

**ASSEMBLEE GENERALE MIXTE (ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE) DU 28 JUN 2013
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE 2012**

**I - ACTIVITE – FAITS MARQUANTS – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE –
EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVE**

Le présent document contient des informations financières issues des comptes consolidés ou sociaux de la Société et de ses filiales consolidées ainsi que des agrégats non présentés dans ces comptes, pour lesquels une définition et des explications figurent ci-dessous :

Ebitda ou Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization correspond à l'excédent brut d'exploitation (EBE) dans les normes comptables françaises et est égal au résultat d'exploitation courant augmenté des dotations aux amortissements comptabilisées dans le résultat d'exploitation courant.

Ebit ou Earnings Before Interest and Taxes correspond au résultat d'exploitation dans les normes françaises (résultat d'exploitation courant dans les normes IFRS). Il se calcul en déduisant du chiffre d'affaires net les charges d'exploitation

1. ACTIVITE – FAITS MARQUANTS

1.1 Activité

Cf. paragraphe II-1.1 ci-dessous.

1.2 Faits marquants

1.2.1 Acquisition de la société Timecode Services

Le 24 janvier 2012, Cap'Ciné Location a acquis 100 % du capital et des droits de vote de l'EURL Timecode Services, société ayant une activité de location de matériel Broadcast. Grâce à cette opération, Cap'Ciné Location a acquis un parc de matériel supplémentaire pour satisfaire les besoins de ses clients. Cette acquisition a été réalisée moyennant un prix de 200 000 € et a été financée sur fonds propres.

1.2.2 Acquisition de la société G2J.Com

Le 15 février 2012, IEC Professionnel Media a acquis 100 % du capital et des droits de vote de G2J.Com, expert international leader en France et dans les DOM en services managés de visioconférence et téléprésence à haute valeur ajoutée. G2J offre une gamme complète de services pour réaliser des réunions à distance entièrement sécurisées, partout dans le monde, quels que soient les moyens d'accès et la nature des équipements dont disposent les clients. Cette acquisition a été effectuée moyennant un prix de base de 4 millions d'euros, susceptible d'être augmenté d'un complément de prix d'un montant maximum de 2,3 millions d'euros au profit du dirigeant (en tant qu'ancien actionnaire), étant précisé que ce dernier a consenti à la Société une garantie d'actif et de passif sur G2J et ses filiales. Le financement de l'acquisition a été réalisé pour partie par emprunt bancaire et pour le solde sur fonds propres.

1.2.3 Augmentation de capital suite à l'exercice d'options de souscription d'actions

Lors de sa séance du 30 avril 2012, le conseil d'administration a constaté la création et l'émission de 117 737 actions nouvelles de 0,30 € chacune au résultat de l'exercice d'options de souscription d'actions du plan n° 4 qui arrivait à échéance le 29 février 2012, soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 35 321,10 €, assortie d'une prime d'émission d'un montant de 105 038,90 €. A l'issue de cette opération, le capital de la Société s'élève à 7 705 677 €, divisé en 25 685 590 actions.

1.2.4 Acquisition du fonds de commerce de la société Kezia

Le 31 mai 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a approuvé l'offre de reprise des actifs de la société en redressement judiciaire Kezia déposée par la Société. Cette offre portait notamment sur le fonds de commerce et les marques Kezia et Ness ainsi que sur la reprise de 29 salariés de Kezia. L'acquisition a été réalisée par HMS, filiale à 100 % de la Société,

avec une date d'entrée en jouissance fixée par le Tribunal au 1er juin 2012, et le prix de cession des actifs de Kezia payé en numéraire s'est élevé à 160 K€, financé sur fonds propres. Kezia est devenue une division de HMS.

Kezia est une société créée en 1990, qui exerce ses activités d'abord sous le nom de Ness en tant qu'intégrateur audiovisuel dans le secteur de la croisière puis les élargit progressivement aux clients corporate des secteurs public et privé. Le groupe prend le nom de Kezia en 2007 et devient un acteur de référence dans le secteur du luxe (résidences privées, yachts de plus de 100 mètres, lieux corporate de prestige). Durement touchée par la crise financière de 2008, la société Kezia est placée en redressement judiciaire en mai 2012.

1.2.5 Acquisition du fonds de commerce de la société Soft

Le 31 juillet 2012, le Tribunal de commerce de Lyon a approuvé l'offre de reprise des actifs de la société en redressement judiciaire Soft déposée par les filiales de la Société, IEC Events et IEC. IEC s'est portée acquéreur de l'activité « Design et intégration » et a repris 45 salariés de Soft et IEC Events a acquis l'activité principale de prestataire événementiel de Soft et repris 83 salariés. Au total, ce sont 128 salariés de la société Soft qui ont ainsi été repris par le Groupe. Le prix de cession des actifs de Soft payé en numéraire s'est élevé à 1 000 K€, financé par emprunt bancaire à hauteur de 800 K€ et sur fonds propres pour le solde, soit 200 K€. La date d'entrée en jouissance des fonds de commerce repris a été fixée par le Tribunal de commerce au 1er août 2012.

Soft est une société créée en 1974, qui a développé plusieurs branches d'activité autour de l'audiovisuel professionnel. Le groupe est devenu très vite un acteur incontournable du marché français avec un chiffre d'affaires consolidé de plus de 50 M€ et un effectif dépassant les 200 personnes en 2008. Suite à des difficultés financières en 2009, le groupe s'était recentré sur ses deux activités « coeur de métier » : intégrateur audiovisuel et, la principale, prestataire événementiel auprès de clients corporate des secteurs public et privé. En 2011, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 26 M€ et employé environ 150 personnes.

1.2.6 Fermeture de Video IEC España

Compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la filiale espagnole de la Société. La déclaration de cessation des paiements est intervenue le 31 juillet 2012, et le jugement l'entérinant a été prononcé le 20 novembre 2012. Video IEC España a arrêté son activité en 2012 et a fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire à compter du 12 février 2013 conformément au droit des procédures collectives espagnol.

2. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE – PERSPECTIVES – STRATEGIE

2.1 Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement important n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date du présent document.

2.2 Perspectives

Le Groupe entend poursuivre ses efforts dans l'amélioration de sa profitabilité et sa stratégie de recentrage et d'investissement sur les métiers à forte valeur ajoutée et de services.

D'une manière générale, bien que la Société n'ait pas connaissance de tendance certaine, d'incertitude ou de demandes ou de tout engagement ou évènements raisonnablement susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours, l'incertitude du contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen terme.

II - RESULTATS

1. RESULTATS CONSOLIDES

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été établis conformément au règlement CE N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 et au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne. Ces normes comptables

internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee). Des explications concernant les normes et méthodes utilisées pour l'établissement des comptes consolidés de la Société figurent dans l'annexe aux comptes consolidés.

Pour mémoire, en 2011, les sociétés Avest et Alsace Audio Visuel sont sorties du périmètre de consolidation suite à leur fusion-absorption par, respectivement, la Société et IEC. En 2012, les sociétés Timecode Services et G2J.Com sont entrées dans le périmètre de consolidation à compter de leur date d'acquisition par le Groupe, soit, respectivement, le 24 janvier et le 15 février 2012 (cf. paragraphes I-1.2.1 et I-1.2.2 ci-dessus), ainsi que, sans impact significatif, la société AV4S Formation dont les parts sociales ont été acquises par le Groupe dans le cadre de l'acquisition du fonds de commerce de Soft, avec entrée en jouissance au 1er août 2012 (cf. paragraphe I-1.2.5 ci-dessus) et la société IEC AV Integration and Services GmbH, nouvelle filiale allemande du Groupe acquise le 31 octobre 2012 (cf. paragraphe II-3.2.2 ci-dessus). En outre, les comptes consolidés au 31 décembre 2012 intègrent les résultats de l'activité des fonds de commerce Kezia et Soft à compter de leur date d'entrée en jouissance, soit, respectivement, le 1er juin et 1er août 2012 (cf. paragraphes I-1.2.4 et I-1.2.5 ci-dessus).

Par ailleurs, compte tenu de l'arrêt de l'activité et de la procédure collective en cours de la société Video IEC España (cf. paragraphe I-1.2.6 ci-dessus), le Groupe est considéré comme ayant perdu le contrôle de Video IEC España avec effet au 31 juillet 2012, date de la déclaration de cessation des paiements, ce qui a entraîné une déconsolidation de cette société à cette date.

A titre d'information, le compte de résultat consolidé 2012 et les informations relatives au compte de résultat consolidé 2012 figurant dans le présent document sont également présentés en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012. Sauf indication contraire, l'évolution entre les résultats 2011 et ceux de 2012, de même que les commentaires sur le compte de résultat sont faits à partir du compte de résultat pro forma.

1.1 Analyse de la croissance de l'activité

Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

Chiffre d'affaires (K€)	2012 pro forma ⁽¹⁾	2012	2011	Évolution 2011/2012 (%) ⁽²⁾
Corporate	122 588	124 316	97 388	25,88
Cruise	26 208	26 208	27 089	-3,25
Broadcast	36 224	36 224	28 157	28,65
Total	185 020	186 748	152 634	21,22

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012 (cf. 1 ci-dessus).

(2) La variation est calculée sur la base du compte de résultat consolidé 2012 pro forma (cf. note 1 ci-dessus).

Le **chiffre d'affaires consolidé** au 31 décembre 2012 s'établit à 186 748 K€, contre 152 634 K€ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 22,35 %. A périmètre comparable, cette hausse est de 14,23 %. La différence entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires comparable s'explique par l'acquisition des sociétés Timecode Services le 24 janvier 2012 et G2J.Com le 15 février 2012, ainsi que du fonds de commerce des sociétés Kezia et Soft, dont l'entrée en jouissance est intervenue, respectivement, le 1er juin et le 1er août 2012. Par ailleurs, compte tenu de la déconsolidation de Video IEC España à compter du 31 juillet 2012 (cf. paragraphes I-1.2.6 et II-1 ci-dessus), le compte de résultat est également présenté en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012. Sur cette base, le **chiffre d'affaires consolidé** 2012 s'établit à 185 020 K€, soit une hausse de 21,22 %.

Le **chiffre d'affaires du secteur « Corporate »** de 124 316 K€ est en hausse de 26 928 K€ (27,65 %) entre le 31 décembre 2011 et le 31 décembre 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de G2J.Com et du fonds de commerce de Soft réalisée sur la période, le chiffre d'affaires s'établit à 113 612 K€ en augmentation 16,66 % par rapport à 2011. En pro forma (après déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012), le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » s'établit à 122 588 K€, soit une hausse de 25,88 %.

Le **chiffre d'affaires du secteur « Cruise »** est de 26 208 K€ en 2012 contre 27 089 K€ en 2011, soit une baisse de 3,25 %. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de Kezia sur la période, le chiffre d'affaires est en repli de 9,06 % et s'établit à 24 543 K€. Cette diminution d'activité était anticipée depuis de longs mois, le secteur de la croisière ayant subi avec décalage la crise de 2009. Une amélioration devrait intervenir en 2014.

Le **chiffre d'affaires du secteur « Broadcast »** représente 36 224 K€ au 31 décembre 2012 contre 28 157 K€ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 28,65 % et 28,40 % à périmètre comparable après retraitement de l'activité de Timecode. Cette croissance est principalement liée à l'activité particulièrement soutenue de la société Preview GM System.

La forte croissance d'activité observée sur l'année 2012 des secteurs « Corporate » et « Broadcast » résulte d'une conjoncture sectorielle favorable et d'une stratégie commerciale dynamique. Comme annoncé, le durcissement de la conjoncture économique générale a toutefois conduit à un ralentissement de cette croissance sur le 4^e trimestre 2012 à périmètre comparable.

1.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

Résultat opérationnel courant (K€)	2012 pro forma ⁽¹⁾	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%) ⁽²⁾
Corporate	5 630	5 271	1 754	221
Cruise	438	438	357	22,69
Broadcast	2 871	2 871	3 316	-13,42
Total	8 939	8 580	5 427	64,71

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012 (cf. 1 ci-dessus).

(2) La variation est calculée sur la base du compte de résultat consolidé 2012 pro forma (cf. note 1 ci-dessus).

Analyse de la formation du résultat opérationnel courant

En K€	2012 pro forma ⁽¹⁾	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%) ⁽²⁾
Chiffre d'affaires net	185 020	186 748	152 634	21,22
Achats consommés	-91 272	-92 402	-76 234	19,73
Marge sur achats consommés	93 748	94 346	76 400	22,71
Marge sur achats consommés ⁽³⁾	50,67 %	50,52 %	50,05 %	
Charges externes	-38 214	-38 479	-29 522	29,44
Charges de personnel	-41 406	-41 951	-35 653	16,14
Impôts et taxes	-1 602	-1 602	-1 429	12,11
Dotations aux amortissements	-3 652	-3 798	-3 347	9,11
Dotations aux provisions	-514	-498	-1 306	-60,64
Autres produits et charges d'exploitation	578	561	284	103,52
Résultat opérationnel courant	8 939	8 580	5 427	64,71
Autres produits et charges opérationnels	-1 579	-2 174	-53	
Résultat opérationnel	7 360	6 406	5 374	36,96

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012 (cf. 1 ci-dessus).

(2) La variation est calculée sur la base du compte de résultat consolidé 2012 pro forma (cf. note 1 ci-dessus).

(3) Soit le ratio (chiffre d'affaires- Achats consommés)/ Chiffre d'affaires).

Au 31 décembre 2012, la **marge sur achats consommés** s'établit à 50,67 % contre 50,05 % au 31 décembre 2011.

Les **autres charges externes** s'élèvent à 38 214 K€ en 2012 contre 29 522 K€ en 2011. Leur poids relativement au chiffre d'affaires s'établit à 20,65 % contre 19,35 % en 2011.

Les **frais de personnel** passent de 35 653 K€ en 2011 à 41 406 K€ en 2012. Les acquisitions de l'exercice 2012 (cf. paragraphe I-1.2 ci-dessus) expliquent, pour l'essentiel, cette augmentation.

Les **amortissements** s'élèvent à 3 652 K€ contre 3 347 K€ en 2011, soit une augmentation de 9,11 %.

Les **provisions et dépréciations** sont en net recul (-60,64 %) et s'établissent à 514 K€ en 2012 contre 1 306 K€ en 2011.

Au 31 décembre 2012, le **résultat opérationnel** courant dégagé est positif de 8 939 K€ contre un résultat opérationnel courant positif de 5 427 K€ au 31 décembre 2011, soit une progression de 64,71 %.

Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à 1 579 K€ (contre 53 K€ en 2011). Ils sont notamment composés des frais et provisions liés aux acquisitions pour 961 K€ (Timecode Services, G2J.Com, fonds de commerce Kezia et Soft – cf. paragraphe I-1.2 ci-dessus) et des frais et provisions liés au personnel pour un montant de 663 K€.

Le **résultat opérationnel** est positif de 7 360 K€ en 2012 contre un résultat opérationnel de 5 374 K€ en 2011. Son évolution est liée, pour l'essentiel, à la croissance du chiffre d'affaires sur la période.

Détail du bas du compte de résultat

En K€	2012 pro forma ⁽¹⁾	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%) ⁽¹⁾
Résultat opérationnel	7 360	6 406	5 374	36,96
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	2	2		
Coût de l'endettement financier brut	-780	-791	-1 004	-22,31
Coût de l'endettement financier net	-778	-789	-1 004	-22,51
Autres charges et produits financiers	116	88	-216	-153,70
Résultat net avant impôt	6 698	5 705		61,28
Charge d'impôt	-1 703	-1 703	-1 534	-211
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 995	4 002	5 687	-12,17
Part des intérêts minoritaires			58	
Résultat net part du groupe	4 995	4 002	5 629	-11,26
Résultat de base par action	0,21 €	0,17 €	0,24 €	-12,50
Résultat dilué par action	0,21 €	0,17 €	0,22 €	-12,50

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1er janvier 2012 (cf. 1 ci-dessus).

(2) La variation est calculée sur la base du compte de résultat consolidé 2012 pro forma (cf. note 1 ci-dessus).

Le coût de l'endettement financier brut s'élève à -780 K€ en 2012 contre -1 004 K€ en 2011.

La variation des autres charges et produits financiers résulte essentiellement de la variation de change.

Le **résultat net consolidé** avant impôt est positif de 6 698 K€ contre 4 153 K€ en 2011, soit une augmentation de 61,28 %. Cette croissance du résultat est liée à l'amélioration du résultat opérationnel et du résultat financier.

Le **résultat net consolidé** part du groupe est bénéficiaire et s'élève à 4 995 K€ contre un résultat net consolidé bénéficiaire de 5 629 K€ pour l'exercice 2011. En 2012, la charge d'impôt s'élève à 1 703 K€ alors qu'en 2011, compte tenu d'un profit d'impôts différés sur les déficits fiscaux activés pour 2 834 K€, un produit d'impôt de 1 534 K€ avait été constaté.

Le **résultat net par action** s'établit à 0,21 € en 2012 contre 0,24 € en 2011.

1.3 Analyse de la structure financière

Bilan simplifié

ACTIF (K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actifs non courants	36 767	28 034	31,15
<i>dont écarts d'acquisition</i>	24 347	17 277	40,92
<i>dont impôts différés actifs</i>	2 993	2 844	-5,24
Actifs courants	75 215	64 669	16,31
<i>dont stocks et en cours</i>	7 961	10 920	-27,10
<i>dont clients</i>	29 728	23 008	29,21
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	27 538	23 931	15,07
Total Actif	111 982	92 703	20,80

PASSIF (K€)	2011	2010	Evolution 2010/2011 (%)
Capitaux propres groupe	30 325	26 266	15,45
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	30 325	26 266	15,45
Passifs non courants	10 959	4 607	137,88
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	5 887	2 790	111,00
Passifs courants	70 698	61 830	14,34
<i>dont dettes fournisseurs</i>	31 188	26 254	18,79
<i>dont emprunt court terme</i>	7 566	13 483	-43,88
Total Passif	111 982	92 703	20,80

Le **total du bilan consolidé** du Groupe s'établit à 111 982 K€ au 31 décembre 2012 contre 92 703 K€ au 31 décembre 2011. Cette augmentation est liée pour l'essentiel aux entrées dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice (cf. paragraphe II-1 ci-dessus) et à la croissance d'activité sur la période.

Les **actifs non courants** s'élèvent à 36 767 K€ au 31 décembre 2012 contre 28 034 K€ au 31 décembre 2011. La variation des écarts d'acquisition résulte des entrées de périmètre et notamment de celle de G2J.Com qui représente un montant de 6 014 K€.

Les **actifs courants** s'établissent à 75 215 K€ au 31 décembre 2012 contre 64 669 K€ au 31 décembre 2011. La variation des actifs courants résulte essentiellement de l'augmentation des postes clients en relation directe avec la croissance de l'activité.

Au 31 décembre 2012, hors actions propres, les **capitaux propres** s'élèvent à 30 325 K€ contre 26 266 K€ au 31 décembre 2011. Les actions propres représentent un montant de 2 212 K€ qui vient en diminution des capitaux propres.

Les **passifs non courants** s'élèvent à 10 959 K€ au 31 décembre 2012 contre 4 607 K€ au 31 décembre 2011 et sont composés d'emprunts financiers pour un montant de 5 887 K€ contre 2 790 K€ en 2011. Cette augmentation est liée, pour l'essentiel, aux emprunts souscrits dans le cadre des acquisitions réalisées en 2012 (cf. paragraphe I-1.2 ci-dessus) et à la comptabilisation en 2012 du complément de prix G2J.Com dont le solde s'établit à 2 043 K€ au 31 décembre 2012.

Les **passifs courants** s'élèvent à 70 698 K€ au 31 décembre 2012 contre 61 830 K€ au 31 décembre 2011. L'évolution des passifs courants découle de l'augmentation des dettes fournisseurs en liaison avec la croissance de l'activité, et de l'augmentation des dettes sociales.

Le compte courant de la société Fin Cap consenti en mars 2010 à l'effet de financer les stocks constitués chez Preview GM System (créance cédée à Crozaloc le 14 décembre 2010), reclassé en emprunt court terme en 2011 et dont le solde s'élevait à 4 126 K€ au 31 décembre 2011, a été intégralement remboursé au cours du 1er trimestre 2012.

Endettement financier net

En K€	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Endettement financier brut ⁽¹⁾	13 067	15 672	-16,63
Trésorerie nette ⁽²⁾	27 151	23 330	16,38
Endettement financier net hors factor et hors compte courant ⁽³⁾	-14 084	-7 658	83,91

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

(2) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires.

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

Analyse des flux de trésorerie

En K€	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Flux nets de trésorerie liés à l'activité	17 269	20 145	-14,28
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-7 403	-1 904	288,81
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	-6 028	-3 988	51,15
Variation de trésorerie	3 821	14 259	-73,20
Trésorerie nette à l'ouverture	23 330	9 071	157,19
Trésorerie nette à la clôture	27 151	23 330	16,38

Les flux nets de trésorerie liés à l'activité de l'exercice 2012 sont positifs de 17 269 K€, en baisse de 2 876 K€ par rapport à 2011. La variation des flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles s'explique, pour l'essentiel, par la baisse de la variation du BFR et la variation de la charge d'impôt.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement sont impactés par l'incidence des variations de périmètre pour 5 465 K€.

Les nouveaux emprunts souscrits dans le cadre des acquisitions réalisées en 2012 (cf. paragraphe I-1.2 ci-dessus) représentent un montant de 4 374 K€ en principal lors de la mise en place. La variation des remboursements d'emprunts sur 2012 s'explique, pour l'essentiel, par le remboursement du compte courant Fin Cap pour 4 126 K€.

Au 31 décembre 2012, **la situation nette de trésorerie** est positive de 27 151 K€, avec une augmentation decelle-ci de 3 821 K€ sur l'exercice.

A la connaissance de la Société, à la date du rapport de gestion, sous réserve des clauses de remboursement anticipé stipulées dans les contrats de prêt relatifs au financement de l'acquisition de Preview GM System, de G2J.Com et du fonds de commerce de Soft, 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. Résultats sociaux – Proposition d'affectation du résultat

2.1 Résultats sociaux

Les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2012 ont été établis dans le respect des principes comptables et notamment des principes de prudence, de continuité de l'exploitation, de permanence des méthodes comptables et

d'indépendance des exercices. Aucune modification n'a été apportée aux méthodes d'évaluation et de présentation des comptes sociaux.

La société mère IEC Professionnel Media est un holding et n'a donc pas d'activité propre, à l'exception des prestations de services qu'elle fournit aux sociétés du Groupe, directement ou par l'intermédiaire du GIE IEC Management.

Compte d'exploitation simplifié

En K€	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Produits des activités annexes	5 857	4 721	24,06
Total charges d'exploitation	4 855	4 247	14,32
Ebitda	1 026	508	101,97
Ebit	1 005	497	102,21
Résultat financier	-106	4 029	-102,63
Résultat exceptionnel	-536	0	
Impôts sur les bénéfices (produit d'intégration fiscale)	-643	-1 021	-37,02
Résultat net	1 006	5 547	-81,86

Le **produit des activités annexes** s'établit à 5 857 K€ au cours de l'exercice 2012 contre 4 721 K€ en 2011.

Les **charges d'exploitation** s'établissent à 4 855 K€ en 2012 contre 4 247 K€ en 2011.

L'**Ebitda** ressort à 1 026 K€ au 31 décembre 2012 contre 508 K€ au 31 décembre 2011.

L'**Ebit** ressort à 1 005 K€ au 31 décembre 2012 contre 497 K€ au 31 décembre 2011.

Le **résultat financier** est de -106 K€ en 2012 contre 4 029 K€ en 2011. En 2011, le résultat financier intégrait notamment la distribution de dividendes par Cap'Ciné (800 K€), par Preview GM System (3 000 K€) et par C2M (1 400 K€). En 2012, les dividendes perçus proviennent de Cap'Ciné Location pour 800 K€.

Le montant de l'impôt correspond au profit d'intégration fiscale dégagé sur le Groupe et ressort à 643 K€ en 2012 contre 1 021 K€ en 2011.

Le **résultat net** qui en découle en 2012 est un bénéfice de 1 006 K€ contre un bénéfice de 5 547 K€ en 2011.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme globale de 333 K€ non déductible fiscalement (hors impôt sur les sociétés), se décomposant comme suit :

- Quote-part de jetons de présence non déductibles : 30 K€,
- Quote-part de perte sur compte courant Video IEC España non déductible : 291 K€,
- Organic : 12 K€.

Bilan simplifié

ACTIF (K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	55 727	49 938	11,59
<i>dont immobilisations financières</i>	53 374	47 585	12,17
Actif circulant	7 147	13 708	-47,86
<i>dont autres créances</i>	3 315	7 151	-53,64
Total Actif	62 873	63 647	-1,22
PASSIF (K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Capitaux propres	49 112	47 939	2,45
<i>dont résultat de l'exercice</i>	1 006	5 547	-81,87
Dettes	13 761	15 708	-12,39
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	8 621	11 833	-27,14
Total Passif	92 873	63 647	-1,22

Les **capitaux propres** s'élèvent à 49 112 K€ au 31 décembre 2012 contre 47 939 K€ au 31 décembre 2011. Cette variation est liée à l'augmentation de capital résultant de l'exercice d'options de souscription d'actions (cf. paragraphe I-1.2.3 ci-dessus) et au résultat de l'exercice.

Les emprunts et dettes financières ressortent à 8 621 K€ au 31 décembre 2012 contre 11 833 K€ au 31 décembre 2011. Cette variation s'explique par le remboursement du compte courant Fin Cap et les nouveaux emprunts souscrits dans le cadre de l'acquisition de G2J.Com et du fonds de commerce de Soft (cf. paragraphes I-1.2.2 et I-1.2.5 ci-dessus).

3. ACTIVITE DES FILIALES

3.1 Liste des filiales et participations de la société au 31 décembre 2012

Société	Siège social	N° de SIREN	Capital (€)	% intérêts
SECTEUR « CORPORATE »				
IEC	13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes	350 093 704	2 000 000	100,00
IEC AV Integration and Services GmbH	Ackerstraße 11 – 40233 Düsseldorf – Allemagne		25 000	100,00
AV4S Formation	130 avenue de l'Industrie – 69140 Rillieux La Ppage	509 536 272	1 500	100,00
Audio Equipment – Lumière & Son	42 rue Vaucanson – 69150 Décines Charpieu	311 521 249	700 000	100,00
IEConnecting People – Genedis	27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers	519 146 211	500 000	100,00
G2J.Com	8 lotissement Plateau Acajou – 97232 Lamentin	417 887 858	291 450	100,00
G2J Asia Pacific	505 Nanjing Dong Lu – 200001 Shanghai – Chine			100,00
G2J US, Inc.	100 N Biscayne Blvd – Miami FL 33121 – USA			100,00
G2J UK	Cannon Bridge House – 25 Dowgate Hill – Londres – GB			100,00
IEC Events	27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers	511 527 756	461 888	100,00
C2M-Intelware	27/41 boulevard Louise Michel – 92230 Gennevilliers	334 356 862	553 350	100,00
Digital Cosy	13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes	519 146 096	50 000	100,00
IEC Direct	13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes	489 994 822	49 100	100,00
Vidéo IEC Espana L.S.	45 Avenida Alberto Alcocer 1° – A 28016 Madrid		1 300 000	100,00
SECTEUR « CRUISE »				
HMS	25-27 rue Louis Breguet – 44600 Saint-Nazaire	328 885 157	771 424	100,00
Harbour Marine Systems	2011 NW 89 Place – FL 33172 Doral – USA		5 000 \$	100,00
HMS OY	Koskenmaentie 904300 Tuusula – Finlande			99,95
SECTEUR « BROADCAST »				
Preview GM System	191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay Sur seine	402 613 384	300 000	100,00
Fill	191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay Sur seine	408 508 349	7 622,45	100,00
Preview GM System Benelux	Square Marie-Louise 4 – 1000 Bruxelles – Belgique	0827.837.194	50 000	100,00
Cap' Ciné Location	3 rue Villaret Joyeuse – 75017 Paris	411 276 702	210 000	100,00
Timecode Services	3 rue Villaret Joyeuse – 75017 Paris	507 414 334	3 000	100,00
QualTech France	191-193 route de Saint Leu – 93800 Epinay Sur seine	482 417 334	50 000	100,00
AUTRES				
GIE IEC Management	13/15 rue Louis Kerautret Botmel – 35000 Rennes	434 524 419		100,00

3.2 Secteur « Corporate »

3.2.1 IEC

IEC est leader en France dans la conception, le déploiement, l'exploitation et la maintenance de systèmes et solutions audiovisuelles destinés aux professionnels des secteurs publics et privés. Au fur et à mesure des années, le projet d'IEC a fédéré un grand nombre de professionnels reconnus du marché (ASV, Alsace Audio Visuel, Auvi One...), et IEC est aujourd'hui l'acteur de référence en matière d'intégration audiovisuelle et des services associés.

IEC (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	79 942	63 443	26,01
Ebitda	3 681	2 016	82,59
Ebit	2 987	1 627	83,61
Résultat net	2 430	1 371	77,24

Le **chiffre d'affaires** s'établit à 79 942 K€ au 31 décembre 2012 contre 63 443 K€ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 26,01 %. En 2012, le chiffre d'affaires intègre la branche d'activité « Design et Intégration » de Soft à compter de sa date d'entrée en jouissance, soit le 1er août 2012 (cf. paragraphe I-1.2.5 ci-dessus) ; le chiffre d'affaires de cette branche d'activité représente 2 955 K€.

La marge nette (après achats, sous-traitance et frais de personnel affecté) s'établit à 15,17 % du chiffre d'affaires 2012 contre 13,23 % en 2011.

Les frais de personnel s'élèvent à 17 754 K€ contre 15 398 K€ en 2011, soit une hausse de 15,3 % qui résulte, pour l'essentiel, de la reprise de 45 salariés dans le cadre de l'acquisition de l'activité « Design et Intégration » de Soft.

L'**Ebitda** est positif de 3 681 K€ contre un Ebitda positif de 2 016 K€ en 2011.

L'**Ebit** de 2012 est positif de 2 987 K€ contre un Ebit positif de 1 627 K€ en 2011.

L'amélioration de l'Ebitda et de l'Ebit est principalement liée à la croissance de l'activité sur l'année 2012.

Le **résultat financier** est déficitaire et ressort à -185 K€ € au 31 décembre 2012 contre un résultat financier déficitaire de 199 K€ au 31 décembre 2011. La variation du résultat financier s'explique par la baisse des taux dont l'impact est supérieur aux charges financières générées par l'augmentation de l'activité.

Le **résultat net**, compte tenu d'une charge d'impôt sur les sociétés de 274 K€ y compris un crédit d'impôt recherche de 30 K€ (-5 K€ en 2011 y compris un crédit d'impôt recherche de 56 K€) et de la participation et intéressement des salariés de 176 K€ (62 K€ en 2011), est bénéficiaire et s'établit à 2 430 K€ contre un résultat net bénéficiaire de 1 371 K€ en 2011.

IEC (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	6 395	6 258	2,18
Actif circulant	29 295	20 823	33,99
<i>dont Créances Clients</i>	11 557	5 381	79,97
Total Actif	35 741	27 136	26,85
Capitaux propres	5 636	3 206	75,80
Dettes	29 421	23 625	19,28
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	15 293	13 805	10,78
Total Passif	35 741	27 136	26,85

3.2.2 IEC AV Integration and Services GmbH

IEC AV Integration and Services GmbH, filiale à 100 % de IEC, a été acquise le 31 octobre 2012 pour développer les activités d'IEC en Allemagne. Il est précisé qu'avant l'acquisition, cette société n'avait eu aucune activité. Elle n'a eu aucune activité commerciale depuis son acquisition par le Groupe.

3.2.3 AV4S Formation

AV4S Formation est filiale à 100 % de IEC. Cette société est une EURL dont les parts sociales ont été acquises dans le cadre de la reprise du fonds de commerce de Soft (cf. paragraphe I-1.2.5 ci-dessus). Elle n'a eu aucune activité depuis son acquisition par le Groupe.

3.2.4 Audio Equipement

Audio Equipement est le spécialiste des technologies scéniques, culturelles et muséographiques du Groupe. La société a également développé une réelle expertise dans la mise en valeur des bâtiments et monuments par la lumière (« lighting architectural »). Elle déploie ses activités aussi bien en France qu'à l'étranger.

Audio Equipement (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	6 362	2 793	127,75
Ebitda	-224	-494	-54,66
Ebit	-230	-514	-55,28
Résultat net	-310	-533	-41,80

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé en 2012 à 6 362 K€ contre 2 793 K€ en 2011, soit une progression de 127,75 %.

L'**Ebitda** est négatif et s'établit à -224 K€ contre un Ebitda négatif de 494 K€ en 2011.

L'**Ebit** est négatif et s'établit à -230 K€ contre un Ebit négatif de 514 K€ en 2011.

Malgré une activité en forte hausse sur l'année 2012, l'amélioration du résultat est restée faible en raison d'une marge moyenne relativement basse.

Le **résultat net** est négatif et ressort à -310 K€ contre un résultat net négatif de 533 K€ au titre de l'exercice 2011.

Audio Equipement (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	64	153	-58,09
Actif circulant	2 935	1 939	51,36
<i>dont Créances Clients</i>	1 560	1 148	35,92
Total Actif	3 000	2 092	43,40
Capitaux propres	-127	184	-169,09
Dettes	3 110	1 908	63,03
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	1 574	700	124,83
Total Passif	3 000	2 092	43,40

3.2.5 IEConnecting People

Depuis 2010, date de la reprise des actifs et des salariés de la société Genedis iSi par la société IEConnecting People, cette société s'inscrit dans le prolongement des 30 années d'expérience de Genedis dans la fourniture clé en main de systèmes et solutions de communication collaborative et de services associés. Elle a conservé le nom commercial de « Genedis ».

IEConnecting People (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	6 451	6 787	-4,94
Ebitda	90	-98	-191,84
Ebit	60	-77	-177,26
Résultat net	34	171	-80,34

Le **chiffre d'affaires** 2012 ressort à 6 451 K€, contre 6 787 K€ en 2011.

L'**Ebitda** ressort à 90 K€ contre -98 K€ en 2011.

L'**Ebit** ressort à 60 K€.

Le **résultat net** au 31 décembre 2012 est positif et s'établit à 34 K€ contre un résultat net positif de 171 K€ en 2011. Pour mémoire, le résultat exceptionnel 2011 était de 292 K€ et s'expliquait pour l'essentiel par la vente de la branche d'activité « Vidéo Protection » à IEC.

IEConnecting People (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	1 131	1 142	-0,96
Actif circulant	1 604	2 305	-30,41
<i>dont Créances Clients</i>	1 134	849	33,56
Total Actif	2 741	3 449	-20,52
Capitaux propres	556	522	6,43
Dettes	2 010	2 756	-27,05
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	795	1 417	-43,84
Total Passif	2 741	3 449	-20,52

3.2.6 G2J.Com

Créée en 1994, G2J.Com, société acquise par la Société le 15 février 2012 (cf. paragraphe I-1.2.1 ci-dessus) est l'unique expert français de la vidéoconférence à offrir une gamme complète de services pour réaliser des réunions à distance simplement et de manière sécurisée partout dans le monde, quels que soient les moyens d'accès et les équipements dont les clients disposent. Les comptes présentés ci-dessous sont ceux de l'exercice ouvert le 1er juillet 2011 et clos le 31 décembre 2012.

G2J.Com (compte de résultat en K€)	2012
Chiffre d'affaires net	5 582
Ebitda	1 006
Ebit	638
Résultat net	466
G2J.Com (bilan en K€)	
2012	
Actif immobilisé	1 200
Actif circulant	1 929
<i>dont Créances Clients</i>	912
Total Actif	3 129
Capitaux propres	1 106
Dettes	1 887
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	595
Total Passif	3 129

3.2.7 G2J Asia Pacific

G2J Asia Pacific est filiale à 100 % de G2J.Com. Est elle établie à Shanghai.

G2J Asia Pacific (compte de résultat en K€)	2012
Chiffre d'affaires net	117
Ebitda	16
Ebit	15
Résultat net	12
G2J Asia Pacific (bilan en K€)	
2012	
Actif immobilisé	3
Actif circulant	22
<i>dont Créances Clients</i>	3
Total Actif	26
Capitaux propres	21
Dettes	4
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	4
Total Passif	26

3.2.8 G2J US, Inc.

G2J US, Inc., filiale à 100 % de G2J.Com, a été constituée le 13 juin 2012 pour développer les activités de G2J aux Etats-Unis.

G2J US, Inc. (compte de résultat en K€)	2012
Chiffre d'affaires net	38
Ebitda	-41
Ebit	-41
Résultat net	-43
G2J US, Inc. (bilan en K€)	2012
Actif immobilisé	
Actif circulant	56
<i>dont Créances Clients</i>	34
Total Actif	56
Capitaux propres	-42
Dettes	97
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	27
Total Passif	56

3.2.9 G2J UK

G2J UK, établie à Londres en Angleterre, est filiale à 100 % de G2J.Com. La société est sommeil depuis le 30 septembre 2011.

3.2.10 IEC Events

IEC Events loue des moyens techniques et humains dans le cadre de grands évènements qu'ils soient sportifs, corporate ou autre. Ses équipes sont au service de la création et de l'évènement.

IEC Events (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	16 179	12 279	31,77
Ebitda	521	505	3,17
Ebit	280	362	-22,80
Résultat net	118	176	-33,27

Le **chiffre d'affaires** de l'exercice 2012 ressort à 16 179 K€ contre un chiffre d'affaires de 12 279 K€ en 2011, soit une progression de 31,77 %. En 2012, le chiffre d'affaires intègre la branche d'activité « Prestations » de Soft à compter de sa date d'entrée en jouissance, soit le 1er août 2012 (cf. paragraphe I-1.2.5 ci-dessus) ; le chiffre d'affaires de cette branche d'activité représente 4 268 K€.

Les frais de personnel s'élèvent à 7 400 K€ contre 5 249 K€ en 2011, soit une hausse de 40,98 % qui résulte, pour l'essentiel, de la reprise de 83 salariés dans le cadre de l'acquisition de l'activité « Prestations » de Soft.

L'**Ebitda** ressort à 521 K€ contre 505 K€ en 2011.

L'**Ebit** ressort à 280 K€ contre 362 K€ au 31 décembre 2011. Les synergies liées à l'acquisition de la branche d'activité « Prestations » de Soft produiront leurs effets en 2013.

Le **résultat net** au 31 décembre 2012 s'établit à 118 K€ compte tenu d'une charge d'impôt sur les sociétés de 89 K€ et de la participation des salariés de 40 K€, contre un résultat net de 176 K€ en 2011.

IEC Events (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	1 708	641	166,42
Actif circulant	4 865	3 736	30,22
<i>dont Créances Clients</i>	1 693	696	143,25
Total Actif	6 573	4 377	50,18
Capitaux propres	818	700	16,81
Dettes	5 755	3 647	57,80
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	3 356	2 413	39,09
Total Passif	6 573	4 377	50,18

3.2.11 C2M Intelware

Depuis 1986, C2M est grossiste de référence spécialisé dans la distribution B to B d'équipements audiovisuels.

C2M Intelware (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	25 010	21 058	18,76
Ebitda	681	562	21,17
Ebit	674	555	21,29
Résultat net	446	362	23,25

Le **chiffre d'affaires** de C2M Intelware s'établit à 25 010 K€ au 31 décembre 2012 contre 21 058 K€ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 18,76 %.

Les frais de personnel ont augmenté de 153 K€, passant de 932 K€ en 2011 à 1 085 K€ en 2012.

Les dotations d'exploitation s'élèvent à 52 K€ contre 169 K€ en 2011.

L'**Ebitda** est positif de 681 K€ contre 562 K€ l'exercice précédent.

L'**Ebit** est positif de 674 K€ contre 555 K€ l'exercice précédent.

Le **résultat net** se solde par un bénéfice de 446 K€ contre un bénéfice de 362 K€ en 2011.

C2M (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	238	309	-23,09
Actif circulant	6 529	6 206	5,19
<i>dont Créances Clients</i>	2 075	2 066	0,46
Total Actif	6 767	6 516	3,85
Capitaux propres	1 477	1 030	43,30
Dettes	5 251	5 473	-4,06
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	4 788	4 956	-3,38
Total Passif	6 767	6 516	43,30

3.2.12 Digital Cosy

Digital Cosy a pour objet 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. Au cours de l'exercice 2012, Digital Cosy a supporté des charges d'exploitation d'un montant total de 8 K€.

3.2.13 IEC Direct

IEC Direct 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. Au cours de l'exercice 2012, IEC Direct a supporté des charges d'exploitation d'un montant total de 6 K€.

3.2.14 Video IEC España

Video IEC España exerçait la même activité en Espagne qu'IEC en France. Comme indiqué ci-dessus (cf. paragraphe I-1.2.6 ci-dessus), compte tenu de l'absence de perspectives de redressement à court et moyen termes de la situation de la société Video IEC España et de la poursuite de la dégradation de l'économie espagnole, la décision a été prise de fermer la société. La déclaration de cessation des paiements est intervenue le 31 juillet 2012, et le jugement l'entérinant le 20 novembre 2012. Video IEC España a arrêté son activité en 2012 et a fait l'objet d'une procédure de liquidation judiciaire à compter du 12 février 2013 conformément au droit des procédures collectives espagnol, ce qui a entraîné sa déconsolidation avec effet au 31 juillet 2012 (cf. paragraphe II-1 ci-dessus).

3.3 Secteur « Cruise »

3.3.1 HMS

HMS est spécialisée dans la conception et l'intégration de systèmes audiovisuels et multimédia dans les paquebots de croisière. Elle exerce une partie de ses activités en France où elle a son siège social et en Italie à travers un établissement stable.

HMS (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	22 843	22 719	0,55
Ebitda	31	269	-111,52
Ebit	-73	154	-151,99
Résultat net	29	-257	-111,08

Le **chiffre d'affaires** de l'année 2012 ressort à 22 843 K€ contre un chiffre d'affaires de 22 719 K€ en 2011, soit une hausse de 0,55 %. En 2012, le chiffre d'affaires intègre l'activité du fonds de commerce de Kezia à compter de sa date d'entrée en jouissance, soit le 1er juin 2012 (cf. paragraphe I-1.2.4 ci-dessus) ; le chiffre d'affaires de cette branche d'activité représente 1 973 K€.

L'**Ebitda** est positif de 31 K€ contre un Ebitda bénéficiaire de 269 K€ en 2011.

L'**Ebit** est négatif de 73 K€ contre un Ebit bénéficiaire de 154 K€ en 2011.

Le **résultat financier** ressort à 29 K€ contre -210 K€ en 2011.

Ainsi, après une charge d'impôt de l'établissement italien de 13 K€, le **résultat net** est bénéficiaire de 29 K€ contre un résultat net négatif de 257 K€ en 2011.

HMS (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	1 163	634	83,47
Actif circulant	11 980	11 085	8,07
<i>dont Créances Clients</i>	5 480	4 386	24,93
Total Actif	13 143	11 721	12,13
Capitaux propres	973	945	3,02
Dettes	11 956	10 366	15,34
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	7 479	6 751	10,78
Total Passif	14 143	11 721	12,13

3.3.2 Harbour Marine Systems

Harbour Marine Systems est spécialisée dans les services et prestations de rénovation des systèmes audiovisuels des navires de croisière en activité. Harbour Marine Systems est aussi la centrale d'achats de HMS.

Harbour Marine Systems (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	8 961	9 155	-2,12
Ebitda	201	222	-9,46
Ebit	189	211	-10,43
Résultat net	237	233	1,72

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 8 961 K€ au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012, contre 9 155 K€ un an avant, soit une baisse de 2,12 %. Ce recul du chiffre d'affaires est lié pour l'essentiel à la diminution du chiffre d'affaires réalisé avec HMS du fait de sa propre baisse d'activité.

L'**Ebitda** au 31 décembre 2012 est positif de 201 K€ contre 222 K€ en 2011.

L'**Ebit** 2012 est un bénéfice de 189 K€ contre un bénéfice de 211 K€ en 2011.

Le **résultat net** au 31 décembre 2012 est bénéficiaire de 237 K€, contre un résultat net positif de 233 K€ en 2011.

Harbour Marine Systems (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	36	46	-21,74
Actif circulant	4 035	3 302	22,20
<i>dont Créances Clients</i>	1 832	2 504	-26,84
Total Actif	4 071	3 348	21,59
Capitaux propres	241	10	
Dettes	3 830	3 338	14,74
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	2 072	1 624	27,59
Total Passif	4 071	3 348	21,59

3.3.3 HMS OY

HMS OY n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. Au cours de l'exercice 2012, HMS OY a supporté des charges d'exploitation d'un montant de 2 K€.

3.4 Secteur « Broadcast »

3.4.1 Preview GM System

Depuis 1995, Preview GM System est un intervenant majeur sur le segment Broadcast. Elle conçoit et intègre des solutions et systèmes audiovisuels à bord de régies mobiles et fixes pour le compte de chaînes de télévision ou leurs prestataires sous-traitants.

Preview (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	25 440	16 885	50,66
Ebitda	1 334	1 339	-0,37
Ebit	1 271	1 283	-0,95
Résultat net	947	653	45,02

Le **chiffre d'affaires** de l'exercice 2012 s'établit à 25 440 K€, en hausse de 50,66 % par rapport au chiffre d'affaires réalisé en 2011 qui s'élevait à 16 885 K€. La vente de production stockée représente un chiffre d'affaires de 3 490 K€ (contre 2 831 K€ en 2011).

L'**Ebitda** ressort à 1 334 K€ en 2012 contre 1 339 K€ en 2011.

L'**Ebit** ressort à 1 271 K€ en 2012 contre 1 283 K€ en 2011.

La croissance de l'activité n'a pas permis d'améliorer la rentabilité de l'entreprise en raison de la réalisation de marchés à forte notoriété très disputés.

Le **résultat net** au 31 décembre 2012 s'établit à 947 K€ après un impôt sur les sociétés de 436 K€ et un crédit d'impôt recherche de 137 K€, contre un résultat net de 653 K€ en 2011. Cette variation s'explique par la diminution significative du compte courant IEC Professionnel Média et l'amélioration du résultat financier.

Preview GM System (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	912	429	112,55
Actif circulant	12 910	12 209	5,65
<i>dont Créances Clients</i>	3 233	2 451	31,68
Total Actif	13 821	12 638	9,27
Capitaux propres	3 473	2 526	37,49
Dettes	10 283	10 048	2,34
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	5 796	2 835	103,94
Total Passif	13 821	12 638	9,27

3.4.2 Fill

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

Fill (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	589	1 115	-47,11
Ebitda	68	220	-68,86
Ebit	68	220	-68,86
Résultat net	45	157	-71,13

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 589 K€ en 2012 contre 1 115 K€ en 2011. Contrairement à 2011 où la société avait généré un chiffre d'affaires de 574 K€ avec des clients externes au Groupe, en 2012 le chiffre d'affaires est exclusivement réalisé avec Preview GM System.

L'**Ebitda** est positif et s'établit à 68 K€ contre un Ebitda de 220 K€ en 2011.

L'**Ebit** 2012 est positif et s'établit à 68 K€ contre un Ebit positif de 220 K€ en 2011.

Le **résultat net** est positif et ressort à 45 K€, compte tenu d'une charge d'impôt de 23 K€, contre un résultat positif de 157 K€ au titre de l'exercice 2011.

Fill (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2010/2011 (%)
Actif immobilisé	0	0	
Actif circulant	564	815	-30,79
<i>dont Créances Clients</i>	113	188	-40,06
Total Actif	564	815	-30,79
Capitaux propres	429	384	11,81
Dettes	135	431	-68,67
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	5	218	-97,80
Total Passif	564	815	-30,79

3.4.3 Preview GM System Benelux

La société Preview GM System Benelux a été constituée en juillet 2010. Elle est filiale à 100 % de Preview GM System et exerce les mêmes activités que celle-ci dans les pays du Benelux (Belgique, Pays-Bas, Luxembourg).

Preview GM System Benelux (en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	1 823	1 921	-5,10
Ebitda	33	111	-70,27
Ebit	30	109	-72,48
Résultat net	14	78	-82,05

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé à 1 823 K€ en 2012 contre 1 921 K€ en 2011.

L'**Ebitda** est positif et s'établit à 33 K€ contre un Ebitda de 111 K€ en 2011.

L'**Ebit** 2012 est positif et s'établit à 30 K€ contre un Ebit positif de 109 K€ en 2011.

Le **résultat net** est positif et ressort à 14 K€, compte tenu d'une charge d'impôt de 15 K€, contre un résultat positif de 78 K€ au titre de l'exercice 2011. Cette baisse de profitabilité découle essentiellement de la baisse d'activité.

Preview GM System Benelux (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	4	4	
Actif circulant	574	781	-26,50
<i>dont Créances Clients</i>	235	629	-62,64
Total Actif	578	785	-26,37
Capitaux propres	115	100	15
Dettes	443	634	-30,13
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	80	213	-62,44
Total Passif	578	785	-26,37

3.4.4 Cap' Ciné Location

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 (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	8 923	9 608	-7,13
Ebitda	1 209	1 561	-22,55
Ebit	1 105	1 447	-23,62
Résultat net	722	985	-26,65

Le **chiffre d'affaires** de Cap Ciné s'établit à 8 923 K€ au cours de l'exercice 2012, contre 9 608 K€ au cours de l'exercice 2011, soit une baisse de 7,13 %.

Le taux de marge brute sur achats consommés s'élève à 46,61 % contre 48,11 % en 2011. La baisse du taux de marge brute s'explique par une augmentation des ventes au détriment des activités de services.

Les frais de personnel sont en légère baisse et s'élèvent à 961 K€ contre 970 K€ en 2011.

L'**Ebitda** est positif de 1 209 K€ contre 1 561 K€ en 2011.

L'**Ebit** est positif de 1 105 K€ pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 contre 1 447 K€ un an avant.

La variation de résultat entre 2011 et 2012 s'explique essentiellement par la baisse de l'activité et du niveau de marge réalisée.

Le **résultat net** est un bénéfice de 722 K€ pour 2012 contre un bénéfice de 985 K€ pour 2011, après prise en compte d'un impôt sur les sociétés de 361 K€.

Cap Ciné (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	557	285	95,44
Actif circulant	4 186	4 342	-3,59
<i>dont Créances Clients</i>	1 467	1 365	7,47
Total Actif	4 743	4 627	2,51
Capitaux propres	2 531	2 609	-2,99
Dettes	2 109	1 919	9,90
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	736	1 067	-31,02
Total Passif	4 743	4 627	2,51

3.4.5 Timecode Services

Timecode Services est une société de location de matériel broadcast. Cette société a été acquise le 24 janvier 2012 par Cap'Ciné Location (cf. paragraphe I-1.2.1 ci-dessus).

Timecode Services (compte de résultat en K€)	2012
Chiffre d'affaires net	184
Ebitda	78
Ebit	62
Résultat net	40

Timecode Services (bilan en K€)	2012
Actif immobilisé	32
Actif circulant	180
<i>dont Créances Clients</i>	87
Total Actif	212
Capitaux propres	152
Dettes	60
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	6
Total Passif	212

3.4.6 Qualtech

Qualtech France est une société de prestations de service après vente dans le domaine du son et de l'image.

Qualtech (compte de résultat en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Chiffre d'affaires net	890	898	-0,95
Ebitda	38	-38	-200
Ebit	25	-28	189,98
Résultat net	26	-29	190,22

Le **chiffre d'affaires** s'est élevé en 2012 à 890 K€ contre 898 K€ en 2011, soit une baisse de 0,95 %.

L'**Ebitda** est positif et ressort à 38 K€ en 2012 contre un Ebitda négatif de 38 K€ en 2011.

L'**Ebit** 2012 est positif et s'établit à 25 K€ contre -28 K€ en 2011.

Le **résultat net** est bénéficiaire et ressort à 26 K€ contre un résultat net déficitaire de 29 K€ au titre de l'exercice 2011.

Qualtech (bilan en K€)	2012	2011	Evolution 2011/2012 (%)
Actif immobilisé	24	27	-10,56
Actif circulant	241	268	-10,11
<i>dont Créances Clients</i>	80	128	-37,33
Total Actif	265	295	-10,15
Capitaux propres	51	24	107,53
Dettes	214	271	-20,79
<i>dont Dettes Fournisseurs</i>	80	134	-40,48
Total Passif	265	295	-10,15