

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 31 MARS 2014
EXPOSE SOMMAIRE SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE

IEC PROFESSIONNEL MEDIA DEVIENT VIDELIO – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 23 JANVIER 2014

Pour soutenir sa stratégie et accompagner ses ambitions en France et à l'international, IEC Professionnel Média adopte un nouveau nom (*).

Depuis plus de 10 ans, le Groupe IEC a conquis une place de leader dans le domaine des solutions vidéo Business et Entertainment au service des entreprises et institutions publiques et privées.

En 2014, le Groupe a décidé de franchir une nouvelle étape en développant ses activités à l'international et de nouvelles synergies entre ses différents pôles d'expertise, afin de proposer une offre globale de solutions vidéo professionnelles innovantes et durables, qui facilitent et améliorent le quotidien et les performances de l'ensemble de leurs utilisateurs.

Pour écrire cette nouvelle page de l'histoire du Groupe, il fallait une identité universelle, reconnaissable dans le monde entier : c'est ainsi qu'est né le nouveau nom du Groupe, VIDELIO. Créé à partir du mot « video » (« je vois » en latin), il incarne un positionnement unique de solutions vidéo globales qui simplifient le quotidien des clients et améliorent leurs performances. Il est associé au bouton « play » historiquement utilisé par le Groupe et symbolisant ses métiers. Une nouvelle signature d'entreprise: **« Ensemble voyons plus loin »** accompagne le nom et marque l'engagement du Groupe à être au plus près de ses utilisateurs pour anticiper leurs besoins et leurs usages.

« Aujourd'hui, forts de notre capacité à nous réinventer et à nous projeter vers l'avenir, nous sommes fiers de relever à vos côtés les nouveaux défis, qu'ils soient technologiques, sociaux, économiques ou environnementaux. Dans un monde où la communication occupe une place de plus en plus stratégique, VIDELIO marque le début d'une nouvelle étape dans la vie de notre Groupe. » a déclaré Guillaume Durieux, Directeur Général Délégué de VIDELIO.

A propos de VIDELIO*

En France et à l'international, VIDELIO et ses pôles d'expertises conçoivent et déploient des solutions vidéo Business et Entertainment pour les entreprises et institutions publiques et privées. VIDELIO, c'est plus de 700 collaborateurs, de 29 nationalités différentes, répartis sur près de 30 sites à travers le monde avec un objectif commun : apporter à ses clients et partenaires une expertise pointue et des solutions innovantes.

(*) Le changement de nom sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires de la Société qui se tiendra fin mars 2014.

INFORMATIONS FINANCIERES

La suite du présent document contient des informations financières issues des comptes consolidés de la Société ainsi que des agrégats non présentés dans ces comptes, pour lesquels une définition et des explications figurent ci-dessous :

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

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

* * *

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 4^{EME} TRIMESTRE 2013 – CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2013 – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 28 FEVRIER 2014

4^{EME} TRIMESTRE 2013 – LE GROUPE CONSERVE UNE ACTIVITE SOUTENUE MALGRE LE REPLI DU SECTEUR « BROADCAST »

	2013 M€	2012 M€	Publié	Comparable
Premier trimestre	42,5	39,8	6,8%	-3,2%
Deuxième trimestre	43,8	41,7	5,0%	-8,9%
Troisième trimestre	40,8	49,9	-18,2%	-17,7%
Quatrième trimestre	49,5	55,4	-10,5%	-12,0%
TOTAL	176,6	186,8	-5,5%	-10,9%

Le 23 janvier 2014, la Société a annoncé, sous réserve de l'approbation de l'assemblée générale des actionnaires qui a été convoquée pour le 31 mars 2014, l'adoption de VIDELIO comme nouveau nom pour soutenir sa stratégie et accompagner ses ambitions en France et à l'international.

Activité au cours du quatrième trimestre 2013

Le chiffre d'affaires au 31 décembre 2013 s'établit à 176,6 M€, contre 186,8 M€ au 31 décembre 2012, soit une baisse de 5,5%. A périmètre comparable, cette variation est de -10,9%. La différence entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires comparable est liée à (i) l'activité de la société G2J dont l'acquisition date du 15 février 2012, (ii) aux entrées en jouissance des fonds de commerce des sociétés KEZIA et SOFT intervenues au 1^{er} juin pour la première et au 1^{er} août 2012 pour la seconde, (iii) la sortie du périmètre de Video IEC Espana au 31 juillet 2012 et (iv) la création de HMS Technologies, filiale italienne de VIDELIO-HMS le 7 août 2013. Pour assurer une meilleure lisibilité des activités de la marque KEZIA, le fonds de commerce « Corporate » a été cédé le 1^{er} mars 2013 par VIDELIO-HMS à VIDELIO-IEC. La baisse d'activité et les réorganisations engagées de ce fait en 2013 devraient avoir un impact négatif de l'ordre de 20% sur les résultats consolidés du groupe par rapport à 2012.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » a augmenté de 4% pour s'établir à 129,2 M€ au 31 décembre 2013 contre 124,3 M€ au 31 décembre 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de G2J pour le mois de janvier 2012 et celle de SOFT de janvier à juillet 2012, le chiffre d'affaires diminue de 3,2%.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » est stable au 31 décembre 2013 par rapport à l'année précédente et s'élève à 26,4 M€ contre 26,2 M€ au 31 décembre 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de KEZIA pour la période de janvier à mai 2012, le chiffre d'affaires est en repli de 1,2% et s'établit à 25,9 M€. Une amélioration devrait intervenir en 2014 notamment grâce aux commandes relatives aux systèmes de lumières, son et machinerie scénique prises par HMS en France auprès de STX dans le cadre de la construction pour RCCL du troisième navire de la série OASIS.

Le chiffre d'affaires du secteur « Broadcast » représente 20,9 M€ au 31 décembre 2013 contre 36,2 M€ au 31 décembre 2012, soit une baisse de 42,3% à périmètres publié et comparable. Comme annoncé en début d'année 2013, le secteur « Broadcast » observe un retrait sensible de son activité par rapport à un exercice 2012 en très forte progression (+51,8%). Ce recul s'explique notamment par la baisse des investissements des acteurs français du secteur, chaînes de télévision et prestataires de services. La tendance, qui devrait se poursuivre sur le 1^{er} trimestre 2014, est propre au marché français. Des marchés à l'export significatifs pour 2014 sont en cours de discussion mais restent, à ce jour, incertains dans leur conclusion. Pour consolider son développement à l'international dans ce marché, notamment dans les pays anglo-saxons et optimiser les synergies opérationnelles, le groupe a pris, le 30 septembre 2013, une participation de 30% dans la société britannique Broadcast Network.

Opérations et événements importants du quatrième trimestre 2013

A la connaissance de la société, il n'y a eu, au cours du quatrième trimestre 2013, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du groupe.

Perspectives

Le groupe poursuivra sa stratégie de recentrage et d'investissement sur les métiers à forte valeur ajoutée et de services, avec pour objectif une croissance de l'activité et une amélioration de la rentabilité.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3^{EME} TRIMESTRE 2013 – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 18 NOVEMBRE 2013

3^{EME} TRIMESTRE 2013 – TASSEMENT DE L'ACTIVITE DU GROUPE EN RAISON DU NET REcul DU SECTEUR « BROADCAST »

	2013 M€	2012 M€	Publié	Comparable
Premier trimestre	42,5	39,8	6,8%	-3,2%
Deuxième trimestre	43,8	41,7	5,0%	-8,9%
Troisième trimestre	40,8	49,9	-18,2%	-17,7%
TOTAL	127,1	131,4	-3,3%	-10,5%

Activité au cours du troisième trimestre et au 30 septembre 2013

L'activité du 3^{ème} trimestre 2013 est en recul de 18,2% par rapport au 3^{ème} trimestre 2012 : le chiffre d'affaires est de 40,8 M€ contre 49,9 M€ l'année précédente. A périmètre comparable, l'activité diminue de 17,7%. La différence entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires comparable est liée à l'activité de la société G2J dont l'acquisition date du 15 février 2012, aux entrées en jouissance des fonds de commerce des sociétés Kezia et Soft intervenues au 1^{er} juin pour la première et au 1^{er} août 2012 pour la seconde et à la sortie du périmètre de Video IEC Espana au 31 juillet 2012. Pour assurer une meilleure lisibilité des activités de la marque KEZIA, le fonds de commerce « Corporate » a été cédé le 1^{er} mars 2013 par HMS à IEC.

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2013 s'établit à 127,1 M€, contre 131,4 M€ au 30 septembre 2012, soit une baisse de 3,3%. A périmètre comparable, l'activité est en retrait de 10,5%.

Le chiffre d'affaires du secteur « Corporate » a augmenté de 7,1% pour s'établir à 92,0 M€ au 30 septembre 2013 contre 85,9 M€ au 30 septembre 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de G2J, Kezia, Soft et Video IEC Espana sur la période, le chiffre d'affaires diminue de 3,4%. Sont principalement concernées l'activité événementielle d'IEC Events, qui subit les conséquences de la réduction des budgets des clients qui devrait se poursuivre au 4^{ème} trimestre 2013 et celle d'Audio Equipement. Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 est de 31,4 M€ contre 32,1 M€ l'année précédente soit une baisse de 2,2% à périmètre publié et 1,3% à périmètre comparable.

Le chiffre d'affaires du secteur « Cruise » est en diminution de 6,9% au 30 septembre 2013 par rapport à l'année précédente et s'élève à 19,4 M€ contre 20,8 M€ au 30 septembre 2012. A périmètre comparable, en retraitant l'activité de Kezia sur la période, le chiffre d'affaires est en repli de 9,25% et s'établit à 18,9 M€. Cette diminution d'activité était anticipée depuis de longs mois, le secteur de la croisière ayant subi avec décalage la crise de 2009. Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 est de 5,2 M€ contre 5,4 M€ l'année précédente soit une diminution d'activité de 5% à périmètre publié par rapport au 3^{ème} trimestre 2012 et 5,4% à périmètre comparable. Une amélioration devrait intervenir en 2014 notamment grâce aux commandes relatives aux systèmes de lumières, son et machinerie scénique prises par HMS en France auprès de STX dans le cadre de la construction pour RCCL du troisième navire de la série OASIS.

Le chiffre d'affaires du secteur « Broadcast » représente 15,7 M€ au 30 septembre 2013 contre 24,7 M€ au 30 septembre 2012, soit une baisse de 36,3% à périmètres publié et comparable. Le chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2013 est de 4,3 M€ contre 12,4 M€ l'année précédente soit une diminution d'activité de 65,4% à périmètre publié par rapport au 3^{ème} trimestre 2012 et 65,8% à périmètre comparable. Comme annoncé en début d'année, le secteur « Broadcast » observe un retrait significatif de son activité par rapport à 2012 en raison notamment de la baisse des investissements des acteurs français, chaînes de télévision et prestataires de services, du secteur. La tendance, qui devrait se poursuivre au 4^{ème} trimestre, est propre au marché français et des marchés à l'export significatifs pour 2014 sont en cours de discussion.

Opérations et événements importants du troisième trimestre 2013

A la connaissance de la société, il n'y a eu, au cours du troisième trimestre 2013, aucun événement ou changement de nature à modifier de façon significative la situation financière du groupe.

Perspectives

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

ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2013 – COMMUNIQUE DE PRESSE DU 4 SEPTEMBRE 2013
COMPTES CONSOLIDES DU 1^{ER} SEMESTRE 2013
Comptes consolidés au 30 juin 2013

(Comptes consolidés arrêtés par le conseil d'administration le 4 septembre 2013 – comptes ayant fait l'objet d'un examen limité par les commissaires aux comptes)

1. Résultats consolidés semestriels au 30 juin 2013

K€	30/06/2013 ⁽¹⁾	30/06/2012 pro forma ⁽²⁾	30/06/2012	Evolution (%) ⁽³⁾
Chiffre d'affaires net	86 258	79 923	81 480	7,93
<i>dont Corporate</i>	60 591	52 255	53 812	15,95
<i>dont Cruise</i>	14 209	15 366	15 366	-7,53
<i>dont Broadcast</i>	11 458	12 302	12 302	-6,86
Achats consommés	-38 078	-38 366	39 509	-0,75
Marge sur achats consommés	48 180	41 557	41 971	15,94
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	55,86	52,00	51,51	
Charges externes	-19 370	-17 192	-17 371	12,67
Charges de personnel	-22 877	-17 832	-18 311	28,29
Ebitda	4 991	5 742	5 575	-13,08
Résultat opérationnel courant (Ebit)	3 178	3 938	3 632	-19,30
<i>dont Corporate</i>	2 351	2 022	1 716	16,27
<i>dont Cruise</i>	552	1 298	1 298	-57,47
<i>dont Broadcast</i>	274	618	618	-55,66
Résultat opérationnel	2 540	3 169	2 863	-19,85
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 117	1 597	1 254	-30,06
Résultat net part du groupe	1 117	1 597	1 254	-30,06
Résultat de base par action	0,05 €	0,07 €	0,05 €	-28,57

(1) Les variations de périmètre comprennent :

- au 1^{er} 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^{er} juin 2012 ;
- au 1^{er} semestre 2013 : l'intégration des fonds de commerce de Soft dont l'entrée en jouissance est intervenue le 1^{er} 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. note 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^{er} janvier 2012.

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

A périmètre réel, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2013 s'établit à 86 258 K€, contre 81 480 K€ au 1^{er} 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^{er} juin et le 1^{er} août 2012. Par ailleurs, compte tenu de la déconsolidation de Video IEC España au 31 juillet 2012 (cf. note 2 ci-dessus), le compte de résultat semestriel 2012 est également présenté en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1^{er} 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 ») sur la période, le chiffre d'affaires s'établit à 51 333 K€ en baisse de 4,61 % par rapport au 1^{er} 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^{er} 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^{er} semestre 2012, soit une diminution de 6,86 %. En 2013, l'activité du secteur « Broadcast » devrait être moins soutenue qu'en 2012.

Au 1^{er} semestre 2013, la marge sur achats consommés s'établit à 55,86 % contre 52 % au 1^{er} semestre 2012. Les autres charges externes s'élèvent à 19 370 K€ au 1^{er} semestre 2013 contre 17 192 K€ au 1^{er} 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^{er} 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 -297 K€ 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. Structure financière consolidée au 30 juin 2013

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

(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.

Sur le 1^{er} semestre 2013, le Groupe a remboursé 2 971 K€ d'emprunts contre 9 004 K€ sur le 1^{er} 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^{er} semestre 2013 et en a cédé pour un montant de 14 K€ sur la même période.

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

OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2013

Aucun événement important n'est intervenu entre le 30 juin 2013 et la date de diffusion du rapport financier semestriel (4 septembre 2013).

EVOLUTION PREVISIBLE – PERSPECTIVES

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 rentabilité seront vraisemblablement très en retrait par rapport à 2012.

Le Groupe entend poursuivre ses efforts dans l'amélioration de sa rentabilité 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.

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

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
Hervé de Galbert Président-directeur général	13 novembre 2012	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
Loïc Lenoir de la Cochetière Administrateur ^(*)	31 janvier 2003	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
Michel Charles Administrateur	19 octobre 2006	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
Emmanuel André Administrateur	29 juin 2009	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
Geneviève Giard Administrateur ^(*)	29 juin 2011	28 juin 2013	Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2013
Paul Rivier Administrateur ^(*)	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.

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 Equipement 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.

COMPTES CONSOLIDÉS 2012 – DOCUMENT DE REFERENCE 2012 ET COMMUNIQUE DE PRESSE DIFFUSES LE 30 AVRIL 2013

Comptes consolidés au 31 décembre 2012

(Comptes consolidés arrêtés par le conseil d'administration – comptes audités)

1. Compte de résultat

K€	2012 ⁽¹⁾ pro forma ⁽²⁾	2012 ⁽¹⁾	2011	Evolution (%) ⁽³⁾
Chiffre d'affaires net	185 020	186 748	152 634	21,22
<i>dont Corporate</i>	122 588	124 316	97 388	25,88
<i>dont Cruise</i>	26 208	26 208	27 089	-3,25
<i>dont Broadcast</i>	36 224	36 224	28 157	28,65
Achats consommés	-91 272	-92 402	-76 234	19,73
Marge sur achats consommés	93 748	94 346	76 400	22,71
<i>Marge sur achats consommés (%)</i>	50,67	50,52	50,05	
Charges externes	-38 214	-38 479	-29 522	29,44
Charges de personnel	-41 406	-41 951	-35 653	16,14
Ebitda	12 591	12 389	8 784	43,34
Résultat opérationnel courant (Ebit)	8 939	8 580	5 427	64,71
<i>dont Corporate</i>	5 630	5 271	1 754	221
<i>dont Cruise</i>	438	438	357	22,69
<i>dont Broadcast</i>	2 871	2 871	3 316	-13,42
Résultat opérationnel	7 360	6 406	5 374	36,96
Résultat net de l'ensemble consolidé	4 995	4 002	5 687	-12,17
Résultat net part du groupe	4 995	4 002	5 629	-11,26
Résultat de base par action	0,21 €	0,17 €	0,24 €	-12,50

(1) Les comptes consolidés 2012 intègrent les sociétés Timecode Services et G2J.Com (et ses filiales) à compter de leur date d'acquisition respective, soit le 24 janvier 2012 et 15 février 2012 (s'agissant de G2J US, Inc., à compter de sa date de constitution, soit le 13 juin 2012) ainsi que, sans impact, la société IEC AV Integration and Services GmbH, établie en Allemagne et acquise le 31 octobre 2012. Ils intègrent également l'acquisition du fonds de commerce des sociétés Kezia et Soft (y compris, sans impact, la société AV4S Formation) à compter de leur date d'entrée en jouissance, soit, respectivement, le 1er juin 2012 et le 1er août 2012.

(2) Compte tenu de l'arrêt de l'activité et de la procédure collective en cours de la société Vidéo IEC España, le Groupe est considéré comme ayant perdu le contrôle de Vidéo IEC España avec effet au 31 juillet 2012, date de la déclaration de cessation des paiements, ce qui a entraîné une déconsolidation de cette société à cette date. A titre d'information, le compte de résultat consolidé 2012 est également présenté en version pro forma avec une déconsolidation de Vidéo IEC España au 1^{er} janvier 2012.

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

Le chiffre d'affaires consolidé au 31 décembre 2012 s'établit à 186 748 K€, contre 152 634 K€ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 22,35 %. A périmètre comparable, cette hausse est de 14,23 %. La différence entre le chiffre d'affaires publié et le chiffre d'affaires comparable s'explique par l'acquisition des sociétés Timecode Services le 24 janvier 2012 et G2J.Com le 15 février 2012, ainsi que du fonds de commerce des sociétés Kezia et Soft, dont l'entrée en jouissance est intervenue, respectivement, le 1^{er} juin et le 1^{er} août 2012. Par ailleurs, compte tenu de la déconsolidation de Video IEC España à compter du 31 juillet 2012 (cf. note 2 ci-dessus), le compte de résultat est également présenté en version pro forma avec une déconsolidation de Video IEC España au 1^{er} janvier 2012. Sur cette base, le chiffre d'affaires 2012 s'établit à 185 020 K€, soit une hausse de 21,22 %.

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

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

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

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

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

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

Le résultat net consolidé au 31 décembre 2012 est bénéficiaire et s'élève à 4 995 K€ contre un résultat net consolidé bénéficiaire de 5 629 K€ pour l'exercice 2011. En 2012, la charge d'impôt s'élève à 1 703 K€ alors qu'en 2011, compte tenu d'un profit d'impôts différés sur les déficits fiscaux activités pour 2 834 K€, un produit d'impôt de 1 534 K€ avait été constaté.

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

2. Bilan

K€	2012 ⁽¹⁾	2011	Evolution (%)
Actifs non courants	36 767	28 034	31,15
<i>dont écarts d'acquisition</i>	24 347	17 277	40,92
<i>dont impôts différés</i>	2 993	2 844	-5,24
Actifs courants	75 215	64 669	16,31
<i>dont stocks et encours</i>	7 961	10 920	-27,10
<i>dont clients</i>	29 728	23 008	29,21
<i>dont trésorerie et équivalents</i>	27 538	23 931	15,07
Total Actif	111 982	92 703	20,80

K€	2012 ⁽¹⁾	2011	Evolution (%)
Capitaux propres groupe	30 325	26 266	15,45
Intérêts minoritaires			
Capitaux propres de l'ensemble	30 325	26 266	15,45
Passifs non courants	10 959	4 607	137,88
<i>dont emprunts et dettes financières</i>	5 887	2 790	111,00
Passifs courants	70 698	61 830	14,34
<i>dont dettes fournisseurs</i>	31 188	26 254	18,79
<i>dont emprunts court terme</i>	7 566	13 483	-43,88
Total Passif	111 982	92 703	20,80

(1) Les comptes consolidés 2012 intègrent les sociétés Timecode Services et G2J.Com (et ses filiales) à compter de leur date d'acquisition respective, soit le 24 janvier 2012 et 15 février 2012 (s'agissant de G2J US, Inc., à compter de sa date de constitution, soit le 13 juin 2012) ainsi que, sans impact, la société IEC AV Integration and Services GmbH, établie en Allemagne et acquise le 31 octobre 2012. Ils intègrent également l'acquisition du fonds de commerce des sociétés Kezia et Soft (y compris, sans impact, la société AV4S Formation) à compter de leur date d'entrée en jouissance, soit, respectivement, le 1er juin 2012 et le 1er août 2012.

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

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

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

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

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

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

3. Flux de trésorerie – Endettement financier net

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

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

(1) L'endettement financier brut est constitué des passifs financiers à court et long terme (emprunts, emprunts en crédit-bail, compte courant) (cf. note 11 des comptes consolidés 2011).

(2) La trésorerie nette est constituée par la trésorerie brute diminuée des découverts bancaires (cf. note 11 des comptes consolidés 2011).

(3) L'endettement financier net est constitué de l'endettement financier brut diminué de la trésorerie nette (cf. note 11 des comptes consolidés 2012).

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

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

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

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

OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LE 31 DECEMBRE 2012 ET LA DATE DE PUBLICATION DU DOCUMENT DE REFERENCE 2012

Néant.

PERSPECTIVES

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

* * *

Un rapport semestriel 2013 a été diffusé le 4 septembre 2013 et un document de référence a été déposé le 30 avril 2013 auprès de l'AMF sous le numéro D.13-0483, contenant notamment les principaux facteurs de risques auxquels le groupe est exposé.