

# **IEC Professionnel Média**

**Rapport financier semestriel au 30 juin 2013**



# Rapport financier semestriel au 30 juin 2013

## Sommaire

<b>I.</b>	<b>Chiffres clés</b>	<b>5</b>
<b>II.</b>	<b>Rapport d'activité semestriel</b>	<b>7</b>
1.	<b>Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>8</b>
1.1	Activité	8
1.2	Faits marquants	8
2.	<b>Analyse des résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2013</b>	<b>9</b>
2.1	Méthodes de consolidation	9
2.2	Résultat et activité du Groupe pendant le 1 <sup>er</sup> semestre 2013	9
3.	<b>Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)</b>	<b>13</b>
3.1	Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2013	13
3.2	Secteur « Corporate »	14
3.3	Secteur « Cruise »	18
3.4	Secteur « Broadcast »	19
3.5	Transactions entre parties liées	21
4.	<b>Evènements importants survenus après la clôture</b>	<b>21</b>
5.	<b>Evolution prévisible et perspectives d'avenir</b>	<b>21</b>
6.	<b>Facteurs de risques</b>	<b>22</b>
7.	<b>Gouvernement d'entreprise</b>	<b>23</b>
7.1	Renouvellement des administrateurs et du président-directeur général – Nomination d'un directeur général délégué et d'une secrétaire générale groupe	23
7.2	Renouvellement des membres du comité d'audit	24
8.	<b>Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2013</b>	<b>24</b>
9.	<b>Informations boursières</b>	<b>25</b>
9.1	Fiche signalétique	25
9.2	Cours de l'action IEC Professionnel Média	25
9.3	Evolution du cours de l'action IEC Professionnel Média au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2013	25
9.4	Calendrier financier	26
<b>III.</b>	<b>Comptes consolidés du Groupe</b>	<b>27</b>
1.	<b>Comptes consolidés semestriels du Groupe au 30 juin 2013</b>	<b>28</b>
1.1	Bilan consolidé	28
1.2	Compte de résultat consolidé	29
1.3	Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	30
1.4	Tableau de variation des capitaux propres	30
1.5	Tableau des flux de trésorerie	31
1.6	Notes aux comptes consolidés semestriels	32
2.	<b>Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2013</b>	<b>36</b>
<b>IV.</b>	<b>Personnes responsables</b>	<b>39</b>
1.	<b>Responsable du rapport financier semestriel</b>	<b>40</b>
1.1	Identité du responsable du rapport financier semestriel	40
1.2	Attestation du responsable du rapport financier semestriel	40
2.	<b>Responsable du contrôle des comptes</b>	<b>40</b>
2.1	Commissaires aux comptes titulaires	40
2.2	Commissaires aux comptes suppléants	40
<b>V.</b>	<b>Remarques générales</b>	<b>41</b>
1.	<b>Définitions</b>	<b>41</b>
2.	<b>Informations financières</b>	<b>41</b>



# I. Chiffres clés

## Informations financières consolidées au 30 juin 2013

K€	30/06/2013 <sup>(1)</sup>	30/06/2012 <sup>(1)</sup> pro forma <sup>(2)</sup>	30/06/2012 <sup>(1)</sup>	Evolution (%) <sup>(3)</sup>
Chiffre d'affaires net	86 258	79 923	81 480	7,93
Ebitda	4 991	5 742	5 575	-13,08
Ebit	3 178	3 938	3 632	-19,30
Résultat net part du Groupe <sup>(x)</sup>	1 117	1 597	1 254	-30,06
Résultat de base par action	0,05€	0,07€	0,05 €	-28,57

(x) En l'absence d'intérêt minoritaire, le résultat net part du Groupe est égal au résultat net de l'ensemble consolidé.

K€	30/06/2013 <sup>(1)</sup>	30/06/2012 <sup>(1)</sup>	31/12/2012	Evolution (%)
Endettement financier brut <sup>(4)</sup>	12 158	12 451	13 067	-2,35
Trésorerie nette <sup>(5)</sup>	20 868	8 702	27 151	139,81
Endettement financier net <sup>(6)</sup>	-8 710	3 749	-14 084	-332,33
Capitaux propres	31 119	27 521	30 325	13,07

### Notes :

- (1) Les variations de périmètre comprennent :
  - au 1<sup>er</sup> semestre 2012 : l'intégration des sociétés Timecode Services et G2J à compter de leur date d'acquisition soit, respectivement, le 24 janvier 2012 et le 15 février 2012, ainsi que la division Kezia reprise par HMS à compter du 1<sup>er</sup> juin 2012 ;
  - au 1<sup>er</sup> semestre 2013 : l'intégration des fonds de commerce de Soft dont l'entrée en jouissance est intervenue le 1<sup>er</sup> août 2012 ainsi que la déconsolidation de Video IEC España avec effet au 31 juillet 2012 (cf. note 2 ci-dessous).
- (2) Compte tenu de l'arrêt de l'activité et de la procédure collective en cours de la société Video IEC España (cf. II paragraphe 2.1 ci-dessous), 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 semestriel consolidé 2012 est également présenté en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1<sup>er</sup> janvier 2012.
- (3) La variation est calculée sur la base du compte de résultat semestriel consolidé 2012 pro forma (cf. note 2 ci-dessus).
- (4) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail).
- (5) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires.
- (6) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette.



## II. Rapport d'activité semestriel

1. Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013
2. Analyse des résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2013
3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)
4. Evènements importants survenus après la clôture
5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir
6. Facteurs de risques
7. Gouvernement d'entreprise
8. Informations boursières

## **1. Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2013**

### **1.1 Activité**

Cf. paragraphe 2.2 ci-dessous.

### **1.2 Faits marquants**

#### **1.2.1 Augmentation de capital par exercice d'options de souscription d'actions**

Lors de sa séance du 6 juin 2013, le conseil d'administration a constaté la création et l'émission de 190 227 actions nouvelles de 0,30 € chacune au résultat de l'exercice d'options de souscription d'actions des plans n° 6 et 7, soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 57 068,10 €, assortie d'une prime d'émission de 214 481,90 €. A l'issue de cette opération, le capital de la Société s'élève à 7 762 745,10 € divisé en 25 875 817 actions.

#### **1.2.2 Renouvellement du mandat du président-directeur général – Nomination d'un directeur général délégué et d'une secrétaire générale groupe**

Le conseil d'administration du 28 juin 2013 a décidé de reconduire M. Hervé de Galbert dans ses fonctions de président-directeur général. Le conseil d'administration a également décidé, sur proposition de M. Hervé de Galbert, de nommer M. Guillaume Durieux en qualité de directeur général délégué. Ce dernier continuera également à diriger le pôle « Corporate » et conserve ses mandats de direction des sociétés IEC, IEC Events, IEConnecting People, Audio Equipement et Cap'Ciné Location.

De plus, le conseil a décidé de nommer Mme Carole Théry en qualité de secrétaire générale groupe. Elle cumulera cette fonction avec celle de directrice administrative et financière, la présidence d'HMS et le poste de chairman d'Harbour Marine Systems.

(Voir paragraphe 7.1 ci-dessous pour des informations complémentaires concernant M. Guillaume Durieux et Mme Carole Théry.)

#### **1.2.3 Evolution de la procédure collective de Video IEC España**

Il est rappelé que 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. A la date du présent rapport, cette procédure est toujours en cours.

#### **1.2.4 Cession du fonds de commerce « Corporate » de Kezia par HMS à IEC**

Pour assurer une meilleure lisibilité des activités de la marque Kezia, les fonds de commerce « Corporate », « Hospitality » et « Résidentiel » de Kezia ont été cédés le 1<sup>er</sup> mars 2013 par HMS à IEC. HMS reste propriétaire des fonds de commerce « Cruise » et « Yachting ».

## 2. Analyse des résultats consolidés du 1<sup>er</sup> semestre 2013

### 2.1 Méthodes de consolidation

La Société a établi des comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 en application des dispositions de l'article L. 233-16 du Code de Commerce, conformément aux normes comptables IFRS.

L'annexe aux comptes semestriels consolidés 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.

S'agissant des variations de périmètre, celles-ci comprennent :

- au 1<sup>er</sup> semestre 2012 : l'intégration des sociétés Timecode Services et G2J à compter de leur date d'acquisition soit, respectivement, le 24 janvier 2012 et le 15 février 2012, ainsi que la division Kezia reprise par HMS à compter du 1<sup>er</sup> juin 2012 ;
- au 1<sup>er</sup> semestre 2013 : l'intégration des fonds de commerce de Soft dont l'entrée en jouissance est intervenue le 1<sup>er</sup> août 2012 ainsi que la déconsolidation de Video IEC España avec effet au 31 juillet 2012 (cf. ci-dessous).

S'agissant de Video IEC España, il est rappelé que compte tenu de l'arrêt de l'activité et de la procédure collective en cours de la société Video IEC España (cf. paragraphe 1.2.3 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 semestriel consolidé 2012 et les informations relatives au compte de résultat semestriel consolidé 2012 figurant dans le présent rapport de gestion sont également présentés en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Sauf indication contraire, l'évolution entre les résultats semestriels 2012 et ceux de 2013, de même que les commentaires sur le compte de résultat semestriel sont faits à partir du compte de résultat pro forma.

Les comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013 présentés dans le présent rapport financier semestriel ont été revus par le comité d'audit de la Société le 4 septembre 2013 ; ils ont été arrêtés par le conseil d'administration le même jour.

## 2.2 Résultats et activité du Groupe pendant le 1<sup>er</sup> semestre 2013

### 2.2.1 Analyse de la croissance de l'activité

#### ◆ Contribution des activités au chiffre d'affaires consolidé

K€	30/06/2013	30/06/2012 pro forma <sup>(1)</sup>	30/06/2012	Evolution (%) <sup>(2)</sup>
Corporate	60 591	52 255	53 812	15,95
Cruise	14 209	15 366	15 366	-7,53
Broadcast	11 458	12 302	12 302	-6,86
<b>Total</b>	<b>86 258</b>	<b>79 923</b>	<b>81 480</b>	<b>7,93</b>

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1 Janvier 2012 (cf. 2.1 ci-dessus)

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

A périmètre réel, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2013 s'établit à 86 258 K€, contre 81 480 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, soit une augmentation de 5,86 %. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires recule de 6,08 %. 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 (et ses filiales) le 15 février 2012, ainsi que des fonds de commerce des sociétés Kezia et Soft, dont l'entrée en jouissance est intervenue, respectivement, le 1<sup>er</sup> juin et le 1<sup>er</sup> août 2012. Par ailleurs, compte tenu de la déconsolidation de Video IEC España au 31 juillet 2012 (cf. paragraphe 2.1 ci-dessus), le compte de résultat semestriel 2012 est également présenté en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1<sup>er</sup> janvier 2012. Sur cette base, le chiffre d'affaires semestriel consolidé augmente de 7,93 %.

A périmètre réel, le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » a augmenté de 12,51 % pour s'établir à 60 591 K€ à fin juin 2013 contre 53 812 K€ au 30 juin 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de G2J ainsi que du fonds de commerce de Soft et de Kezia (partie « Corporate » – cf. paragraphe 1.2.4 ci-dessus) sur la période, le chiffre d'affaires s'établit à 51 333 K€ en baisse de 4,61 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2012. En pro forma, le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » augmente de 15,95 %.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » est de 14 209 K€ contre 15 366 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de Kezia sur la période, le chiffre d'affaire est en baisse de 10,63 % et s'établit à 13 733 K€. Cette diminution d'activité était anticipée depuis plusieurs mois, le secteur de la croisière ayant subi avec décalage la crise de 2009.

Le chiffre d'affaires du secteur « Broadcast » représente 11 458 K€ au 30 juin 2013 contre 12 302 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, soit une diminution de 6,86 %. En 2013, l'activité du secteur « Broadcast » devrait être moins soutenue qu'en 2012.

## 2.2.2 Analyse de la rentabilité opérationnelle et du résultat net

### ◆ Contribution des activités au résultat opérationnel courant (Ebit)

K€	30/06/2013	30/06/2012 pro forma <sup>(1)</sup>	30/06/2012	Evolution (%) <sup>(2)</sup>
Corporate	2 351	2 022	1 716	16,27
Cruise	552	1 298	1 298	-57,47
Broadcast	274	618	618	-55,66
<b>Total</b>	<b>3 178</b>	<b>3 938</b>	<b>3 632</b>	<b>-19,3</b>

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1 Janvier 2012 (cf. 2.1 ci-dessus)

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

### ◆ Analyse de la formation du résultat opérationnel courant (Ebit) et du résultat net

K€	30/06/2013	30/06/2012 pro forma <sup>(1)</sup>	30/06/2012	Evolution (%) <sup>(2)</sup>
Chiffre d'affaires net	86 258	79 923	81 480	<b>7,93</b>
Achats consommés	-38 078	-38 366	-39 509	<b>-0,75</b>
Marge sur achats consommés	48 180	41 557	41 971	<b>15,94</b>
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	<i>55,86</i>	<i>52,00</i>	<i>51,51</i>	
Charges externes	-19 370	-17 192	-17 371	<b>12,67</b>
Charges de personnel	-22 877	-17 832	-18 311	<b>28,29</b>
Résultat opérationnel courant (Ebit)	3 178	3 938	3 632	-19,30
Résultat opérationnel	2 540	3 169	2 863	<b>-19,85</b>
Coût de l'endettement financier brut	-356	-372	-375	<b>-4,30</b>
Autres charges et produits financiers	-33	75	41	<b>-144</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>1 117</b>	<b>1 597</b>	<b>1 254</b>	<b>-30,06</b>
Parts des intérêts minoritaires			na	
Résultat net part du groupe	1 117	1 597	1 254	<b>-30,06</b>

(1) Déconsolidation de Video IEC España au 1 Janvier 2012 (cf. 2.1 ci-dessus)

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

Au 1<sup>er</sup> semestre 2013, la marge sur achats consommés s'établit à 55,86 % contre 52 % au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Les autres charges externes s'élèvent à 19 370 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013 contre 17 192 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012. Les charges de personnel ont augmenté de 5 045 K€, dont 3 307 K€ sont issus de la variation de périmètre (G2J, Kezia et Soft).

Le résultat opérationnel courant est positif de 3 178 K€ au 30 juin 2013, contre un résultat opérationnel courant pro forma positif de 3 938 K€ au 30 juin 2012, soit une diminution de 19,30 %. La baisse de profitabilité s'explique principalement par les pertes d'exploitation sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 de (i) HMS Italie à hauteur de -583 K€ contre un bénéfice d'exploitation de 1 244 K€ au 30 juin 2012 et (ii) Preview GM System Benelux d'un montant de -252 K€ contre un bénéfice d'exploitation de 254 K€ au 30 juin 2012. Le crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) est comptabilisé en diminution des charges salariales et s'élève à 279 K€.

Le résultat financier s'élève à -389 K€ au 30 juin 2013 contre -297K€ au 30 juin 2012.

Le résultat net est positif de 1 117 K€ au 30 juin 2013, contre un résultat net positif de 1 597 K€ au 30 juin 2012. La baisse des charges opérationnelles non courantes de 416 K€ entre le 30 juin 2012 et le 30 juin 2013 atténue la baisse du résultat net qui s'élève à 1 117 K€ au 30 juin 2013 contre 1 597 K€ l'année précédente.

## 2.2.3 Structure financière consolidée

### ◆ Bilan simplifié

ACTIF (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)	31/12/2012
<b>Actif non courants</b>	36 417	35 299	3,17	36 767
<i>dont écarts d'acquisition</i>	24 347	23 777	2,40	24 347
<i>dont impôts différés actifs</i>	2 449	2 407	1,74	2 993
<b>Actifs courants</b>	66 676	62 703	6,34	75 215
<i>dont stocks et en cours</i>	8 352	10 714	-22,05	7 961
<i>dont clients</i>	27 099	31 649	-14,38	29 728
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	21 355	9863	116,52	27 538
<b>Total Actif</b>	<b>103 093</b>	<b>98 002</b>	<b>5,19</b>	<b>111 982</b>

PASSIF (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)	31/12/2012
<b>Capitaux propres groupe</b>	31 187	27 521	13,32	30 325
<b>Intérêts minoritaires</b>	-	-	-	-
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	31 187	27 521	13,32	30 325
<b>Passifs non courants</b>	11 206	9 862	13,63	10 959
<i>dont emprunts</i>	6 412	5 479	17,03	5 887
<b>Passif courants</b>	60 701	60 619	0,13	70 698
<i>dont dettes fournisseurs</i>	24 504	24 944	-1,76	31 188
<i>dont emprunt court terme</i>	5 746	6 972	-17,58	7 187
<i>dont concours bancaire</i>	487	1 161	-58,05	379
<b>Total Passif</b>	<b>103 093</b>	<b>98 002</b>	<b>5,19</b>	<b>111 982</b>

Le total du bilan consolidé du Groupe s'établit à 103 093 K€ au 30 juin 2013 contre 98 002 K€ au 30 juin 2012.

Les actifs non courants s'élèvent à 36 417 K€ au 30 juin 2013 contre 35 299 K€ au 30 juin 2012. La variation des actifs non courants est liée principalement à l'augmentation des goodwill suite aux entrées de périmètre.

Les actifs courants s'établissent à 66 676 K€ au 30 juin 2013 contre 62 703 K€ au 30 juin 2012. Cette variation provient principalement de l'augmentation de la trésorerie et de la diminution des clients et des stocks.

Au 30 juin 2013, les capitaux propres s'élèvent à 31 187 K€ contre 27 521 K€ au 30 juin 2012.

Les passifs non courants s'élèvent à 11 206 K€ au 30 juin 2013 contre 9 862 K€ au 30 juin 2012 et sont composés d'emprunts bancaires (part des emprunts à plus d'un an).

Cette augmentation est liée, pour l'essentiel, aux emprunts souscrits dans le cadre des acquisitions réalisées en 2012.

Afin d'homogénéiser la présentation retenue dans les comptes au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013, la dette correspondant au complément de prix G2J de 2 043 K€ a été reclassé au 30 juin 2012 du poste « Autres dettes » au poste « Passifs à long terme ».

Les passifs courants s'élèvent à 60 701 K€ au 30 juin 2013 contre 60 619 K€ au 30 juin 2012.

#### ◆ Endettement financier net

K€	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
<b>Endettement financier brut<sup>(1)</sup></b>	12 158	12 451	-2,35
<b>Trésorerie nette<sup>(2)</sup></b>	20 868	8 702	139,81
<b>Endettement financier net<sup>(3)</sup></b>	-8 710	3 749	-332,33

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

(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

K€	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
<b>Flux nets de trésorerie liés à l'activité</b>	-2 645	-3 131	-15,52
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	-1 556	-5 779	-73,07
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	-2 084	-5 725	-63,60
<b>Variation de trésorerie</b>	-6 283	-14 629	-57,05
<b>Trésorerie nette à l'ouverture</b>	27 151	23 330	16,38
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	20 868	8 701	139,83

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013, le Groupe a remboursé 2 971 K€ d'emprunts contre 9 004 K€ sur le 1<sup>er</sup> semestre 2012, dont 914 K€ d'emprunts en location financement et 624 K€ d'avance 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.

Le Groupe a acquis 857 K€ d'immobilisations incorporelles et corporelles sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013 et en a cédé pour un montant de 14 K€ sur la même période.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, la Société a payé le solde du complément de prix d'acquisition de Preview GM System d'un montant de 1 M€.

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.

### 3. Résultats des filiales de la Société (données sociales non auditées)

#### 3.1 Liste des filiales et participations de la Société au 30 juin 2013

Société	Siège social	N° Siren	Capital (€)	% intérêts
<b>Secteur « Corporate »</b>				
IEC	13/15 rue Louis Kerautret Botmel - 35000 Rennes	350 093 704	2 000 000	100,00
IEC AV Integration and services GmbH	Ackerstrabe 1 - 40233 Düsseldorf - Allemagne		25.000	100,00
AV4S Formation	130 avenue de l'Industrie - 69140 Rillieux La Pape	509.536.272	1.500	100,00
Audio Equipement – Lumière & Son	42 rue Vaucanson - 69150 Decines 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 33132 (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 España <sup>(1)</sup>	45 Avenida Alberto Alcocer 1ªA 28016 Madrid (Espagne)		1.300.000	100,00
<b>Secteur « Cruise »</b>				
HMS	25-27 rue Louis Breguet - 44600 Saint-Nazaire	328 885 157	771 424	100,00
Harbour Marine Systems	2011 NW 89 Place - Doral - FL 33172 (USA)		3 823	100,00
HMS OY	Koskenmaentie - 904300 Tuusula (Finlande)		50 000	99,95
<b>Secteur « Broadcast »</b>				
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 de Joyeuse - 75017 Paris	411 276 702	210 000	100,00
Timecode Services	3 rue Villaret de 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
<b>Autres</b>				
GIE IEC Management	13/15 rue Louis Kerautret Botmel - 35000 Rennes	434 524 419		100,00

(1) Société en liquidation (cf. 2.1 ci-dessus)

## 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 audiovisuels destinés aux professionnels des secteurs public et privé. Au fur et à mesure des années, le projet IEC a fédéré un grand nombre de professionnels reconnus du marché (ASV, Alsace Audiovisuel, Soft...), et IEC est aujourd'hui l'acteur de référence en matière d'intégration audiovisuelle et de services associés.

IEC (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	37 981	33 627	12,95
Ebitda	1 332	1 501	-11,26
Ebit	1 059	1 220	-13,19
Résultat net	843	1 180	-28,56

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 37 981 K€ contre 33 627 K€ au 30 juin 2012, soit une hausse de 12,95 %. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires est relativement stable (-0,35 %).

Il est rappelé que la société IEC a acquis, avec entrée en jouissance au 1<sup>er</sup> août 2012, la branche d'activité « Design et Intégration » de Soft ; le chiffre d'affaires de cette branche d'activité représente 3 032 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013. En outre, le 1<sup>er</sup> mars 2013, IEC a acquis les branches d'activité « Corporate », « Résidentiel » et « Hospitality » du fonds de commerce Kezia appartenant à HMS (cf. paragraphe 1.2.4 ci-dessus).

L'Ebitda est positif de 1 332 K€ contre un Ebitda positif de 1 501 K€ au 30 juin 2012. La diminution de l'Ebitda résulte principalement de l'augmentation des charges salariales et des redevances Groupe sur le semestre.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 1 059 K€ contre un Ebit positif de 1 220 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 843 K€ contre un résultat net positif de 1 180 K€ au 30 juin 2012.

### 3.2.2 IEC AV Integration and Services GmbH

IEC AV Integration and Services GmbH, filiale à 100 % de la société 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.

IEC AV Integration and Services GmbH (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	-	-	-
Ebitda	-19	-	-
Ebit	-19	-	-
Résultat net	-19	-	-

Les frais enregistrés au 1<sup>er</sup> semestre sont principalement des charges de loyer.

### 3.2.3 AV4S Formation

AV4S Formation est filiale à 100 % d'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. Elle n'a eu aucune activité depuis son acquisition par le Groupe.

### 3.2.4 Audio Equipement – Lumière & Son

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 (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	2 014	2 281	-11,71
Ebitda	-331	-118	-180,51
Ebit	-334	-121	-176,03
Résultat net	-350	-132	-165,15

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 2 014 K€ contre 2 281 K€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 11,71 %.

L'Ebitda est négatif de 331 K€ contre un Ebitda négatif de 118 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est négatif de 334 K€ contre un Ebit négatif de 121 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est négatif de 350 K€ contre un résultat net négatif de 132 K€ au 30 juin 2012.

Le 1er juin 2013, les actions Audio Equipement ont été cédées par la Société à la société IEC en vue de la fusion-absorption d'Audio Equipement par IEC dans le cadre du régime simplifié prévu à l'article L. 236-11 du Code de commerce. La fusion est définitivement réalisée le 4 septembre 2013 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### 3.2.5 IEConnecting People – Genedis

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

IEConnecting People (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	2 744	2 926	-6,22
Ebitda	135	4	3 275,00
Ebit	116	-11	1 154,55
Résultat net	107	-33	-424,24

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 2 744 K€ contre 2 926 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebitda est positif de 135 K€ tandis qu'il était positif de 4 K€ à la date du 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 116 K€ et négatif de 11 K€ au 1er semestre 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 107 K€ alors qu'il était négatif de 33 K€ au 30 juin 2012.

### 3.2. G2J.Com

Créée en 1994, G2J.Com, société acquise par la Société le 15 février 2012 est l'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.

G2J.Com (K€)	30/06/2013	30/06/2012 (5 mois)	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	1 803	1 505	19,80
Ebitda	245	315	-22,22
Ebit	108	202	-46,53
Résultat net	14	198	-92,93

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'élève à 1 803 K€ contre 1 505 K€ au 30 juin 2012 pour 5 mois d'activité.

L'Ebitda est positif de 245 K€ au 30 juin 2013 contre 315 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 108 K€ contre 202 K€ au 30 juin 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 14 K€ contre 198 K€ au 30 juin 2012.

### 3.2.7 G2J Asia Pacific

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

G2J Asia Pacific (K€)	30/06/2013	30/06/2012 (5 mois)	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	64	65	-1,54
Ebitda	7	14	-50,00
Ebit	7	13	-46,15
Résultat net	6	12	-50,00

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'élève à 64 K€ contre 65 K€ au 30 juin 2012 pour 5 mois d'activité.

L'Ebitda est positif de 7 K€ au 30 juin 2013 contre 14 K€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 7 K€ contre 13 K€ au 30 juin 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 6 K€ contre 12 K€ au 30 juin 2012.

### 3.2.8 G2J US, Inc.

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

G2J US, Inc. (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	48	-	-
Ebitda	-40	-	-
Ebit	-40	-	-
Résultat net	-41	-	-

Le chiffre d'affaires s'élève à 48 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebitda est négatif de 40 K€ au 30 juin 2013.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est négatif de 40 K€.

Le résultat net au 30 juin 2013 est négatif de 41 K€.

### 3.2.9 G2J UK

G2J UK, établie à Londres en Angleterre, est filiale à 100 % de G2J.Com. La société est en sommeil depuis sa constitution.

### 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 (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	12 205	6 836	78,54
Ebitda	531	271	95,94
Ebit	251	209	20,1
Résultat net	160	128	25,0

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 12 205 K€ contre 6 836 K€ au 30 juin 2012, soit une augmentation de 78,54 %. A périmètre comparable, le chiffre d'affaires est en retrait de 11,34 %. Il est rappelé que la société IEC Events a acquis, avec entrée en jouissance au 1<sup>er</sup> août 2012, la branche d'activité « Prestations » de Soft ; le chiffre d'affaires de cette branche d'activité représente 5 919 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2013.

L'Ebitda est positif de 531 K€ contre un Ebitda positif de 271 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 251 K€ contre un Ebit positif de 209 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 160 K€ contre un résultat net positif de 128 K€ au 30 juin 2012.

### 3.2.11 C2M – Intelware

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

C2M – Intelware (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	10 736	10 998	-2,38
Ebitda	288	310	-7,10
Ebit	285	307	-7,17
Résultat net	174	198	-12,12

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 10 736 K€ contre 10 998 K€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 2,38 %.

L'Ebitda est positif de 288 K€ contre un Ebitda positif de 310 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 285 K€ contre un Ebit positif de 307 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 174 K€ contre un résultat net positif de 198 K€ au 30 juin 2012.

### 3.2.12 Digital Cosy

Digital Cosy a pour objet social 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 du 1<sup>er</sup> semestre 2013, l'activité de Digital Cosy n'a pas commencé. Elle a supporté des charges d'exploitation d'un montant total de 3 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 du 1<sup>er</sup> semestre 2013, IEC Direct n'a pas commencé son activité. Elle a supporté des charges d'exploitation d'un montant total de 3 K€.

### 3.2.14 Video IEC España

Comme indiqué ci-dessus (cf. paragraphe 1.2.3 du présent rapport), la déclaration de cessation des paiements de Video IEC España 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. A la date du présent rapport, cette procédure de liquidation se poursuit.

## 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 croisières. Elle exerce une partie de ses activités en France où elle a son siège social et en Italie à travers un établissement stable.

HMS (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	12 505	13 029	-4,02
Ebitda	313	1 112	-71,85
Ebit	265	1 061	-75,02
Résultat net	66	661	-90,00

Avec effet au 1<sup>er</sup> juin 2012, HMS a repris le fonds de commerce de la société Kezia. Le 1<sup>er</sup> mars 2013, HMS a cédé à IEC les branches d'activité « Corporate », « Résidentiel » et « Hospitality » du fonds de commerce Kezia (cf. paragraphe 1.2.4 ci-dessus).

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 12 505 K€ contre 13 029 K€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 4,02 %. Celle-ci résulte de la diminution substantielle d'activité en Italie sur le 1<sup>er</sup> semestre : 8 393 K€ au 30 juin 2013 contre 10 083 K€, compensée très partiellement par l'amélioration de l'activité semestrielle en France dont le niveau atteint 2 882 K€ au 30 juin 2013 contre 2 478 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebitda est positif de 313 K€ contre un Ebitda positif de 1 112 K€ au 30 juin 2012. La variation de l'Ebitda s'explique principalement par une baisse très significative de l'Ebitda « italien » (1 690 K€) compensée partiellement par l'amélioration de la rentabilité des activités françaises dont le niveau d'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre a été particulièrement soutenu.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 265 K€ contre un Ebit positif de 1 061 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 66 K€ contre un résultat net positif de 661 K€ au 30 juin 2012.

### 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 (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	4 863	3 685	31,97
Ebitda	208	-79	363,29
Ebit	202	-85	337,65
Résultat net	247	-50	594,00

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 4 863 K€ contre 3 685 K€ au 30 juin 2012, soit une hausse de 31,97 %.

L'Ebitda est positif de 208 K€ contre un Ebitda négatif de 79 K€ au 30 juin 2012. L'amélioration de la profitabilité est essentiellement liée à l'augmentation de l'activité sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 202 K€ contre un Ebit négatif de 85 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 247 K€ contre un résultat net négatif de 50 K€ au 30 juin 2012.

### 3.3.3 HMS OY

HMS OY n'a pas eu d'activité commerciale depuis quelques années. Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013, HMS OY n'a supporté aucune charge d'exploitation.

## 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 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 GM System (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	8 972	7 696	16,58
Ebitda	-259	-323	-19,81
Ebit	-288	-353	-18,41
Résultat net	3	-372	100,80

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 8 972 K€ contre 7 696 K€ au 30 juin 2012, soit une hausse de 16,58 %.

L'Ebitda est négatif de 259 K€ contre un Ebitda négatif de 323 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est négatif de 288 K€ contre un Ebit négatif de 353 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 3 K€ contre un résultat net négatif de 372 K€ au 30 juin 2012.

### 3.4.2 Fill

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

Fill (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	276	272	1,47
Ebitda	34	51	-33,33
Ebit	34	51	-33,33
Résultat net	25	34	-26,47

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 276 K€ contre 272 K€ au 30 juin 2012, soit une hausse de 1,47 %.

L'Ebitda est positif de 34 K€ contre un Ebitda positif de 51 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 34 K€ contre un Ebit positif de 51 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 25 K€ contre un résultat net positif de 34 K€ au 30 juin 2012.

### 3.4.3 Preview GM System Benelux

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 (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	317	1 458	-78,26
Ebitda	-251	256	-198,05
Ebit	-252	254	-199,21
Résultat net	-252	168	-250,00

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 317 K€ contre un chiffre d'affaires de 1 458 K€ au 30 juin 2012 soit une baisse de 78,26 %.

L'Ebitda est négatif de 251 K€ contre un Ebitda positif de 256 K€ au 1er semestre 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est négatif de 252 K€ alors qu'il était positif de 254 K€ au 30 juin 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est négatif de 252 K€. Il était positif de 168 K€ au 30 juin 2012.

### 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 Location (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	3 615	3 675	-1,63
Ebitda	679	640	6,09
Ebit	636	591	7,62
Résultat net	417	401	3,99

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 3 615 K€ contre 3 675 K€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 1,63 %.

L'Ebitda est positif de 679 K€ contre un Ebitda positif de 640 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 636 K€ contre un Ebit positif de 591 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 417 K€ contre un résultat net positif de 401 K€ au 30 juin 2012.

### 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.

Timecode Services (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	93	84	10,71
Ebitda	44	48	-8,33
Ebit	37	40	-7,50
Résultat net	26	29	-10,34

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 93 K€ contre 84 K€ au 30 juin 2012, soit une hausse de 10,71 %.

L'Ebitda est positif de 44 K€ contre un Ebitda positif de 48 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 37 K€ contre un Ebit positif de 40 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 26 K€ contre un résultat net positif de 29 K€ au 30 juin 2012.

### 3.4.6 Qualtech France

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

Qualtech France (K€)	30/06/2013	30/06/2012	Evolution (%)
Chiffre d'affaires net	430	437	-1,60
Ebitda	47	-3	1 666,67
Ebit	40	-10	500
Résultat net	41	-9	555,56

Le chiffre d'affaires au 30 juin 2013 s'établit à 430 K€ contre 437 K€ au 30 juin 2012, soit une baisse de 1,60 %.

L'Ebitda est positif de 47 K€ contre un Ebitda négatif de 3 K€ au 30 juin 2012.

L'Ebit du 1<sup>er</sup> semestre 2013 est positif de 40 K€ contre un Ebit négatif de 10 K€ pour la même période de 2012.

Le résultat net au 30 juin 2013 est positif de 41 K€ contre un résultat net négatif de 9 K€ au 30 juin 2012.

## 3.5 Transactions entre parties liées

Aucun changement significatif n'est intervenu concernant les transactions entre parties liées au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2012.

## 4. Evènements importants survenus après la clôture

Aucun événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2013 et la date du présent document.

## 5. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Le contexte économique global rend difficile l'appréhension du niveau d'activité au cours du second semestre 2013. Toutefois, aucune amélioration significative de l'activité n'est attendue sur le second semestre pour les pôles « Cruise » et « Broadcast » dont le chiffre d'affaires et la profitabilité seront vraisemblablement très en retrait par rapport à 2012.

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 événements raisonnables susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives du Groupe, au moins pour l'exercice en cours, l'incertitude ou contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen terme.

## 6. Facteurs de risques

L'ensemble des facteurs de risques auxquels est soumis le Groupe est décrit en pages 46 à 54 (incluse) du Document de Référence 2012.

Figure ci-dessous une description de l'évolution des facteurs de risques par rapport aux informations figurant dans le Document de Référence 2012.

### 6.1 Risque juridique

Aucune provision pour risque sur litige n'a été comptabilisée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013.

### 6.2 Risques sur actions

En décembre 2010, la Société a procédé au rachat de 1 628 301 actions propres, représentant, au 30 juin 2013, 6,29 % du capital de la Société, dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat Simplifiée. Ces actions sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition, soit 1.953.961,20 € (1,20 € par action), augmenté des frais d'acquisition, soit au total 2 211 721,76 € ; au 30 juin 2013, leur valeur de marché s'élevait à 2 669 077 € (contre 2 281 965 € au 30 juin 2012). L'exposition aux risques des marchés actions est uniquement liée aux variations du cours des actions autodétenues.

A compter du 1<sup>er</sup> février 2013, la Société a confié à Kepler Capital Markets (Paris) la mise en œuvre d'un contrat de liquidité portant sur ses actions conforme à la Charte de déontologie établie par l'Association française des marchés financiers (AMAFI) et approuvée par l'Autorité des marchés financiers le 21 mars 2011.

Les moyens affectés à la mise en œuvre du contrat de liquidité confié à Kepler Capital Markets sont les suivants :

- 50 000 actions, et
- 25 000 € en espèces.

Au 30 juin 2013, les moyens suivants figuraient au contrat de liquidité :

- 44 221 actions, et
- 33 792,52 € en espèces.

\* \* \*

Sous réserve de ce qui est indiqué ci-dessus, les facteurs de risques décrits dans le Document de Référence 2012 n'ont pas évolué de manière significative au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013. La Société n'a pas connaissance de nouveaux risques ou incertitudes susceptibles d'avoir un impact négatif au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2013.

Toutefois, outre l'incertitude liée au contexte économique général, ces risques ou d'autres risques non encore identifiés pourraient avoir un effet négatif au cours des six mois restants de l'exercice.

## 7. Gouvernement d'entreprise

### 7.1 Renouvellement des administrateurs et du président-directeur général – Nomination d'un directeur général délégué et d'une secrétaire générale groupe

L'assemblée générale ordinaire du 28 juin 2013 a renouvelé les mandats des administrateurs suivants :

Nom et fonction	Date de première nomination	Date de renouvellement	Date d'expiration
<b>Hervé de Galbert</b> Président-directeur général	13 novembre 2012	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
<b>Loïc Lenoir de la Cochetière</b> Administrateur <sup>(*)</sup>	31 janvier 2003	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
<b>Michel Charles</b> Administrateur	19 octobre 2006	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
<b>Emmanuel André</b> Administrateur	29 juin 2009	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
<b>Geneviève Giard</b> Administrateur <sup>(*)</sup>	29 juin 2011	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
<b>Paul Rivier</b> Administrateur <sup>(*)</sup>	29 juin 2011	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013

(\*) Administrateurs indépendants au sens de l'article 2.1 du règlement intérieur du conseil d'administration.

Des informations concernant les administrateurs sont données au paragraphe 5.1.1 (Composition du conseil d'administration) du rapport de gestion 2012 figurant en pages 34 à 35 du Document de Référence 2012 de la Société.

Lors de la réunion du conseil d'administration qui s'est tenue le 28 juin 2013 à l'issue de l'assemblée générale susvisée, le conseil d'administration a décidé de renouveler le mandat de président-directeur général de M. Hervé de Galbert pour la durée de son mandat d'administrateur.

En outre, le conseil a, sur proposition de M. Hervé de Galbert, décidé de nommer M. Guillaume Durieux en qualité de directeur général délégué. Ce dernier continuera également à diriger le pôle Corporate et conserve ses mandats de direction des sociétés IEC, IEC Events, IEConnecting People, Audio Equipment et Cap'Ciné Location.

De plus, le conseil a décidé de nommer Mme Carole Théry en qualité de secrétaire générale groupe. Elle cumulera cette fonction avec celle de directrice administrative et financière, la présidence d'HMS et le poste de chairman d'Harbour Marine Systems.

Guillaume Durieux est titulaire d'un diplôme d'ingénieur de l'ESME Sudria et d'un MBA-MAE de l'IAE de Paris. En 2001, il rejoint le groupe Vinci où il prend la direction du pôle audiovisuel d'Axiens et en fait un acteur reconnu du marché. Il a rejoint le Groupe IEC en 2006 en qualité de directeur du bureau d'études de la principale filiale du Groupe, la société IEC. Il est nommé directeur général d'IEC en 2007, puis président d'autres filiales du Groupe, telles que IEC Events, IEConnecting People, Audio Equipment et Cap'Ciné Location.

Carole Théry est diplômée de l'EDC Paris, du DECF et DESCF. Après cinq années passées dans l'audit et l'expertise comptable, Carole Théry a rejoint HMS en 2000 en qualité de directrice comptable des filiales étrangères puis devient directrice administrative et financière du groupe en 2001. En 2006, elle rejoint le groupe IEC dans le cadre de l'acquisition d'HMS. Elle en devient la directrice administrative et financière quelques mois plus tard. Carole Théry est également présidente de HMS et chairman d'Harbour Marine Systems depuis décembre 2012.

## 7.2 Renouvellement des membres du comité d'audit

Le conseil d'administration de la Société du 28 juin 2013 a également décidé de renouveler 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 reste 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 compétence 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 du conseil d'administration, n'exerce et n'a jamais exercé aucune fonction opérationnelle au sein de la Société et du Groupe.

## 8. Répartition du capital et des droits de vote au 30 juin 2013

Le tableau ci-dessous montre l'évolution de la répartition du capital et des droits de vote entre le 31 décembre 2012 et le 30 juin 2013.

Actionnaires	31/12/2012			30/06/2013		
	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Fin Cap	14 401 851	56,07	64,08	14 401 851	55,66	59,30
Crozaloc	4 698 342	18,29	16,62	4 774 412	18,45	21,25
Sochrastem	710 000	2,76	1,77	710 000	2,74	3,28
Gonset Holding	325 192	1,27	1,38	325 192	1,26	1,28
Port Noir Investment	61 000	0,24	0,15	61 000	0,24	0,28
Salim Investment	0	0	0	0	0	0
<b>Sous-total concert</b>	<b>20 196 385</b>	<b>78,63</b>	<b>84,00</b>	<b>20 272 455</b>	<b>78,35</b>	<b>85,40</b>
Michel Charles	334 623	1,30	1,67	334 623	1,29	1,54
Autres administrateurs	112	ns	ns	113	ns	ns
Cadres et salariés	293 480	1,14	1,28	217 409	0,84	0,83
<b>Sous-total administrateurs, cadres et salariés</b>	<b>628 215</b>	<b>2,45</b>	<b>2,94</b>	<b>552 145</b>	<b>2,13</b>	<b>2,37</b>
Succession Alain Cotte	162 628	0,63	0,70	352 855	1,36	0,81
Autocontrôle	1 628 301	6,34	4,06	1 578 301	6,10	3,64
Contrat de liquidité				44 221	0,17	0,10
Public	3 070 061	11,95	8,29	3 075 840	11,89	7,68
Total	25 685 590	100,00	100,00	25 875 817	100,00	100,00

A la connaissance de la Société :

- il n'y a pas eu d'évolution significative de la répartition du capital et des droits de vote de la Société entre le 30 juin 2013 et la date du présent rapport ;
- il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement, indirectement ou de concert, 5 % ou plus du capital ou des droits de vote de la Société à la date du présent rapport.

## 9. Informations boursières

### 9.1 Fiche signalétique

Cotation :	Nyse – Euronext
Marché :	Euronext Paris – Compartiment C
Code ISIN :	FR0000066680
Mnémonique :	IEC
Capital social :	7.762.745,10€
Nombre d'actions :	25.875.817
Capitalisation boursière :	43 988 889 €
(au 30 juin 2013)	

### 9.2 Cours de l'action IEC Professionnel Média

Cours de l'action	(€)
Premier cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2013	1,53
Plus haut	1,70
Plus bas	1,43
Dernier cours du 30 juin 2013	1,70
Moyenne	1,57

### 9.3 Evolution du cours de l'action IEC Professionnel Média au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013



#### 9.4 Calendrier financier du deuxième semestre 2013

- |   |   |                  |
|---|---|------------------|
| ▪ Comptes consolidés et résultats du 1 <sup>er</sup> semestre 2013                |   | 4 septembre 2013 |
| ▪ Chiffre d'affaires du 3 <sup>ème</sup> trimestre 2013                           | 1 | 5 novembre 2013  |
| ▪ Chiffre d'affaires du 4 <sup>ème</sup> trimestre 2013 – Chiffre d'affaires 2013 |   | 28 février 2013  |

## **III. Comptes consolidés semestriels**

1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013
2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2013

# 1. Comptes consolidés semestriels au 30 juin 2013

## 1.1 Bilan consolidé

ACTIF en K€	30/06/13	30/06/12	31/12/12
Ecart d'acquisition	24 347	23 777	24 347
Immobilisations incorporelles	1 492	1 483	1 475
Immobilisations corporelles	7 499	7 133	7 429
Actifs financiers	630	498	524
Impôts différés	2 449	2 407	2 993
Actifs non courants	36 417	35 299	36 767
Stocks	8 352	10 714	7 961
Clients	27 099	31 649	29 728
Autres créances	7 880	7 298	7 606
Actifs financiers	1 990	3 179	2 383
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 355	9 863	27 538
Actifs courants	66 676	62 703	75 215
<b>Total des actifs</b>	<b>103 093</b>	<b>98 002</b>	<b>111 982</b>

PASSIF en K€	30/06/13	30/06/12	31/12/12
Capital <sup>(1)</sup>	7 763	7 706	7 706
Primes <sup>(1)</sup>	12 836	13 592	13 592
Réserves et résultat consolidé <sup>(2)</sup>	10 588	6 223	9 027
Capitaux propres groupe	31 187	27 521	30 325
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	31 187	27 521	30 325
Engagements de retraite	2 616	1 995	2 905
Emprunts	6 412	5 479	5 887
Impôts différés passifs	35	235	24
Autres passifs à Long Terme <sup>(3)</sup>	2 143	2 153	2 143
Passifs non courants	11 206	9 862	10 959
Fournisseurs	24 504	24 944	31 188
Emprunts à court terme	6 233	8 133	7 566
Dettes sociales et fiscales	14 757	11 568	16 041
Autres dettes <sup>(3)</sup>	13 467	16 659	14 021
Provisions	1 739	1 359	1 881
Passifs courants	60 701	60 619	70 698
<b>Total des passifs</b>	<b>103 093</b>	<b>98 002</b>	<b>111 982</b>

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice part groupe (1 117 K€ au 30 juin 2013, 1 254 K€ au 30 juin 2012 et 4 002 K€ au 31 décembre 2012)

(3) Afin d'homogénéiser la présentation retenue dans les comptes au 31 décembre 2012 et au 30 juin 2013, la dette correspondant au complément de prix G2J de 2 043 K€ a été reclassé au 30 juin 2012 du poste « Autres dettes » au poste « Passifs à long terme ».

## 1.2 Compte de résultat consolidé

En K€	30/06/13	30/06/12	31/12/12
Chiffre d'affaires net	86 258	81 480	186 748
Achats consommés	-38 078	-39 509	-92 402
Charges externes	-19 370	-17 371	-38 479
Charges de personnel	-22 877	-18 311	-41 951
Impôts et taxes	-859	-648	-1 602
Dotations aux amortissements	-1 813	-1 943	-3 798
Dotations aux provisions	-283	-234	-498
Autres produits d'exploitation	366	252	804
Autres charges d'exploitation	-166	-85	-243
Résultat opérationnel courant	3 178	3 632	-8 580
Autres produits opérationnels	67	352	664
Autres charges opérationnelles	-705	-1 121	-2 837
Résultat opérationnel	2 540	2 863	6 406
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			
Coût de l'endettement financier brut	-356	-375	-789
Autres produits financiers	278	503	1 113
Autres charges financières	-311	-462	-1 025
Charge d'impôt	-1 033	-1 275	-1 703
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 117	1 254	4 002
Part des intérêts minoritaires			
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 117</b>	<b>1 254</b>	<b>4 002</b>
Résultat de base par action	0,05	0,05	0,17
Résultat dilué par action <sup>(1)</sup>	0,05	0,05	0,17

(1) Le bénéfice utilisé pour le calcul du résultat dilué par action est celui préconisé par la norme IAS 33. Celui-ci est divisé par le nombre théorique maximal d'actions à créer. (Voir note 5.)

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

en K€	30/06/13	30/06/12	31/12/12
Résultat net - Part du groupe	1 117	1 254	4 002
Ecart de conversion, nets d'impôt	3	3	-6
Réévaluation des instruments dérivés de couverture, nets d'impôt			
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente, nets d'impôt			
Gains et pertes actuariels	324	-258	-309
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	327	-255	-315
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	1 444	999	3 687
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires			
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1 444	999	3 687

### 1.4 Tableau de variations des capitaux propres

En K€	Capital	Primes	Réserves	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
<b>Situation au 01/01/2012</b>	<b>7 670</b>	<b>13 487</b>	<b>-520</b>	<b>5 629</b>	<b>26 266</b>		<b>26 266</b>
Elimination titres d'autocontrôle							
Résultat au 30/06/12				1 254	1 254		1 254
Affectation résultat 31/12/11			5 629	-5 629	0		0
Ecart de conversion			3		3		3
Stocks options			116		116		116
Gains et pertes actuariels			-258		-258		-258
Augmentation de capital	35	105			140		140
Variation de périmètre							
<b>Situation au 30/06/12</b>	<b>7 706</b>	<b>13 592</b>	<b>4 969</b>	<b>1 254</b>	<b>27 521</b>		<b>27 521</b>
<b>Situation au 01/01/13</b>	<b>7 706</b>	<b>13 592</b>	<b>5 025</b>	<b>4 002</b>	<b>30 325</b>		<b>30 325</b>
Résultat au 30/06/13				1 117	1 117		1 117
Affectation résultat 31/12/12			4 002	-4 002	0		0
Distribution prime d'émission		-970			-970		-970
Ecart de conversion			3		3		3
Stocks options			116		116		116
Gains et pertes actuariels			324		324		324
Augmentation de capital	57	214			271		271
Variation de périmètre							
<b>Situation au 30/06/13</b>	<b>7 763</b>	<b>12 836</b>	<b>9 470</b>	<b>1 117</b>	<b>1 117</b>		<b>31 187</b>

## 1.5 Tableau consolidé des flux de trésorerie

En K€	30/06/13	30/06/12	31/12/12
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net consolidé	1 117	1 254	4 002
Dotations aux amortissements	1 826	1 932	3 750
Provisions nettes	38	257	914
Charges et produits liés aux stocks options	116	116	232
Autres produits et charges calculés Plus et moins-values de cession	59	-69	-86
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	3 156	3 490	8 812
Coût de l'endettement financier net	338	402	808
Charge d'impôt	1 033	1 275	1 703
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt	4 527	5 167	11 323
Variation du besoin en fonds de roulement	-5 865	-7 478	7 447
Impôt sur les bénéfices payés	-1 307	-820	-1 501
Flux net de trésorerie liés à l'activité	-2 645	-3 131	17 269
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>			
Décaissement/acquisitions d'immobilisations incorporelles	-137	-160	-263
Décaissement/acquisitions d'immobilisations corporelles (1)	-720	-889	-1 364
Encaissement/cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles (1)	14	151	184
Décaissement/acquisitions d'immobilisations financières	-391	-1 501	
Encaissement/cessions d'immobilisations financières	677	192	-569
Subventions d'investissements reçues			74
Incidence des variations de périmètre	-1 000	-3 572	-5 465
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-1 556	-5 779	-7 403
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	272	140	140
Cessions (acquisition) nette d'actions propres			
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées			
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	950	3 528	4 236
Remboursement des emprunts	-2 971	-9 004	-9 612
Autres flux liés aux opérations de financement			
Intérêts financiers nets versés	-335	-389	-792
Total des flux liés aux opérations de financement	-2 084	-5 725	-6 028
Incidence des écarts de conversion	2	6	-16
<b>Variation de trésorerie</b>			
Variation de trésorerie	-6 283	-14 629	3 822
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	27 151	23 330	23 330
Trésorerie nette à la clôture de la période	20 868	8 701	27 151

(1) Afin d'homogénéiser la présentation des flux de trésorerie, les cessions bail ont été éliminés au 30 Juin 2012.

## 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 2013 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 2012. 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 2012 (voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012) à l'exception des nouvelles normes et interprétations appliquées pour la première fois au 1er janvier 2013.

Les nouvelles normes, amendements de normes existantes et interprétations suivantes sont d'application obligatoire en 2013 :

- Amendement à l'IAS 1 relatif à la présentation des autres éléments du résultat global ;
- Amendement à l'IAS 19, Avantages au personnel notamment pour les régimes à prestations définies ;
- Amendement à l'IAS 12 : Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacent ;
- Amendement à IFRS 1 : Hyperinflation grave et suppression des dates d'application ferme pour les premiers adoptants IFRS 13, Evaluation de la juste valeur ;
- Amendement à IFRS 7 relatif aux informations à fournir sur la compensation des actifs et passifs financiers.

Les normes, amendements de normes existantes et interprétations applicables au 1<sup>er</sup> janvier 2013 n'ont pas d'incidence significative sur les comptes semestriels au 30 juin 2013.

Conformément à IFRS 13, les évaluations à la juste valeur sont classées par niveau selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

- L'instrument est coté sur un marché actif (niveau 1) ;
- L'évaluation fait appel à des techniques de valorisation s'appuyant sur des données observables, directement (prix) ou indirectement (dérivés du prix) (niveau 2) ;
- Au moins une composante significative de la juste valeur s'appuie sur des données non observables (niveau 3).

Normes amendements et interprétations d'application non obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2013 mais pouvant être anticipée :

- IFRS 10, Etats financiers consolidés ;
- IFRS 11, Partenariats ;
- IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres sociétés ;
- Amendements IFRS 10, 11, 12 : Dispositions transitoires ;
- Amendement à IAS 27 : Etats financiers individuels ;
- Amendement à IAS 28 : Participation dans des entreprises associées et coentreprises ;

- Amendement à IAS 32 relatif à la compensation des actifs et des passifs financiers.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation ces normes, amendements et interprétations et estime qu'ils ne devraient pas avoir un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

Par ailleurs, l'IASB a publié des normes, amendements et interprétations pouvant être anticipés au 1<sup>er</sup> janvier 2013 mais non encore adoptés par l'Union Européenne :

- IFRS 9, Instruments financiers ;
- Amendement à IAS 36 relatif aux informations à fournir relatives à la valeur recouvrable des actifs non financiers

L'impact de ces normes sur les résultats et la situation financière du groupe est en cours d'évaluation.

Les comptes consolidés semestriels résumés au 30 juin 2013, ainsi que les notes afférentes, ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration et arrêtés lors de sa réunion du 4 septembre 2013.

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

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

#### ▪ **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.

Au cours du semestre, il n'y a eu aucune dépréciation sur les immobilisations incorporelles en l'absence d'indicateurs de perte de valeur.

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**

Il n'y a pas de résultat des minoritaires au 30 juin 2013.

- **Note 5 : Résultat par action**

- **Résultat de base**

En K€	30/06/13	30/06/12
Bénéfice revenant aux actionnaires de la société	1 117	1 254
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 253	24 253
Résultat de base par action (€ par action)	0,05	0,05

- **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.

En K€	30/06/13	30/06/12
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la société	1 117	1 254
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	1 117	1 254
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	24 253	24 253
Nombre moyen pondéré et dilué d' action	24 368	24 368
Résultat dilué par action (€ par action)	0,05	0,05

- **Note 6 : Information sectorielle**

- **Compte de résultat par activité (en K€) :**

En K€	30/06/13				30/06/12			
	Corporate	Broadcast	Cruise	Total	Corporate	Broadcast	Cruise	Total
<b>Chiffre d'affaires</b>	60 591	11 458	14 209	86 258	53 812	12 302	15 366	81 480
<b>EBITDA</b>	3 792	592	607	4 991	3 049	1 170	1 356	5 575
<b>% EBITDA/CA</b>	6,26%	5,17%	4,27%	5,79%	5,67%	9,51%	8,83%	6,85%
<b>EBIT</b>	2 351	274	552	3 178	1 716	618	1 298	3 632
<b>% EBIT/CA</b>	3,88%	2,39%	3,88%	3,68%	3,19%	5,02%	8,45%	4,46%
<b>Résultat net</b>	786	-53	384	1 117	394	252	608	1 254
<b>% Résultat net/CA</b>	1,30%	-0,46%	2,70%	1,29%	0,73%	2,05%	3,96%	1,54%

- **Note 7 : Autres produits et charges opérationnels**

En K€	30/06/13	30/06/12
Produit de cession d'immobilisations	2	318
Autres produits	65	34
<b>Autres produits opérationnels</b>	<b>67</b>	<b>352</b>
VNC des immobilisations cédées	11	321
Coûts de restructuration	671	324
Provision pour risque sur litige en cours		200
Frais sur acquisitions		261
Autres charges	23	15
<b>Autres charges opérationnelles</b>	<b>705</b>	<b>1 121</b>

- **Note 8 : Impôts différés**

Au 30 juin 2013, le Groupe a comptabilisé une charge d'impôt différé de 387 K€.

- **Note 9 : Engagements retraites**

Le Groupe a choisi d'appliquer au 1er janvier 2010 l'option de la norme IAS 19 relative au traitement des écarts actuariels sur les provisions pour engagement de retraite et prévoyance des retraités. En conséquence, les écarts actuariels, qui étaient précédemment comptabilisés en résultat de la période au cours de laquelle ces écarts étaient dégagés, sont désormais immédiatement reconnus dans les comptes consolidés en contrepartie d'une variation des capitaux propres. Au 30 juin 2013, il n'y a pas eu de changement sur l'évaluation des retraites à l'exception des hypothèses actuarielles révisées. Ces dernières s'élevaient à 2 905 K€ au 31 décembre 2012 contre 2 616 K€ au 30 juin 2013, cette révision ayant engendré un écart actuariel net d'impôt différé de 324 K€ comptabilisé en capitaux propres.

- **Note 10 : Evénements postérieurs à la clôture**

- **Evolution prévisible et perspectives d'avenir**

En 2013, 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, l'incertitude du contexte économique et politique général rend très difficile l'appréhension des perspectives d'activité à court et moyen termes.

## 2. Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 30 juin 2013

### PricewaterhouseCoopers Audit

34, Place Viarme  
44009 Nantes Cedex 1

### MBV & Associés

Membre du réseau RSM International  
39, avenue de Friedland  
75008 Paris

*Commissaires aux comptes  
Membres de la Compagnie Régionale de Versailles et de Paris*

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013 (Période du 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013)

Aux Actionnaires,  
**IEC Professionnel Média S.A.**  
13/15 rue Louis Kerautret Botmel  
35200 Rennes

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales 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 1<sup>er</sup> janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport d'activité semestriel.

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 d'activité semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Paris, le 4 septembre 2013

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

MBV & Associés

*Olivier DESTRUEL*

*Paul-Evariste VAILLANT*



## **IV. Personnes responsables**

- 1. Responsable du rapport financier semestriel**
- 2. Responsable du contrôle des comptes**

## 1. Responsable du rapport financier semestriel

### 1.1 Identité du responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Hervé de Galbert  
Président-directeur général

### 1.2 Attestation du responsable du rapport financier semestriel

*« J'atteste, à ma connaissance que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité 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. »*

Paris,  
Le 4 septembre 2013

**Hervé de Galbert**  
Président-directeur général  
d'IEC Professionnel média

## 2. Responsable du contrôle des comptes

### 2.1 Commissaires aux comptes titulaires

<b>PricewaterhouseCoopers Audit</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)  63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine  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	<b>M.B.V et Associés</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)  39 avenue de Friedland 75008 Paris  Nommé le 13 décembre 2012 (en remplacement de Cofigex, démissionnaire) pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
--	--

### 2.2 Commissaires aux comptes suppléants

<b>M. Etienne Boris</b> (Associé de PricewaterhouseCoopers) (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles)  63 rue de Villiers 92200 Neuilly sur Seine  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	<b>Cabinet Dauge et Associés</b> (membre de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Paris)  38 rue Saint Ferdinand 75017 Paris  Nommé le 13 décembre 2012 (en remplacement de M. Roméo Cirone, démissionnaire) pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, expirant à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2015.
---	--

# V. Remarques générales

## 1. Définitions

Dans le présent rapport financier semestriel, les termes listés ci-dessous ont la signification suivante :

« **IEC Professionnel Média** », « **IEC PM** » et « **Société** » désignent la société IEC Professionnel Média.

« **Groupe** » ou « **Groupe IEC** » désigne le groupe constitué par la Société et l'ensemble des filiales détenues, directement ou indirectement, par la Société.

« **AMF** » désigne l'Autorité des marchés financiers.

« **Document de Référence 2012** » désigne le rapport financier annuel et document de référence 2012 de la Société déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2013 sous le numéro D. 13-0483.

« **Offre Publique d'Achat Simplifiée** » ou « **OPAS** » désigne l'offre publique d'achat simplifiée réalisée par la Société dans le cadre de son programme de rachat d'actions déclarée conforme par l'AMF le 29 novembre 2010 (visa n° 10-419 du 29 novembre 2010) qui s'est déroulée du 2 au 15 décembre 2010 (inclus).

## 2. Informations financières

Le présent rapport financier semestriel et notamment le rapport d'activité semestriel contiennent des informations financières issues des comptes consolidés de la Société et des comptes sociaux 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 calcule en déduisant du chiffre d'affaires net les charges d'exploitation.

