

# IEC Professionnel Média

## Etats financiers consolidés semestriels au 30/6/2007

Société Anonyme au capital de 4 759 308 euros  
Siège social : 13/15, rue Louis Kérautret Botmel – C.S 76709 – 35067 Rennes Cedex  
RCS Rennes B 382 574 739  
IEC Professionnel Média est coté sur le Compartiment C d'Euro List

---

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

<b>ACTIF</b>	<b>30.06.07</b>	<b>31.12.06</b>	<b>30.06.06</b>
Ecarts d'acquisition	10 150	10 820	5 505
Immobilisations incorporelles	2 136	1 215	1 139
Immobilisations corporelles	5 642	6 267	5 724
Actifs financiers	489	482	525
<b>Actifs non courants</b>	<b>18 417</b>	<b>18 784</b>	<b>12 893</b>
Stocks	8 026	5 916	5 561
Clients	22 123	23 086	13 317
Autres créances	6 129	5 177	3 853
Actifs financiers	761	1 167	880
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 843	7 530	1 956
<b>Actifs courants</b>	<b>41 882</b>	<b>42 876</b>	<b>25 567</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>60 299</b>	<b>61 660</b>	<b>38 460</b>

<b>PASSIF</b>	<b>30.06.07</b>	<b>31.12.06</b>	<b>30.06.06</b>
Capital (1)	4 759	4 758	4 354
Primes (1)	5 843	5 843	2 719
Réserves et résultat consolidé (2)	-1 580	-1 159	-1 120
Autres			
<b>Capitaux propres groupe</b>	<b>9 022</b>	<b>9 442</b>	<b>5 953</b>
Intérêts minoritaires	-1 181	-142	1 406
<b>Capitaux propres de l'ensemble</b>	<b>7 841</b>	<b>9 300</b>	<b>7 359</b>
Provision pour retraite	455	341	256
Emprunts	4 743	5 585	1 890
Autres dettes			
Impôts différés passifs	274		
<b>Passifs non courants</b>	<b>5 472</b>	<b>5 926</b>	<b>2 146</b>
Fournisseurs	20 539	21 684	13 495
Emprunts à court terme	9 791	10 387	5 905
Dettes fiscales	9 549	8 269	6 490
Autres dettes	6 513	5 275	2 192
Provisions	593	819	873
<b>Passifs courants</b>	<b>46 986</b>	<b>46 434</b>	<b>28 955</b>
<b>Total des passifs</b>	<b>60 299</b>	<b>61 660</b>	<b>38 460</b>

(1) de l'entreprise mère consolidante

(2) dont résultat net de l'exercice -1 469 milliers d'euros

## II.-Résultats consolidés

(En milliers d'euros)

	Semestre clos le 30 juin	
	2007	2006
<b>Chiffre d'affaires net</b>	64 256	43 805
Achats consommés	-34 561	-24 352
Charges externes	-13 105	-7 498
Charges de personnel	-14 481	-9 648
Impôts et taxes	-860	-793
Dotations aux amortissements	-1 789	-1 712
Dotations aux provisions	-141	-189
Autres produits et charges d'exploitation	107	-54
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>-574</b>	<b>-441</b>
Autres produits opérationnels	164	106
Autres charges opérationnelles	-257	-27
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>-667</b>	<b>-362</b>
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	190	32
Coût de l'endettement financier brut	-806	-271
Coût de l'endettement financier net	-616	-239
Autres charges et produits financiers	-200	-32
Charge d'impôt	14	-256
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-1469</b>	<b>-890</b>
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Part des intérêts minoritaires	-1 043	208
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>-426</b>	<b>-1 097</b>
Résultat de base par action	-0.03 €	-0.08 €
Résultat dilué par action (1)	-0.03 €	-0.07 €

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.

### III.- Etat des variations des capitaux propres consolidés

En milliers d'euros							
	Capital	Prims	Réserves	Résultat de l'exercice part groupe	Capitaux propres part groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
Situation au 01.01.06	4 187	4 388	408	-3 062	5 921	1 501	7 421
Augmentation de capital	167	931			1 098		1 098
Résultat au 30.06.06				-1 097	-1 097	208	-890
affectation résultat 31.12.05		-2 631	-431	3 062	0		0
Variation de périmètre					0	-54	-54
Dividendes						-249	-249
Stock options		31			31		31
<b>Situation au 30.06.06</b>	<b>4 354</b>	<b>2 719</b>	<b>-23</b>	<b>-1 097</b>	<b>5 953</b>	<b>1 406</b>	<b>7 359</b>
Situation au 01.01.07	4 758	5 843	-21	-1 138	9 442	-142	9 300
Augmentation de capital	1	0			2		2
Résultat au 30.06.07				-426	-426	-1 043	-1 469
affectation résultat 31.12.06			-1 138	1 138	0		0
Ecarts de conversion			3	2	5	5	9
<b>Situation au 30.06.07</b>	<b>4 759</b>	<b>5 843</b>	<b>-1 156</b>	<b>-424</b>	<b>9 022</b>	<b>-1 181</b>	<b>7 841</b>

Au 30/6/2007, le nombre d'actions propres détenues est de 8 412, représentant 0,05 % du capital. Ces actions propres sont portées en diminution des capitaux propres pour une valeur de 6 milliers d'euros

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

	Semestre clos le 30 juin	
	2007	2006
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net consolidé	- 1 469	- 890
Dotations aux amortissements	1 789	1 712
Provisions nettes	-226	83
Gains et pertes latents liés aux variations de juste valeur		
Charges et produits liés aux stock options		31
Autres produits et charges calculés	162	-13
Plus et moins-values de cession	111	-143
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et charge d'impôt</b>	<b>367</b>	<b>779</b>
Coût de l'endettement financier net	616	240
Charge d'impôt		256
Charge d'impôt différé	-62	
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et charge d'impôt</b>	<b>921</b>	<b>1 275</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>	<b>-350</b>	<b>-3 534</b>
Impôt sur les bénéfices payés		
<b>Flux net de trésorerie lié à l'activité</b>	<b>570</b>	<b>- 2 259</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux investissements</b>		
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations incorporelles	-175	-311
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations corporelles	-1 112	-1 572
Encaiss/ cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	96	465
Décaiss/ acquisitions d'immobilisations financières	-5	-142
Encaiss/ cessions d'immobilisations financières		
Incidence des variations de périmètre		-2152
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-1 196</b>	<b>-3 712</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentation de capital	2	2 479
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	612	1 935
Remboursement des emprunts	-1 682	-1 108
Autres flux liés aux opérations de financement	7	
Intérêts financiers nets versés	-616	-240
<b>Total des flux liés aux opérations de financement</b>	<b>-1 677</b>	<b>3 066</b>
<b>Incidence des écarts de conversion</b>		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 303</b>	<b>-2905</b>
Trésorerie nette à l'ouverture de l'exercice	5 226	2 884
Trésorerie nette à la clôture de l'exercice	2 923	-21

## V.- Notes aux états financiers consolidés semestriels

### Note 1.- Principes comptables

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

Les comptes consolidés du groupe pour le semestre clos le 30 juin 2007 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 2006. 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 2006 (Voir Note 5 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006).

Le groupe n'est pas concerné par les normes et interprétations dont l'application est devenue obligatoire au 1er janvier 2007, la norme IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir ne s'appliquant pas aux comptes résumés semestriels. Le Groupe n'anticipe pas que les normes et interprétations adoptées par l'IASB et l'IFRIC au cours du premier semestre 2007 aient un impact significatif sur ses résultats et sa situation financière.

### Note 2. Comparabilité des comptes

L'acquisition du groupe HMS fin juillet 2006 affecte la comparabilité du résultat semestriel 2007 par rapport à l'arrêté de juin 2006. La contribution de la société Alsace Audio Visuel à la formation des résultats semestriels 2007 et 2006 affecte marginalement la comparabilité des comptes dans la mesure où cette société a été acquise début mars 2006.

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

La valeur nette comptable des écarts d'acquisition et des autres immobilisations incorporelles à durée indéfinies est revue au minimum une fois par an. Une perte de valeur est constatée lorsque la valeur recouvrable des actifs testés devient durablement inférieure à la valeur nette comptable.

Suite à l'acquisition du groupe HMS le 25 juillet 2006 l'écart d'acquisition a été affecté pour 1 006 K€ en immobilisations incorporelles correspondant à l'affectation de la marque pour 599 K€ et du carnet de commandes pour 407 K€.

Le carnet de commandes est amorti sur 24 mois à partir de la date d'acquisition

### Note 4. Résultat des minoritaires

Le résultat des minoritaires s'élève à -1 043k€. Il correspond aux pertes du sous groupe HMS qui sont laissés à la charge de la société FINCAP. Cette dernière s'est engagée à assumer les pertes à due proportion de sa participation.

### Note 5. Résultat par action

#### Résultat de base

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

	30.06.07	30.06.06
Bénéfice revenant aux actionnaires de la Société	- 426	-1 097
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	15 854	14 308
Résultat de base par action (€ par action)	- 0.03	-0.08

## Résultat dilué

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

	30.06.07	30.06.06
Bénéfice net revenant aux actionnaires de la Société	-426	-1 097
Résultat utilisé pour le calcul du résultat dilué par action	-426	-1 097
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	15 854	14 308
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires utilisé pour le calcul du résultat dilué par action (en milliers)	16 947	14 909
Résultat dilué par action (€ par action)	-0.03	-0.07

## Note 6. Information sectorielle

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

A = Conception, intégration et services audiovisuels

B= Importation et distribution de matériel de diffusion audio vidéo.

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

	30.06.07			30.06.06		
	A	B	Total	A	B	Total
<b>Chiffre d'affaires hors groupe</b>	58 108	6 148	64 256	36 251	7 554	43 805
Résultat opérationnel courant	-592	17	-574	-603	162	-441
Dotations aux amortissements	1 779	10	1 789	1 685	27	1 712
Dotations aux provisions	79	62	141	83		83
Investissements incorp. et corporels	1 287		1 287	1 849	34	1 883
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>897</b>	<b>24</b>	<b>921</b>	<b>1 152</b>	<b>123</b>	<b>1 275</b>

## Note 7-Impôts différés

Le groupe n'a pas procédé à l'activation des déficits dont il disposait.. Au 30/06/2007, le montant maximum des actifs d'impôts différés susceptibles d'être reconnus s'élève à 8 millions d'Euros .

## Note 8. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement postérieur à la clôture n'est à signaler.

## RAPPORT SEMESTRIEL

### Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2007 s'établit à 64.2 M€ contre 43,8 M€ publiés pour la même période de 2006.

La progression du chiffre d'affaires provient de trois facteurs

- Une croissance du groupe à périmètre comparable d'environ 19%,
- L'acquisition en mars 2006 de la société Alsace Audio Visuel, dont le chiffre d'affaires n'est intégré qu'à hauteur de 1 mois dans le CA du 1<sup>ER</sup> Trimestre 2006,
- L'acquisition du groupe HMS en juillet 2006.

### Résultat opérationnel courant

Le résultat opérationnel courant s'est établi à -574k€ au premier semestre 2007 contre -441 k€ au premier semestre 2006.

Le résultat d'exploitation des sociétés historiques du groupe (excluant les sociétés du sous groupe HMS) est en nette progression et est bénéficiaire au premier semestre 2007 (948 K€ contre -362 K€ au 30/06/2006).

### Résultat net

Le résultat net part du groupe s'élève à -426k€ alors qu'il était de - 1097K€ au premier semestre 2006.

Le résultat des minoritaires s'élève à -1043k€. Il correspond aux pertes du sous groupe HMS qui sont laissés à la charge de la société FINCAP. Cette dernière s'engage à assumer les pertes à due proportion de sa participation.

Le résultat net part du groupe excluant les sociétés du sous groupe HMS ressort à 502 K€ contre - 1097K€.

### Financement-Bilan

La capacité d'autofinancement s'élève 921k€ au premier semestre 2007.

L'activité a été très soutenue au premier semestre. A l'approche des mois d'été, afin de ne pas freiner la production pendant cette période, les sociétés du groupe ont augmenté considérablement leur stock en mai et juin. Néanmoins l'augmentation significative du niveau des stocks a pu être compensée partiellement par diverses actions limitant ainsi la variation du Besoin en Fonds de Roulement à -350 K€ contre -3 534 K€ au 30/06/2006. Ainsi le flux net de trésorerie lié à l'activité ressort à 570 K€ au 30/06/2007 contre - 2 259 K€ au 30/06/2006.

Le groupe a poursuivi selon son plan sa politique d'investissement sur la période par financement partiel soit auprès des banques soit auprès d'organismes de leasing. Ce premier semestre est aussi marqué par une volonté de désendettement. L'impact de la politique d'investissement et de désendettement du groupe est négatif sur la trésorerie de la période à due concurrence de 2 873 K€.

Notre consommation nette de trésorerie sur le 1<sup>er</sup> semestre 2007 s'établit donc à 2 303 K€ contre 2 905 K€ au 30 juin 2006.

### Les perspectives

Le groupe devrait observer une nette progression du résultat global consolidé sur le deuxième semestre devant permettre au groupe d'équilibrer son résultat net.

Le groupe voit s'ouvrir de bonnes perspectives avec la prise de plusieurs commandes auprès du client Aker Yards SA, propriétaire des Chantiers Navals de Saint Nazaire. Celles ci seront réalisées en 2008 et au cours des deux années suivantes.





**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN LIMITE DE L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE COUVRANT LA PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2007**

Aux Actionnaires

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

Mesdames, Messieurs,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société IEC Professionel Média, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2007, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

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

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

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



IMAGER



ÉQUIPER



CONNECTER

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations données dans le rapport semestriel commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Rennes, le 24 octobre 2007

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit ,  
*Membre de PricewaterhouseCoopers*

Audit Consultants,

***Yves Pelle***  
*Associé*

***Michel Hardy***  
*Associé*