son activité en application des dispositions de l'article L. 226-248 du Code de commerce, de procéder immédiatement à sa recapitalisation et à la reconstitution de ses capitaux propres. Cette recapitalisation a été réalisée par voie de réduction de capital motivée par des pertes, intégralement supportée par la Société, d'un montant de 892 402 euros par diminution de la valeur nominale des actions. En outre, afin de renforcer les fonds propres de SAS IEC, il a été procédé, également le 30 juin 2010, à une augmentation de capital d'un montant de 736 321 euros par élévation de la valeur nominale de actions ; cette augmentation de capital a été intégralement souscrite par la Société et libérée par compensation avec la créance en compte courant de la Société sur SAS IEC.

A l'issue de ces opérations, le capital social de SAS IEC s'élève à 1 000 000 euros, divisé en 2 835 936 actions toutes de même catégorie et intégralement libérées.

---

### Réduction de capital de HMS

Afin d'apurer immédiatement la perte enregistrée par HMS au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009 qui s'élevait à 228 576 euros, il a été décidé, le 30 juin 2010, de procéder à une réduction de capital de HMS d'un montant équivalent. Cette réduction de capital a été réalisée par annulation de 228 576 actions appartenant à Avest.

A l'issue de cette opération, le capital de HMS s'élève à 771 424 euros, divisé en 771 424 actions d'un euro de valeur nominale chacune, toutes de même catégorie et intégralement libérées.

---

### Acquisition des actions d'Audio Equipement non détenues par Avest

Avest a acquis le 20 juin 2010 auprès de la famille Bouchet-Girard, les 4 005 actions Audio Equipement détenue par cette dernière. A la suite de cette opération, Avest détient 100 % du capital d'Audio Equipement qui a été transformée en société par actions simplifiée le 30 juin 2010.

---

## 2. Activité semestrielle des sociétés et du groupe au 30 juin 2010

---

### 2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 en application des dispositions de l'article L 233-16 du Code de Commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

L'annexe aux comptes consolidés semestriels avec le détail de ceux-ci contient toutes les explications sur les méthodes retenues pour l'établissement de ces comptes consolidés semestriels.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation comptables sont conformes à la réglementation en vigueur.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 incluent, sans impact, les sociétés IEConnecting People et Digital Cosy qui ont été immatriculées le 30 décembre 2009 et qui n'ont eu aucune activité sur le premier semestre 2010.

Pour mémoire, les comptes de la société IEC Events ont été intégrés dans les comptes consolidés semestriels à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009, étant rappelé que cette intégration n'a eu aucun impact significatif sur lesdits comptes dans la mesure où IEC Events n'avait eu aucune activité externe au Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### 2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1<sup>er</sup> semestre 2010

#### 2.2.1 Résultats consolidés semestriels

Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires (K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Conception, intégration et services audiovisuels	62 935	64 322	-2,16
Importation et distribution de matériel de diffusion audio-vidéo	6 389	5 021	27,25
Total	69 324	69 343	-0,03

L'activité semestrielle du secteur « conception, intégration et services audiovisuels » est lourdement impactée par la baisse d'activité des chantiers STX en France (le chiffre d'affaires a varié de -2,1 M€ par rapport au premier semestre 2009) et celle de la filiale généraliste SAS IEC très sensible au contexte économique général.





## Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

En K€	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	69 324	69 343	- 0,03
Achats consommés	-30 404	- 31 951	- 4,84
Marge sur achats consommés	38 920	37 392	4,09
<i>Marge sur achats consommés</i>	<i>56,14%</i>	<i>53,92%</i>	
Charges externes	- 18 595	- 17 989	3,37
Charges de personnel	- 16 151	- 17 165	- 5,91
Résultat opérationnel courant	1 448	- 732	297,81
Résultat opérationnel	1 419	- 811	274,97
Coût de l'endettement financier net	- 503	- 546	- 7,88
Autres charges et produits financiers	399	- 203	296,55
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 009	- 1 560	164,68
Part des intérêts minoritaires	136	180	-24,44
Résultat net part du groupe	873	- 1 740	150,17

Au 1<sup>er</sup> semestre 2010, la marge sur achats consommés s'établit à 56,14 % contre 53,92 % au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Les autres charges externes s'élèvent à 18 595 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 17 989 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009. Les charges de personnel ont diminué de 986 K€. Les sociétés du Groupe, particulièrement SAS IEC, ont poursuivi leurs efforts de productivité initiés en 2009 en vue d'améliorer significativement leur rentabilité.

Le résultat opérationnel est positif de 1 419 K€ au 30 juin 2010, contre un résultat opérationnel négatif de 811 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat financier s'élève à - 104 K€ au 30 juin 2010 contre - 749 K€ au 30 juin 2009.

Cette diminution résulte pour l'essentiel de l'évolution favorable du dollar dans le cadre des affaires négociées en devise chez HMS SA.

Le résultat net est positif de 1 009 K€ au 30 juin 2010 contre un résultat net négatif de 1 560 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net part du groupe est positif de 873 K€ au 30 juin 2010 contre un résultat net négatif de 740 K€ au 30 juin 2009.



## 2.2.2 Structure financière consolidée

ACTIF (K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Année 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Actifs non courants	23 823	24 801	23 309	- 3,94
<i>dont écarts d'acquisition</i>	<i>16 287</i>	<i>16 287</i>	<i>16 287</i>	
Actifs courants	65 586	45 421	66 200	44,40
<i>dont clients</i>	<i>29 241</i>	<i>25 344</i>	<i>27 017</i>	<i>15,37</i>
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	<i>7 130</i>	<i>8 454</i>	<i>9 732</i>	<i>- 15,66</i>
<b>Total Actif</b>	<b>89 409</b>	<b>70 222</b>	<b>89 509</b>	<b>27,32</b>

PASSIF (K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Année 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Capitaux propres groupe	22 232	18 261	21 399	22,24
Intérêts minoritaires	- 1 810	- 2 039	- 1 889	- 11,23
Capitaux propres de l'ensemble	20 423	16 222	19 510	25,90
Passifs non courants	6 073	8 307	6 425	- 26,89
<i>dont emprunts</i>	<i>4 949</i>	<i>7 478</i>	<i>5 502</i>	<i>- 33,82</i>
Passifs courants	62 912	45 693	63 574	37,68
<i>dont dettes fournisseurs</i>	<i>22 961</i>	<i>20 365</i>	<i>32 987</i>	<i>12,80</i>
<i>dont emprunt court terme</i>	<i>7 435</i>	<i>3 790</i>	<i>8 710</i>	<i>96,17</i>
<i>dont concours bancaires</i>	<i>2 046</i>	<i>1 550</i>	<i>998</i>	<i>32,00</i>
<b>Total Passif</b>	<b>89 409</b>	<b>70 222</b>	<b>89 509</b>	<b>27,32</b>

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 89 409 K€ au 30 juin 2010 contre 70 222 K€ au 30 juin 2009.

Les actifs non courants s'élèvent à 23 823 K€ au 30 juin 2010 contre 24 801 K€ au 30 juin 2009.

Les actifs courants s'établissent à 65 586 K€ au 30 juin 2010 contre 45 421 K€ au 30 juin 2009.

Cette progression s'explique principalement par une augmentation des stocks qui passent de 5 394 K€ au 30 juin 2009 à 21 837 K€ au 30 juin 2010, liée pour l'essentiel aux équipements fabriqués et repris par Preview GM System dans le cadre du contrat LC2 International.

Au 30 juin 2010, les capitaux propres s'élèvent à 20 423 K€ contre 16 222 K€ au 30 juin 2009.

Les passifs non courants s'élèvent à 6 073 K€ au 30 juin 2010 contre 8 307 K€ au 30 juin 2009 et sont principalement composés d'emprunts bancaires visant à financer la croissance externe du Groupe (2 855 K€) et d'emprunts en location financement (1 738 K€).

Les passifs courants s'élèvent à 62 912 K€ au 30 juin 2010 contre 45 693 K€ au 30 juin 2009. La variation de ce poste s'explique :

- par l'avance d'actionnaire de 10 000 K€ consentie par la société FIN CAP pour le financement du stock repris par Preview GM System.
- par les avances de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement italien de HMS et Harbour Marine Systems (3 638 K€).

## Endettement financier net

(K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010 <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup> semestre 2009 <sup>(2)</sup>	Evolution (%)
Endettement financier brut <sup>(3)</sup>	12 384	11 268	9,90
Trésorerie nette <sup>(5)</sup>	5 084	6 903	-26,35
Endettement financier net <sup>(4)</sup>	7 300	4 365	67,24

(1) Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010 incluent, sans impact, les sociétés IECConnecting People et Digital Cosy qui ont été immatriculées le 30 décembre 2009 et qui n'ont eu aucune activité sur le premier semestre 2010.

(2) Les comptes semestriels consolidés 2009 intègrent la société IEC Events à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009 ; cette intégration n'ayant toutefois pas d'impact significatif sur les comptes consolidés dans la mesure où IEC Events n'a eu aucune activité externe au Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

(3) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit bail).

(4) L'endettement financier brut et l'endettement financier net intègrent dorénavant les avances de trésorerie faites par les établissements bancaires en contre partie de la mobilisation des créances de l'établissement Italien de HMS SA et Harbour Marine Systems. Sur le premier semestre 2009, ces cessions de créances étaient traitées comme décomptabilisables. L'impact relatif à cette évolution est de 3 630 K€.

(5) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute 7 130 K€ diminuée des découverts bancaires 2 046 K€.

(6) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.

## Analyse des flux de trésorerie

en K€	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	-195	-6 795	-97,13
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-732	649	-212,79
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-2 676	-2 657	0,7
Variation de trésorerie	-3 650	-8 838	-58,70
Trésorerie nette à l'ouverture	8 734	15 741	-44,51
Trésorerie nette à la clôture	5 084	6 903	-26,35

Le tableau des flux de trésorerie (2<sup>ème</sup> partie - II - 1 - 1.5) montre l'évolution de la situation de trésorerie du Groupe au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010, le Groupe a remboursé 2 761 K€ d'emprunts (dont 1 007 K€ d'emprunts en location financement) contre 2 010 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas de restrictions à l'utilisation de capitaux qui ont influé sensiblement ou pouvant influencer sensiblement, de manière directe ou indirecte, sur les opérations du Groupe.





---

## 2.3 Résultats des filiales (données sociales)

### 2.3.1 SAS IEC

SAS IEC est une société par actions simplifiée au capital de 1 000 000 €, détenu à 100 % par la Société, dont le siège social est situé 13/15 rue Louis Kerautret Botmel, 35000 Rennes, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Rennes sous le numéro 350 093 704.

SAS IEC regroupe les activités de conception et intégration de solutions audiovisuelles, de maintenance d'équipements et solutions d'audio-video gérance. SAS IEC a transféré, par voie d'apport partiel d'actifs soumis au régime juridique des scissions, son activité « location/ prestation » à IEC Events avec effet à compter du 1er décembre 2009.

SAS IEC (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	24 762	32 485	-23,77
Résultat d'exploitation	- 723	- 1 570	- 38,03
Résultat net	- 774	- 1 747	- 41,39

Le chiffre d'affaires s'établit à 24 762 K€ au 30 juin 2010 contre 32 485 K€ au 30 juin 2009, soit une diminution de 23,77%. Cette diminution est liée principalement au transfert de l'activité « location/ prestation » à IEC Events avec effet à compter du 1er décembre 2009.

À périmètre comparable, le chiffre d'affaires a diminué de 6,18 %. Cette baisse d'activité est liée à la conjoncture économique.

Le taux de marge brute sur achats consommés s'élève à 53,7 % contre 57,46 % en juin 2009. A périmètre comparable (avec IEC Events), le taux de marge brute sur achats consommés s'élève à 62,15 % contre 57,46 % en juin 2009. Ceci résulte des efforts de productivité initiés en 2009 par SAS IEC. La société a fortement réduit ses charges de sous traitance et ses charges de personnel.

La marge nette (après achats, sous-traitance et frais de personnel affecté) s'établit à 2 890 K€ soit 11,67 % du chiffre d'affaires contre 9,85 % au 30 juin 2009. Les charges de personnel affecté représentent 29,40 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2010 contre 28,41 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2009.

Compte tenu de ces différents éléments, le résultat d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre 2010 est déficitaire et ressort à - 723 K€ contre un résultat d'exploitation déficitaire de 1 570 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net est déficitaire et s'établit à - 774 K€ contre un résultat net déficitaire de 1 747 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### 2.3.2 Video IEC Espana

Video IEC España est une société de droit espagnol, dont le siège social est situé Crta. Fuencarral a Alcobendas, Km 12220, Madrid.

Video IEC España exerce la même activité que SAS IEC en Espagne.

Video IEC Espana (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	3 948	3 340	18,20
Résultat d'exploitation	- 79	- 521	84,84
Résultat net	- 124	- 622	80,06

Le chiffre d'affaires de Video IEC Espana s'élève à 3 948 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 3 340 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une hausse de 18,20 %.

Le résultat d'exploitation est négatif de 79 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de 521 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009. L'amélioration du résultat est principalement liée aux économies initiées et réalisées par Video IEC Espana en 2009 et 2010.

Le résultat net est négatif de 124 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre un résultat net négatif de 622 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009.

### 2.3.3 C2M Intelware

C2M est une société par actions simplifiée au capital de 553 350 €, détenu à 100 % par la Société, dont le siège social est situé 27/41 boulevard Louise Michel, 92230 Gennevilliers, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 334 356 862.

C2M est grossiste en matériels et systèmes audiovisuels.

C2M Intelware (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	8 091	6 796	19,06
Résultat d'exploitation	191	23	730,43
Résultat net	133	12	1 008,33

Le chiffre d'affaires de C2M s'établit à 8 091 K€ au 30 juin 2010 contre 6 796 K€ au 30 juin 2009, soit une hausse de 19,06 %. Très affecté en 2009 par la conjoncture économique du secteur, C2M a su néanmoins maintenir en 2009 et renforcer en 2010 sa position de leader sur le marché français.

Le résultat d'exploitation est positif de 191 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010, contre un résultat d'exploitation positif de 23 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net se solde par un bénéfice de 133 K€ contre un bénéfice de 12 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.



### 2.3.4 Cap Ciné Location

Cap' Ciné Location est une société par actions simplifiée au capital de 210 000 €, détenu à 100 % par la Société, dont le siège social est situé 3 rue Villaret de Joyeuse, 75017 Paris, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 411 278 702.

Cap' Ciné Location est un des leaders français de la location et de la vente de systèmes de montage virtuel, de stations de trucages et de mixage audio, ainsi que de nombreux matériels vidéo et audio broadcast.

Cap Ciné (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	3 829	3 260	17,45
Résultat d'exploitation	673	842	- 20,07
Résultat net	466	550	- 15,27

Le chiffre d'affaires de Cap Ciné s'établit à 3 829 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010, contre 3 260 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une hausse de 17,45 %.

Le résultat d'exploitation est de 673 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010, soit 17,58 % du chiffre d'affaires, contre 842 K€ un an avant.

Le résultat net est un bénéfice de 466 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre un bénéfice de 550 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009, après prise en compte d'un impôt sur les sociétés de 210 K€.

L'activité et la rentabilité de la société correspondent aux attentes du Groupe et devraient atteindre, en 2010, a minima, un chiffre d'affaires et un résultat identique à ceux de l'année 2009.

### 2.3.5 Auvi-One

Auvi-One est une société par actions simplifiée au capital de 40 000 €, détenu à 95 % par la Société, dont le siège social est situé 27/41 boulevard Louise Michel, 92230 Gennevilliers, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 380 530 659.

Auvi-One est une société spécialisée dans l'audio professionnel.

Auvi-One (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	857	611	40,26
Résultat d'exploitation	9	- 37	- 124,32
Résultat net	8	- 38	- 121,05

Le chiffre d'affaires d'Auvi-One s'est élevé à 857 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 611 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une hausse de 40,26 %.

Le résultat d'exploitation est positif de 9 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de 37 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009. La société a retrouvé sur le premier semestre 2010 son point d'équilibre en terme d'activité. Elle tentera, sur le second semestre 2010, de se maintenir à ce niveau.

Le résultat net est positif de 8 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre un résultat net négatif de 38 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009.



### 2.3.6 Qualtech

Qualtech France est une société par actions simplifiée au capital de 37 000 €, détenu à 100 % par la Société, dont le siège social est situé 191-193 route de Saint Leu, 93800 Epinay sur Seine, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Bobigny sous le numéro 482 417 334.

Qualtech France est une société de prestations de services techniques dans le domaine du son et de l'image.

Qualtech (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	202	104	94,23
Résultat d'exploitation	-14	-26	-46,15
Résultat net	-14	-25	-44,00

Le chiffre d'affaires s'élève, au 1<sup>er</sup> semestre 2010, à 202 K€ contre 104 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une augmentation de 94,23 %.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est négatif et s'établit à -14 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de -26 K€ au 30 juin 2009. Bien que l'activité ait repris, la société souffre encore d'une pression importante sur les prix de sous traitance.

Le résultat net est négatif et ressort à -14 K€ contre -25 K€ au 30 juin 2009.

### 2.3.7 Alsace Audio Visuel

Alsace Audio Visuel est une société anonyme au capital de 249 041,16 €, détenu à 100 % par le Groupe (55,94 % du capital étant détenu par la Société et 44,06 % par SAS IEC), dont le siège social est situé Parc d'Activités de la Porte Sud, Rue du Pont du Péage, 67118 Geispolsheim, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Strasbourg sous le numéro 310 240 197.

Alsace Audio Visuel a donné son fonds de commerce en location gérance à SAS IEC à compter du 1<sup>er</sup> avril 2008. Auparavant, elle exerçait la même activité que SAS IEC.

Alsace Audio Visuel (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	188	602	-68,77
Résultat d'exploitation	135	96	40,63
Résultat net	134	79	69,62

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2010 à 188 K€ contre 602 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une baisse de 68,77 %.

Cette baisse du chiffre d'affaires est liée d'une part, à la fin de certains contrats clients non transférés à SAS IEC dans le cadre de la location gérance et d'autre part, à la baisse des redevances de location gérance de SAS IEC qui ont suivi la diminution des charges supportées par Alsace Audio Visuel suite au transfert de ces mêmes dépenses à SAS IEC.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est positif et s'établit à 135 K€ contre un résultat d'exploitation positif de 96 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net est positif et ressort à 134 K€ contre 79 K€ au 30 juin 2009.



### 2.3.8 Avest

Avest est une société par actions simplifiée au capital de 1 523 148 € détenu à 50,1 % par la Société (les 49,9 % du capital restant étant détenu par Fin Cap), dont le siège social est situé 27/41 boulevard Louise Michel, 92230 Gennevilliers, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 411 913 981.

Avest a une activité de holding de participations et de gestion administrative. Elle détient 100 % du capital de HMS et 100 % du capital d'Audio Equipement.

Avest (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	748	433	72,75
Résultat d'exploitation	130	- 161	180,75
Résultat net	42	- 221	119,00

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2010 à 748 K€ contre 433 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une hausse de 72,75 %.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est positif et s'établit à 130 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de 161 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net est positif et ressort à 42 K€ contre - 221 K€ au 30 juin 2009.

### 2.3.9 HMS

HMS est une société anonyme au capital de 771 424 €, dont le siège social est situé 8 rue Louis Breguet, 44800 Saint Nazaire, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Saint Nazaire sous le numéro 328 885 157.

HMS est la filiale principale du sous-groupe Avest ; elle est détenue à 100 % par Avest. HMS est spécialisé dans l'intégration audiovisuelle de systèmes multimédia sur les paquebots de croisière. Depuis 2008, HMS exerce également le métier d'agenceur à bord de bateaux de croisière. Avec ses établissements et filiales, elle est implantée en France, en Italie, aux Etats-Unis (Harbour Marine Systems) et en Finlande (HMS OY).

HMS (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	16 214	18 439	-12,07
Résultat d'exploitation	41	705	- 94,18
Résultat net	171	615	- 72,20

Le chiffre d'affaires atteint 16 214 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010 contre 18 439 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une baisse de 12,07 %. Cette diminution s'explique par la baisse de charge du chantier STX à Saint-Nazaire. Ainsi, le chiffre d'affaires réalisé en France est de 3 689 K€ au 30 juin 2010 contre 5 864 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat d'exploitation au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2010 est positif de 41 K€, contre un résultat d'exploitation positif de 705 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net est positif de 171 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2010 (après prise en compte d'un impôt sur l'établissement italien de 300 K€) contre un résultat net bénéficiaire de 615 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

La société, en France, tente de diminuer ses charges d'exploitation parallèlement à la réduction de l'activité locale. Ses efforts se poursuivront sur le second semestre.





### 2.3.10 Harbour Marine Systems

Harbour Marine System est une société de droit de l'Etat de Floride détenue à 100 % par HMS, dont le siège social est situé 2011 NW 89 Place FL 33172 Doral USA.

Harbour Marine System est spécialisée dans les services et prestations de remplacement et rénovation à bord des navires de croisière en activité. Harbour Marine Systems est aussi la centrale d'achats de HMS SA.

Harbour Marine Systems (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	7 064	6 574	7,45
Résultat d'exploitation	568	239	137,66
Résultat net	516	118	337,29

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 7 064 K€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010, contre 6 574 K€ un an avant, soit une augmentation de 7,45 %.

Le résultat d'exploitation du 1<sup>er</sup> semestre 2010 est positif de 568 K€, contre un résultat d'exploitation positif de 239 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Le résultat net au 30 juin 2010 est positif de 516 K€, contre un résultat net positif de 118 K€ au 30 juin 2009.

La société a réalisé des gains de productivité important grâce à un contrat de rénovation de systèmes audiovisuels identiques sur plusieurs navires de croisière.

### 2.3.11 Audio Equipement

Audio Equipement est une société par actions simplifiée au capital de 166 608 €, détenu à 100 % par Avest, dont le siège social est situé 42 rue Vaucanson, 69150 Decines-Charpieu, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Lyon sous le numéro 311 521 249.

Audio Equipement est le spécialiste des technologies scéniques et culturelles. Il intervient en France et à l'international dans les domaines particuliers suivants : équipements scéniques, réseaux scéniques et audiovisuels, équipements muséographiques.

Audio Equipement (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	1 212	1 226	- 1,14
Résultat d'exploitation	- 413	- 65	535,38
Résultat net	- 411	- 74	455,41

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2010 à 1 212 K€ contre 1 226 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une baisse de 1,14 %.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est négatif et s'établit à - 413 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de 65 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net est négatif et ressort à - 411 K€ contre - 74 K€ au 30 juin 2009.

La société connaît une forte concentration de son chiffres d'affaires sur le second semestre 2010 en raison de retards des autres corps de métier sur les chantiers de ses clients et donc du décalage dans le temps de ses prestations. Elle devrait néanmoins pouvoir rattraper partiellement son retard sur le second semestre et atteindre l'équilibre en fin d'année.

### 2.3.12 Preview GM System

Preview GM System est une société par actions simplifiée au capital de 300 000 €, détenu à 100 % par la Société, dont le siège social est situé 191-193 route de Saint Leu, 93800 Epinay sur Seine, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Bobigny sous le numéro 402 613 384.

Preview GM System est un intervenant majeur sur le segment Broadcast.

Preview (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	4 956	3 089	60,44
Résultat d'exploitation	561	- 209	- 368,42
Résultat net	251	- 200	- 225,50

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2010 à 4 956 K€ contre 3 089 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une augmentation de 60,44 %.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est positif et s'établit à 561 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de 209 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net est positif et ressort à 251 K€ contre - 200 K€ au 30 juin 2009.

L'activité du premier semestre 2010 est en ligne par rapport aux commandes prises par Preview GM System au cours du second semestre 2009. Le carnet de commandes au 30 juin 2010 offre de belles perspectives sur la deuxième partie de l'année et devrait permettre à Preview de réaliser, a minima, un second semestre du même ordre.

### 2.3.13 Fill

Fill est une société à responsabilité limitée au capital de 7 622,45 €, dont le siège social est situé 191-193 route de Saint Leu, 93800 Epinay sur Seine, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Bobigny sous le numéro 408 506 349.

Fill est filiale à 100 % de Preview GM System ; elle est spécialisée dans les prestations de câblage.

Fill (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	233	237	- 1,69
Résultat d'exploitation	6	30	- 80,00
Résultat net	4	30	- 86,67

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 1<sup>er</sup> semestre 2010 à 233 K€ contre 237 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2009, soit une baisse de 1,69 %.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est positif et s'établit à 6 K€ contre un résultat d'exploitation positif de 30 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net est positif et ressort à 4 K€ contre 30 K€ au 30 juin 2009.

### 2.3.14 IEC Events

IEC Events est une société par actions simplifiée au capital de 461 888 €, détenu à 100 % par la Société, dont le siège social est situé 27/41 boulevard Louise Michel, 92230 Gennevilliers, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 511 527 756.

IEC Events est spécialisée dans les prestations de location de moyens humains et techniques au service de la création et de l'évènement.

IEC Events (en K€)	1 <sup>er</sup> semestre 2010	1 <sup>er</sup> semestre 2009 (3 mois)	Evolution 2009/2010 (%)
Chiffre d'affaires net	5 717	431	nc
Résultat d'exploitation	536	- 1	nc
Résultat net	530	- 1	nc

IEC Events a été constituée en mars 2009. La durée du premier exercice était donc de 9 mois.

IEC Events a reçu, dans le cadre d'un apport partiel d'actifs soumis au régime juridique des scissions ayant pris effet le 1er décembre 2009, la branche d'activité "location/ prestation" de SAS IEC. Jusqu'au 30 novembre 2009, IEC Events n'a eu aucune activité externe au Groupe.

Le chiffre d'affaires s'est élevé au 1er semestre 2010 à 5 717 K€ contre 431 K€ au 1er semestre 2009.

Le résultat d'exploitation au 30 juin 2010 est positif et s'établit à 536 K€ contre un résultat d'exploitation négatif de 1 K€ au 30 juin 2009.

Le résultat net est positif et ressort à 530 K€ contre - 1 K€ au 30 juin 2009.







---

### 2.3.15 Autres filiales

Les autres filiales du Groupe, à savoir les sociétés IEC Direct, Digital Cosy, IEConnecting People et HMS OY n'ont eu aucune activité commerciale au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010. Elles ont supportées des charges au cours du semestre dont le montant total, toutes sociétés confondues, s'élève à 17 K€. Les principales informations concernant ces sociétés figurent ci-dessous.

<b>IEC Direct</b>	est une société ayant pour objet l'achat, la vente, la distribution et la location de tout matériel électronique et audiovisuel neuf ou d'occasion, à l'usage des particuliers et des entreprises. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis sa création. IEC Direct est une société par actions simplifiée au capital de 49 100 €, dont le siège social est situé 13/15 rue Louis Kerautret Botmel, 35000 Rennes, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Rennes sous le numéro 489 994 822. IEC Direct a fait l'objet d'une recapitalisation le 30 juin 2010.
<b>IEConnecting People</b>	filiale à 100 % d'IEC Professionnel Média, IEConnecting People a été constituée fin décembre 2009. Son objet social est la fourniture de toutes prestations de services dans les domaines de l'audiovisuel, du multimédia et de l'informatique ainsi que la commercialisation de tous produits et matériels associés. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis sa constitution. IEConnecting People est une société par actions simplifiée au capital de 50 000 €, dont le siège social est situé 13-15 rue Louis Kerautret Botmel, 35000 Rennes, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Rennes sous le numéro 519 146 211. IEConnecting People a fait l'objet d'une recapitalisation le 30 juin 2010.
<b>Digital Cosy</b>	filiale à 100 % d'IEC Professionnel Média, Digital Cosy a été constituée fin décembre 2009. Son objet social est la commercialisation et la fourniture de services associés, notamment par Internet, de tous types de produits et matériels dans les domaines de l'audiovisuel, du multimédia, de l'informatique, de la photo, de la vidéo, des jeux, de la téléphonie, de la domotique, des périphériques, des accessoires, du mobilier, de l'électroménager, de l'éducation, des livres. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis sa constitution. Digital Cosy est une société par actions simplifiée au capital de 50 000 €, dont le siège social est situé 13-15 rue Louis Kerautret Botmel, 35000 Rennes, identifiée au Registre du commerce et des sociétés de Rennes sous le numéro 519 146 096. Digital Cosy a fait l'objet d'une recapitalisation le 30 juin 2010.
<b>HMS OY</b>	est une société ayant la même activité que HMS SA sur le marché Finlandais. Cette société n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. HMS OY est une société de droit finlandais, dont le siège social est situé Koskenmaentie, 904300 Tuusula, Finlande.

## 2.4 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010 par rapport aux informations figurant dans le document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2010 sous le numéro D. 10-0388.



---

### 3. Évènements importants intervenus postérieurement à la clôture

---

Aucun évènement important n'est à signaler depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2010. Toutefois, nous vous signalons ci-dessous les faits suivants intervenus après la clôture du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

#### Recapitalisation de VIDEO IEC ESPANA

Suite aux pertes enregistrées par Video IEC Espana au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2009, il a été convenu, lors de l'assemblée générale du 30 juin 2010, de procéder à sa recapitalisation et à la reconstitution de ses capitaux propres. L'assemblée précitée a ainsi décidé de réduire le capital social à zéro en vue d'apurer la totalité des pertes figurant au bilan de Video IEC Espana, puis d'augmenter le capital d'un montant de 500 000 euros par la création et l'émission de 5 000 parts nouvelles de 100 euros chacune intégralement souscrite par la Société. La réalisation définitive de ces opérations interviendra au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2010.

A l'issue de ces opérations, le capital social de Video IEC Espana s'élèvera à 500 000 euros, divisé en 5 000 parts toutes de même catégorie, intégralement libérées et appartenant en totalité à la Société de sorte que la société Video IEC Espana sera détenue à 100 % par la Société.

#### Constitution de Preview GM System Benelux

Preview GM System a constitué le 9 juillet 2010 une filiale à 100 % en Belgique, dénommée Preview GM System Benelux. Son capital social s'élève à 50 000 euros. Cette constitution a été réalisée en vue d'étendre et développer l'activité de Preview GM System au Benelux et, à travers une implantation locale, devenir un partenaire de référence et de proximité des clients de ce territoire.

### 4. Evolution prévisible - Perspectives d'avenir

---

Dans un contexte économique encore incertain, il est difficile de parler d'évolution « prévisible » mais le second semestre devrait, en principe, permettre au Groupe de confirmer sa performance du premier semestre.

### 5. Facteurs de risques

---

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 72 à 78 du document de référence 2009 déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 30 avril 2010 sous le numéro D. 10-0388.

Ces facteurs de risques n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Toutefois, ces risques ou d'autres risques et incertitudes non encore identifiés pourraient avoir un effet négatif au cours des six mois restants de l'exercice.

Par ailleurs, s'agissant du risque de taux d'intérêt, nous vous signalons que le contrat de swap de taux décrit au paragraphe 5.1.2.2 du document de référence 2009 précité est venu à échéance le 1<sup>er</sup> juin 2010.



---

## 6. Gouvernement d'entreprise

---

### 6.1 Renouvellement du conseil d'administration

L'assemblée générale mixte de la Société du 30 juin 2010 a approuvé la proposition du conseil d'administration et renouvelé les mandats de tous les administrateurs. A la suite de ce renouvellement, le conseil d'administration de la Société est composé des personnes suivantes :

Nom et fonction	Date de première nomination	Date du dernier renouvellement	Date d'expiration
Alain Cotte, président-directeur général	31 janvier 2003	30 juin 2010	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2010
Loïc Lenoir de la Cochetière, administrateur <sup>(1)</sup>	31 janvier 2003	30 juin 2010	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2010
Michel Charles, administrateur	19 octobre 2006	30 juin 2010	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2010
Emmanuel André, administrateur	29 juin 2009	30 juin 2010	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2010

<sup>(1)</sup> Administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration (cf paragraphe 8.2.1.1 du rapport de gestion 2009 figurant en page 91 du document de référence 2009 de la Société).

### 6.2 Renouvellement du comité d'audit

Le conseil d'administration de la Société du 30 juin 2010 a renouvelé les mandats des deux membres du comité d'audit pour la durée de leur mandat d'administrateur. A la suite de ce renouvellement, le comité d'audit de la Société est composé des deux personnes suivantes :

- M. Loïc Lenoir de la Cochetière, membre et président du comité d'audit, administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration disposant par ailleurs de compétences en matière financière, et
- M. Emmanuel André, deuxième membre du comité d'audit, qui dispose également de compétences en matière financière et qui, s'il ne peut être considéré comme administrateur indépendant au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur, n'exerce et n'a jamais exercé aucune fonction opérationnelle au sein de la Société et du Groupe.





---

## 7. Informations boursières

---

### 7.1 Fiche signalétique

Cotation :	Euronext Paris
Marché :	Eurolist - Compartiment C
Code ISIN :	FR0000066680
Mnémonique :	IEC

### 7.2 Données boursières

Cours de l'action (€)	
Premier cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2010	0,86€
Plus haut	1,12€
Plus bas	0,72€
Dernier cours du 30 juin 2010	0,76€
Moyenne	0,82€

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2010, l'action IEC Professionnel Média a évolué entre 0,72 € et 1,12 €, clôturant, au 30 juin 2010, au cours de 0,76 €.

### 7.3 Évolution du cours de l'action IEC Professionnel Média entre le 4 janvier 2010 et le 30 juin 2010





## II. COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE

- > COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS  
AU 30 JUIN 2010
- > RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES SUR LES COMPTES  
CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2010

# 1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010

## 1.1 Bilan consolidé

ACTIF en K€	30.06.10	31.12.09	30.06.09
Ecarts d'acquisition	16 287	16 287	16 287
Immobilisations incorporelles	1 451	1 693	1 894
Immobilisations corporelles	5 633	4 883	6 161
Actifs financiers	452	447	459
<b>Actifs non courants</b>	<b>23 823</b>	<b>23 309</b>	<b>24 801</b>
Stocks	21 837	21 758	5 394
Clients	29 241	27 017	25 344
Autres créances	5 875	6 160	3 927
Actifs financiers	1 502	1 533	2 302
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 130	9 732	8 454
<b>Actifs courants</b>	<b>65 586</b>	<b>66 200</b>	<b>45 421</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>89 409</b>	<b>89 509</b>	<b>70 222</b>
<b>PASSIF en K€</b>	<b>30.06.10</b>	<b>31.12.09</b>	<b>30.06.09</b>
Capital (1)	6 743	6 743	6 743
Primes (1)	13 101	13 101	13 101
Réserves et résultat consolidé (2)	2 388	1 555	-1 583
<b>Autres</b>			
Capitaux propres groupe	22 232	21 399	18 261
Intérêts minoritaires	- 1 810	- 1 889	-2 039
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	<b>20 423</b>	<b>19 510</b>	<b>16 222</b>
Provision pour retraite	924	723	629
Emprunts	4 949	5 502	7 478
<b>Autres dettes</b>			
Impôts différés passifs	200	200	200
<b>Passifs non courants</b>	<b>6 073</b>	<b>6 425</b>	<b>8 307</b>
Fournisseurs	22 961	32 987	20 355
Emprunts à court terme	9 481	8 710	5 340
Dettes fiscales et sociales	9 285	10 135	9 505
Autres dettes	20 370	10 838	10 192
Provisions	815	904	301
<b>Passifs courants</b>	<b>62 912</b>	<b>63 574</b>	<b>45 693</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>89 409</b>	<b>89 509</b>	<b>70 222</b>

## 1.2 Compte de résultat consolidé

En K€	Semestre clos le 30 juin	
	2010	2009
Chiffre d'affaires net	69 324	69 343
Achats consommés	- 30 404	- 31 951
Charges externes	- 18 595	- 17 989
Charges de personnel	- 16 151	- 17 165
Impôts et taxes	- 796	- 1 041
Dotation aux amortissements	- 1 474	- 1 562
Dotations aux provisions	- 533	- 282
Autres produits et charges d'exploitation	79	- 85
Résultat opérationnel courant	1 448	- 732
Autres produits opérationnels	21	52
Autres charges opérationnelles	- 50	- 131
Résultat opérationnel	1 419	- 811
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		1
Coût de l'endettement financier brut	- 503	- 547
Coût de l'endettement financier net	- 503	- 546
Autres charges et produits financiers	399	- 203
Charge d'impôt	-306	
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 009	- 1 560
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Part des intérêts minoritaires	136	180
Résultat net part du groupe	873	- 1 740
Résultat de base par action	0,04€	- 0,08 €
Résultat dilué par action (1)	0,04€	- 0,07 €

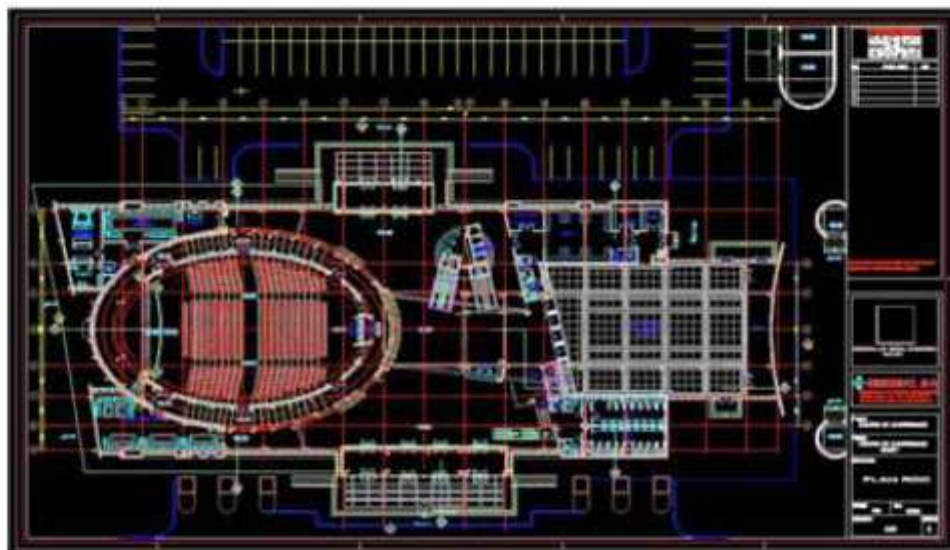
## 1.3 État du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

en K€	30.06.10	30.06.09	31.12.09
Résultat net-Part du groupe	873	- 1 740	1 379
Ecart de conversion, nets d'impôt	-57	- 3	6
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nets d'impôt			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente, nets d'impôt			
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	-57	- 3	3
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	-56	- 2	1 382
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires	-56	- 1	328
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-113	- 3	1 710



## 1.4 Tableau de variation des capitaux propres

En K€	Capital	Primes	Reserves	Resultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 01.01.09	6 746	13 104	162	- 26	19 985	- 2 218	17 768
Augmentation de capital	- 3	- 3	6				
Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2009				- 1 740	- 1 740	180	- 1 560
affectation résultat 31.12.08			- 26	26	0		0
Ecart de conversion			- 2		- 2	- 2	- 3
Stocks options			17		17		17
Situation au 30.06.09	6 743	13 101	157	- 1 740	18 261	- 2 039	16 222
Résultat 2 <sup>ème</sup> semestre 2009				3 119	3 119	145	3 264
Ecart de conversion			5		5	5	10
Stocks options			17		17		17
Variation de périmètre			- 3		- 3		- 3
Situation au 31.12.09	6 743	13 101	176	1 379	21 399	- 1 889	19 510
Résultat 1 <sup>er</sup> semestre 2010				873	873	136	1 009
affectation résultat 31.12.09			1 379	- 1 379	0		
Ecart de conversion			- 57		- 57	- 56	- 113
Stocks options			17		17		17
Situation au 30.06.10	6 743	13 101	1 515	873	22 232	- 1 810	20 423



## 1.5 Tableau des flux de trésorerie

	En K€	Semestre clos le 30 juin		Exercice clos le 31 décembre
		2010	2009	2009
<b>Résultat net consolidé</b>		1 009	- 1 560	1 704
Dotations aux amortissements		1 480	1 568	3 131
Provisions nettes		112	91	761
<b>Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur</b>				
Charges et produits liés aux stock options		17	17	34
Autres produits et charges calculés				
Plus et moins-values de cession		23	94	- 13
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt</b>		2 641	210	5 637
Coût de l'endettement financier net		503	700	972
Charge d'impôt				
Charge d'impôt différé		306		381
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt</b>		3 450	910	6 969
Variation du besoin en fonds de roulement		- 3 579	- 7 709	- 13 157
Impôt sur les bénéfices payés		- 66	4	183
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>		- 195	- 6 795	- 5 984
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>				
Décalssement/ acquisitions d'immobilisations incorporelles		- 30	- 61	- 141
Décalssement/ acquisitions d'immobilisations corporelles		- 731	- 541	- 858
Encasement/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles			578	787
Décalssement/ acquisitions d'immobilisations financières		29	673	- 117
Encasement/ cessions d'immobilisations financières				583
Incidence des variations de périmètre(1)				- 3
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		- 732	649	251
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>				
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital				
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées				
Encasements liés aux nouveaux emprunts		577	55	3 874
Remboursement des emprunts		- 2 761	- 2 010	- 4 182
Autres flux liés aux opérations de financement				
Intérêts financiers nets versés		- 492	- 702	- 974
<b>Total des flux liés aux opérations de financement</b>		- 2 676	- 2 657	- 1 282
<b>Incidence des écarts de conversion</b>		- 47	- 35	8
Variation de trésorerie		- 3 650	- 8 838	- 7 007
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice		8 734	15 741	15 741
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice		5 084	6 903	8 734





---

## 1.6 Notes aux comptes consolidés semestriels

### Note 1 : Principes comptables

Les comptes consolidés du groupe IEC Professionnel Media sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting standards), tel qu'adopté par l'Union européenne et disponible sur le site internet de la Commission européenne :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm#adoptedcommission](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adoptedcommission).

Ils ont été établis selon la convention du coût historique, à l'exception des actifs non courants réévalués, des actifs financiers disponibles à la vente, et des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur en contrepartie du résultat.

Les Etats Financiers Consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2010 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 2009. 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 2009 (voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2009) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1er janvier 2010.

Les normes et interprétations suivantes sont devenues applicables pour le Groupe au 1er janvier 2010 :

- la révision des normes IFRS 3, Regroupement d'entreprises et IAS27, Etats financiers consolidés et individuels. L'application de ces normes révisée est prospective. L'application de ces nouvelles normes n'a pas eu d'impact sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010.
- Les autres normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2010 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010.

Le Groupe n'anticipe pas que les autres normes et interprétations d'application non obligatoire à compter du 1er janvier 2010 et applicables de manière anticipée aient un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2010, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration et arrêtés lors de sa réunion du 31 août 2010.

### Note 2 : Changement dans le périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu de changement dans le périmètre de consolidation au cours du 1er semestre 2010.



---

### Note 3 : Suivi de la valeur des immobilisations incorporelles

L'écart d'acquisition représente l'excédent du coût d'une acquisition sur la juste valeur de la quote-part du groupe dans les actifs nets identifiables de la filiale à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition lié à l'acquisition de filiales est inclus dans les « Immobilisations incorporelles ». L'écart d'acquisition comptabilisé séparément est soumis à un test annuel de dépréciation et est comptabilisé à son coût, déduction faite du cumul des pertes de valeur. Les pertes de valeur de l'écart d'acquisition ne sont pas réversibles. Le résultat dégagé sur la cession d'une entité tient compte de la valeur comptable de l'écart d'acquisition de l'entité cédée.

Les écarts d'acquisition sont affectés aux unités génératrices de trésorerie aux fins de réalisation des tests de dépréciation.

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée indéfinie est revue au minimum une fois par an et à chaque fois qu'il existe un indice de perte de valeur. 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. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité.

Les autres actifs incorporels (relations clients, marques) repris dans le cadre de l'acquisition d'une entreprise sont capitalisés séparément des écarts d'acquisition si leur juste valeur peut être déterminée de manière fiable.

Les relations clients sont évaluées selon la méthode des flux de trésorerie future en utilisant un taux d'actualisation approprié. Les relations clients sont amorties linéairement sur une durée n'excédant pas 18 mois.

Les marques sont estimées à partir d'un paiement de redevance potentiel en relation avec le chiffre d'affaires annuel, net de taxes. Les marques ne sont pas amorties du fait de leur durée de vie indéfinie. Leur valeur est révisée périodiquement en cas de perte de valeur (baisse du chiffre d'affaire ou marque plus utilisée).

### Note 4 : Résultat des minoritaires

Le résultat des minoritaires est positif de 136 K€. Les réserves des minoritaires s'élèvent à - 1 810 K€. Elles correspondent pour l'essentiel aux pertes du sous groupe HMS qui sont laissées à la charge de la société FINCAP, actionnaire minoritaire au sens de l'IAS 27-35, cette dernière a contracté l'obligation irrévocable de compenser les pertes à due proportion de sa participation.

## Note 5 : 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.

	30.06.10	30.06.09
Bénéfice revenant aux actionnaires de la Société	873	- 1 740
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	22 477	22 477
Résultat de base par action (€ par action)	0,04	- 0,08

### 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.

	30.06.10	30.06.09
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société	873	- 1 740
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	873	- 1 740
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	22 477	22 477
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers)	23 363	23 433
Résultat dilué par action (€ par action)	0,04	- 0,07

## Note 6 : 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 audio vidéo

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

	30.06.10			30.06.09		
	A	B	Total	A	B	Total
Chiffre d'affaires hors groupe	62 935	6 389	69 324	64 322	5 021	69 343
Résultat opérationnel courant	1 258	190	1 448	- 754	22	- 732
Dotations aux amortissements	1 474	6	1 480	1 560	8	1 568
Dotations aux provisions	112		112	91		91
Investissements incorp.et corporels	-761		-761	- 600	- 2	- 602
Capacité d'autofinancement	3 250	220	3 450	862	48	910



---

## 2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2010

---

Aux Actionnaires

IEC Professionnel Média S.A.  
13/15 rue Louis Kerautret Botmel  
35000 Rennes

Mesdames, Messieurs les 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 IEC Professionnel Média S.A., relatifs à la période du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010, 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 de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 1. 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.



---

## 2. Vérification spécifique

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

Fait à Rennes et Paris, le 31 août 2010

*Les commissaires aux comptes :*

PricewaterhouseCoopers Audit

Yves Pelle

Cofigex

Frédéric Durand





### III. PERSONNES RESPONSABLES

- > RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
- > RESPONSABLE DU CONTRÔLE DES COMPTES

---

## 1. Responsable du rapport financier semestriel

### 1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Alain Cotte  
Président-directeur général

### 1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

*« J'atteste, à ma connaissance, que les états financiers semestriels consolidés condensés du semestre clos au 30 juin 2010 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »*

Gennevilliers, le 31 août 2010

Alain Cotte  
Président-directeur général d'IEC Professionnel Média



---

## 2. Responsables du contrôle des comptes

### 2.1 Commissaires aux comptes titulaires

<p><b>Cofigex</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)</p> <p>64 rue la Boétie 75008 Paris</p> <p>Nommé le 30 juin 2010 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015</p>	<p><b>PricewaterhouseCoopers Audit</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)</p> <p>63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine</p> <p>Renouvelé le 16 juin 2008 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013</p>
---	---

### 2.2 Commissaires aux comptes suppléants

<p><b>M. Roméo Cirone</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)</p> <p>71 rue du Faubourg Saint Honoré 75008 Paris</p> <p>Nommé le 30 juin 2010 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015</p>	<p><b>M. Etienne Boris</b> (Associé de PricewaterhouseCoopers) (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)</p> <p>63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine</p> <p>Nommé le 16 juin 2008 pour un mandat de six exercices expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013</p>
--	---

---

---

## SAS IEC

**IEC BELFORT**  
Centre Alria  
18, avenue de l'Espérance  
90000 BELFORT  
Tel. 03 88 33 11 80 - Fax. 03 88 19 68 39

**IEC BESANÇON**  
Immeuble « le Masters »  
27, rue de Châtillon  
Ecole-Valentin  
25048 BESANÇON  
Tel. 03 88 33 11 80 - Fax. 03 88 19 68 39

**IEC BORDEAUX**  
Z.A. Achard - Bât A  
178, rue Achard  
33000 BORDEAUX  
Tel. 05 56 69 24 99 - Fax. 05 56 69 24 91

**IEC CANNES**  
Allée François Coi - Bât 4  
Zone d'Activités de la Siagne  
06210 CANNES MANDELIU  
Tel. 04 97 21 21 00 - Fax. 04 93 33 03 94

**IEC GRENOBLE**  
Bureclub - 2 avenue de Vignate  
38010 GIERES  
Tel. 04 77 63 48 62 - Fax. 04 76 63 48 63

**IEC KOUROU**  
5, rue Louis Bréguet  
Zi Parcabo - BP 424  
97381 KOUROU  
Tel. 05 94 33 51 11

**IEC LILLE**  
Zi de la Filaterie - 7 rue des Champs  
59290 WASQUEHAL  
Tel. 03 20 61 71 71 - Fax. 03 20 47 43 55

**IEC LYON**  
42, rue Vaucanson  
69150 DECINES CHARPIEU  
Tel. 04 72 13 39 70 - Fax. 04 75 53 56 63

**IEC MARSEILLE**  
Zi des Paluds  
310, rue du Désert  
13685 AUBAGNE CEDEX  
Tel. 04 42 32 03 63 - Fax. 04 42 32 21 51

## Autres filiales françaises

**Audio Equipment**  
42, rue Vaucanson  
69150 DECINES CHARPIEU  
Tel. 04 78 81 23 44 - Fax. 04 78 72 28 77

**Avni-One**  
2741, boulevard Louise Michel  
92630 GENNEVILLIERS  
Tel. 01 46 88 42 00 - Fax. 01 46 88 42 01

**Capri Cine Location**  
3, rue Vilaret de Joyeuse  
75017 PARIS  
Tel. 01 40 55 99 99 - Fax. 01 40 55 99 90

**IEConnecting People**  
13115, rue Louis Kérautret Botmel - CS  
78709  
35067 RENNES CEDEX  
Tel. 02 23 35 57 57 - Fax. 02 23 35 56 61

**Digital Copy**  
13115, rue Louis Kérautret Botmel - CS  
78709  
35067 RENNES CEDEX  
Tel. 02 23 35 57 57 - Fax. 02 23 35 56 61

**IEC METZ**  
Centre d'Affaires Cescom  
4 rue Marconi  
57075 METZ cedex 3  
Tel. 03 87 20 41 73 - Fax. 03 87 20 41 74

**IEC MONTPELLIER**  
Le Millénaire  
505, rue Louis Léprie  
34000 MONTPELLIER  
Tel. 04 99 13 69 20 - Fax. 04 99 13 69 22

**IEC NANTES**  
Za de la Pentecôte  
Rue Jean Rouxel  
44700 ORVAULT  
Tel. 02 40 54 68 10 - Fax. 02 40 54 10 63

**IEC PARIS NORD**  
2741 Bd Louise Michel  
92630 GENNEVILLIERS CEDEX  
Tel. 01 46 88 28 28 - Fax. 01 46 88 28 29

**IEC PARIS SUD**  
Parc d'Activités du Moulin  
41, rue du Saule trapu  
91300 MASSY  
Tel. 01 69 53 42 20 - Fax. 01 69 53 01 42

**IEC REIMS**  
3C, rue Roland Coiffinet  
8p 143  
51695 REIMS CEDEX 2  
Tel. 03 26 85 63 63 - Fax. 03 26 85 63 66

**IEC RENNES**  
13115, rue Louis Kérautret Botmel - CS  
78709  
35067 RENNES CEDEX  
Tel. 02 23 35 57 57 - Fax. 02 23 35 56 61

**IEC STRASBOURG**  
Parc d'Activités de la Porte Sud  
67118 GEISPOLSHEIM  
Tel. 03 88 33 11 80 - Fax. 03 88 19 68 39

**IEC TOULOUSE**  
4, rue Paul Rocaché  
31000 TOULOUSE  
Tel. 05 61 19 06 98 - Fax. 05 61 40 15 46

## HMS SA

**HMS SA**  
8, rue Louis Bréguet  
44600 Saint-Nazaire  
Tel. 02 51 10 50 20 - Fax. 02 51 10 50 21

**HMS SA**  
**Genova / Italie**  
Via Biancheri, 8  
16154 GENOVA  
Tel. 00 39 010 6953328 - Fax. 00 39 010 6953349

**HMS SA**  
**Staranzano / Italie**  
Via Grazia delibotta 3  
34070 STARANZANO  
Tel. 00 39 0481 780311 - Fax. 00 39 0481 716033

**HMS SA**  
**Venezia / Italie**  
Via Delle Industrie  
30175 MARGHERA  
Tel. 00 39 041 526280 - Fax. 00 39 041 2529604

**HMS SA**  
**Sorrento / Italie**  
Corso Italia, 252  
80065 SAINT AGNELLO (NA)  
Tel. 00 39 081 6796436 - Fax. 00 39 081 5329897

**HMS SA**  
**Roma / Italie**  
PIAZZA G. MARCONI N°15  
00144 Roma  
Tel. 06 32803673/74 - Fax. 06 32803600

**HMS OY**  
**Helsinki / Finlande**  
Koskikesäntie 3  
04300 TUUSULA  
Tel. 00 358 9 27252140 - Fax. 00 358 9 25665162

**Harbour Marine System**  
**Miami / USA**  
2011 NW 89 Place FL  
33172 DORAL - United States  
Tel. 1 786 718 1600 - Fax. 1 305 471 4830

## Video IEC España

**Video IEC España**  
**Barcelona**  
Aving. Josep Tarradellas, 6-10  
Entrepisament 6°  
08029 BARCELONA  
Tel. 00 34 93 050 477 - Fax. 00 34 93 050 964

**Video IEC España**  
**Madrid**  
Ctra. Fuencarral s  
Alcobendas, Km. 12220  
28040 MADRID  
Tel. 00 34 91 504 344 - Fax. 00 34 91 508 626

**Video IEC España**  
**Seville**  
C/Rodrigo, 31  
41007 SEVILLA  
Tel. 00 34 954 366 936 - Fax. 00 34 954 367 260

**Video IEC España**  
**Valence**  
Ronda Narciso Monturiol, n°4  
Bloque A, Local 20 - A  
Centro empresarial Distrito Parque Tecnológico  
46180 PATERNA  
Tel. 00 34 961 386 728 - Fax. 00 34 961 318 942





---

---