

GROUPE

INNELEC MULTIMEDIA

CENTRE D'ACTIVITE DE L'OURCQ
45 RUE DELIZY
93692 PANTIN CEDEX

COMPTES CONSOLIDES

ANNUELS

AU

31 MARS 2011

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(En IFRS)

2010 / 2011

Actif

| <i>En euros</i> | notes | mars-11 | mars-10 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Goodwill | 3.1 | 1 674 320 | 1 828 834 |
| Immobilisations incorporelles | 3.2 | 4 567 388 | 4 097 987 |
| Immobilisations corporelles | 3.3 | 2 644 338 | 2 984 818 |
| Actifs financiers non courants | 3.4 | 836 152 | 582 851 |
| Actifs d'impôts différés | 3.5 | 272 652 | 232 023 |
| Actifs non courants | | 9 994 850 | 9 726 513 |
| Stocks | 3.6 | 13 861 672 | 11 284 094 |
| Clients | 3.7 | 19 236 013 | 18 913 588 |
| Autres créances | 3.8 | 10 836 559 | 13 151 532 |
| Actifs financiers courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 3.9 | 3 412 484 | 3 738 943 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | | | 0 |
| Actifs courants | | 47 346 728 | 47 088 157 |
| TOTAL ACTIFS | | 57 341 578 | 56 814 670 |

Passif

| <i>En euros</i> | notes | mars-11 | mars-10 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Capital | 3.10 | 2 467 266 | 2 433 277 |
| Réserves liées au capital | 3.10 | 15 972 313 | 16 106 527 |
| Réserves consolidées | 3.10 | -3 242 365 | -3 531 881 |
| Résultat consolidé | 3.10 | 702 594 | 1 115 540 |
| Actions propres | 3.10 | -196 333 | -196 381 |
| Capitaux propres | | 15 703 475 | 15 927 082 |
| <i>dont part du groupe</i> | | <i>15 703 375</i> | <i>15 927 082</i> |
| <i>dont part des intérêts minoritaires</i> | 3.11 | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Provisions à long terme | 3.12 | 399 330 | 359 453 |
| Passifs financiers non courants | 3.13 | 1 838 725 | 2 620 020 |
| Passif d'impôts différés | 3.5 | 618 007 | 486 998 |
| Passifs non courants | | 2 856 062 | 3 466 471 |
| Provisions à court terme | 3.12 | 340 301 | 345 301 |
| Dettes fournisseurs | 3.14 | 22 950 401 | 23 036 323 |
| Passif financiers courants | 3.13 | 4 959 339 | 1 668 656 |
| Autres dettes courantes | 3.14 | 10 532 000 | 12 370 837 |
| Passifs courants | | 38 782 041 | 37 421 117 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 57 341 578 | 56 814 670 |

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

pour les exercices clos aux 31 mars 2011 et 2010

| En euros | notes | mars-11 | mars-10 | var |
|---|-------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires, hors taxes | 3.15 | 145 497 858 | 144 886 995 | 610 863 |
| Autres produits de l'activité | 3.16 | 561 196 | 1 405 633 | -844 437 |
| Produit des activités ordinaires | | 146 059 054 | 146 292 628 | -233 574 |
| Prix de revient des ventes | | 123 865 421 | 121 968 200 | 1 897 221 |
| Marge brute | | 22 193 633 | 24 324 428 | -2 130 795 |
| <i>% du CA HT</i> | | 15,25% | 16,79% | |
| Charges externes | 3.17 | -10 612 158 | -11 902 197 | 1 290 039 |
| Impôts et taxes | | -1 000 927 | -1 140 421 | 139 494 |
| Frais de personnel | 3.18 | -8 514 890 | -8 597 168 | 82 278 |
| Dotations aux amortissements | 3.19 | -1 073 375 | -1 067 069 | -6 306 |
| Dotations et reprises de provisions | 3.19 | 402 894 | 393 777 | 9 117 |
| Résultat opérationnel courant | | 1 395 177 | 2 011 350 | -616 173 |
| <i>% du CA HT</i> | | 0,96% | 1,39% | |
| Produits financiers | 3.20 | 98 117 | 49 923 | 48 194 |
| Charges financières | 3,20 | -411 983 | -339 053 | -72 930 |
| Résultat avant impôt | | 1 081 311 | 1 722 220 | -640 909 |
| <i>% du CA HT</i> | | 0,74% | 1,19% | |
| Impôt sur les bénéfices | 3.21 | -378 717 | -606 680 | 227 963 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 702 594 | 1 115 540 | -412 946 |
| <i>% du CA HT</i> | | 0,48% | 0,77% | |
| Dont, part des intérêts minoritaires | | 0 | 0 | 0 |
| Dont, part du Groupe | | 702 594 | 1 115 540 | -412 946 |

| <i>Par action en euros</i> | notes | mars-11 | mars-10 | var |
|----------------------------------|-------|---------|---------|-------|
| Résultat de base, part du Groupe | 3.24 | 0,44 | 0,71 | -0,27 |
| Résultat dilué, part du groupe | 3.24 | 0,44 | 0,71 | -0,27 |

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

Pour les exercices clos aux 31 mars 2011 et 2010

| En euros | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat net de l'exercice | 702 594 | 1 115 540 |
| Ecart de conversion | -72 304 | 41 827 |
| Ecarts actuariels | 0 | 0 |
| Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente | 0 | 0 |
| Comptabilité de couverture des flux de trésorerie | 0 | 0 |
| Effet d'impôt sur les produits et les charges directement reconnus en capitaux propres | 0 | 0 |
| <hr/> | | |
| Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres, nets d'impôt | | |
| <hr/> | | |
| Total des produits et charges comptabilisés sur la période, nets d'impôts | 630 290 | 1 157 367 |
| dont, part du Groupe | 630 290 | 1 157 367 |
| dont, part des minoritaires | | |

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 31/03/2011

Flux de trésorerie liés à l'activité (en K€)

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|--|--------------|--------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 703 | 1116 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité: | | |
| + Dotations aux amortissements et provisions (1) | 1265 | 1159 |
| - Reprises sur amortissements et provisions (1) | -332 | -359 |
| + Variation des impôts différés | 90 | 205 |
| + Vnc des actifs cédés | 100 | 530 |
| - produits de cessions d'éléments d'actif cédés | -61 | -315 |
| + Amortissement écarts d'acquisition | 0 | 0 |
| Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées | 1765 | 2336 |
| Dividendes recues des sociétés mise en équivalence | | |
| STOCK | -2578 | 7308 |
| CLIENTS | -322 | -586 |
| AUTRES CREANCES | 2315 | 2948 |
| DETTES FOURNISSEURS | -86 | -212 |
| DETTES FISCALES ET SOCIALES | -675 | -1892 |
| Autres dettes | -1165 | -5238 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -2511 | 2328 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | -746 | 4664 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| - Acquisition d'immobilisations | -1233 | -1639 |
| + Cession d'immobilisations, nettes d'impôt | 61 | 315 |
| + Dettes sur immobilisations | 0 | 0 |
| - incidence des variations de périmètres | 0 | 0 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | -1172 | -1324 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | |
| - Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | -1097 | -1223 |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | | |
| Augmentation de capital en numéraire levée d'option | 178 | 0 |
| + Emissions d'emprunts | 1960 | 1100 |
| - Remboursements d'emprunts | -2758 | -1733 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -1717 | -1856 |
| Variation de trésorerie | -3635 | 1484 |
| Trésorerie d'ouverture (2) | 3695 | 2211 |
| Trésorerie de clôture (2) | 60 | 3695 |
| (1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant | | |
| (2) détail variation de trésorerie par rapport au 31/03/2010 ci-dessous | | |
| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
| Disponibilités | 3413 | 3739 |
| Concours bancaires | 0 | -44 |
| Effets escomptés non échus | -3353 | 0 |
| Trésorerie nette | 60 | 3695 |

Variation des capitaux propres

| | capital | Réserves liées au capital (1) | Réserves et résultats consolidés | Réserves de conver- sion | Résultat | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minori- taires | Capitaux Propres |
|---|--------------|-------------------------------------|--|-----------------------------------|--------------|--|-------------------------------|---------------------|
| Capitaux propres au 31 mars 2009 | 2 389 | 4 507 | 6 508 | 21 | 2 573 | 15 998 | -2 | 15 996 |
| Affectation en réserves | | | 1 012 | | -1 012 | 0 | | |
| Distribution de dividendes | | | 23 | | -1561 | -1 538 | | -1 538 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 1 116 | 1 116 | 0 | 1 116 |
| Réserve de conversion | | | | -40 | | -40 | | -40 |
| Autres mouvements (2) | 45 | 293 | 0 | | | 338 | | 338 |
| Actions propres | | | 55 | | | 55 | | 55 |
| Variation de périmètre | | | -2 | | | -2 | 2 | 0 |
| Capitaux propres au 31 mars 2010 | 2 434 | 4 800 | 7 596 | -19 | 1 116 | 15 927 | 0 | 15 927 |
| Affectation en réserves | | | 20 | | -20 | | | |
| Distribution de dividendes (3) | | | 0 | | -1096 | -1 096 | | -1 096 |
| Résultat de l'exercice | | | | | 703 | 703 | 0 | 703 |
| Autres mouvements (4) | 33 | 144 | | | | 177 | | 177 |
| Réserve de conversion | | | 0 | -53 | | -53 | | -53 |
| Actions propres | | | 43 | | | 43 | | 43 |
| Autres mouvements (5) | | | 0 | | | 0 | 2 | 2 |
| Capitaux propres au 31 mars 2011 | 2 467 | 4 944 | 7 659 | -72 | 703 | 15 701 | 2 | 15 703 |

(1) = Primes d'émissions, prime d'apport, prime de fusions, réserves légales

(2) Bons de souscription exercés

(3) Dont distribution sur actions propres

(4) Dividendes versés en actions

(5) Dont affectation des intérêts minoritaires au groupe

ANNEXE DES COMPTES CONSOLIDEES

Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés d'Innelec et de ses filiales (Le Groupe) sont établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne, sur la base des normes et interprétations applicables au 31 mars 2011.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 20 juin 2011.

Au 31 mars 2011, Innelec Multimédia applique les nouvelles normes d'application obligatoire. Ces normes n'ont pas d'impact significatif sur les comptes annuels au 31 mars 2011.

Le groupe n'applique par anticipation aucune des nouvelles normes ou interprétations qui ne seront d'application obligatoire que pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2011.

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

La consolidation au 31 mars 2011 porte sur 5 sociétés intégrées globalement. Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation pour l'exercice clos le 31 mars 2011 sont les suivantes :

| Entreprises | Sièges | N° Siret | Contrôle | Méthode* |
|----------------------|--|--------------------|-----------------|-----------------|
| INNELEC MULTIMEDIA | 45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex | 32794862600020 | 100% | IG |
| JEUX VIDEO AND CO | 45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex | 43480187400018 | 100% | IG |
| INNELEC SERVICES | 45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex | 43461161200012 | 99,97% | IG |
| INNELEC TECHNOLOGIES | 45 Rue Delizy 93692 Pantin Cédex | 43198050700013 | 99,99% | IG |
| INNOWEAR | Thurgauerstrasse 40 Airgate CH 8050 Zurich | CH,020,3,030,407,9 | 100% | IG |

* *Intégration globale*

Innelec n'a pas de participations dans lesquelles elle exerce un contrôle conjoint ou une influence notable nécessitant une consolidation selon la méthode proportionnelle ou par mise en équivalence.

2. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

2.1 Principes et modalités de consolidation

Les sociétés dans lesquelles la société mère INNELEC MULTIMEDIA détient directement ou indirectement le contrôle de manière exclusive, sont consolidées par intégration globale.

Toutes les sociétés intégrées ont arrêté leurs comptes annuels au 31 mars 2011.

Toutes les transactions significatives entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes à l'ensemble consolidé sont éliminés.

Lorsque la prise de contrôle d'une entreprise entrant dans le périmètre de consolidation suivant la méthode de l'intégration globale a lieu en cours d'exercice, seuls les produits et les charges postérieurs à la date d'acquisition sont retenus dans le compte de résultat.

Conversion des états financiers de la filiale suisse : les comptes de la filiale étant établis en francs suisses, ils ont été convertis en euros selon les méthodes suivantes :

- au cours de clôture pour les postes de bilan
- au cours moyen de la période pour les éléments du compte de résultat,
- les différences de change résultant de l'application de ces cours sont inscrites dans les capitaux propres, en réserves de conversion.

2.2 Recours à des estimations et au jugement

La préparation des états financiers consolidés requiert, de la part de la Direction, l'utilisation de jugements, d'estimations et d'hypothèses susceptibles d'avoir une incidence sur les montants d'actifs, passifs, produits et charges figurant dans les comptes, ainsi que sur les informations données dans certaines notes de l'annexe. Les hypothèses ayant par nature un caractère incertain, les réalisations pourront s'écarter des estimations. Le Groupe revoit régulièrement ses estimations et appréciations de manière à prendre en compte l'expérience passée et à intégrer les facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Les jugements et estimations et les hypothèses élaborés sur la base des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes, portent en particulier sur :

- Les provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité
- La valorisation des actifs incorporels à Long terme

2.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.3.1 Goodwill et Immobilisations incorporelles

La comptabilisation d'une immobilisation incorporelle suppose :

- * Un caractère identifiable et séparable ;
- * Le contrôle d'une ressource ;
- * L'existence d'avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles acquises par voie de regroupement d'entreprise et ne répondant pas à ces critères sont comptabilisées en goodwill.

Immobilisations incorporelles identifiables

Les actifs incorporels acquis par le groupe sont comptabilisés au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés et des pertes de valeurs éventuelles. Ils sont principalement constitués des marques Ultima , Difintel, CV Distribution et Je Console ainsi que des fonds de commerce des magasins, de la plate forme Internet et de logiciels acquis.

Seuls les logiciels font l'objet d'un amortissement pour dépréciation sur une durée de deux à trois ans, selon le mode linéaire.

Les frais de recherche sont enregistrés en charges dans l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Les frais de développement sont immobilisés à l'actif dès lors qu'ils satisfont aux critères d'activation (principalement rentabilité de l'activité développée).

En revanche les fonds de commerce peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation dès lors que la valeur recouvrable est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur recouvrable est la plus élevée de la juste valeur et de la valeur d'utilité.

Une immobilisation incorporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou dès lors qu'il n'est plus attendu aucun avantage économique futur de son utilisation ou de sa sortie. Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif (calculé sur la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est enregistré en résultat (autres produits et charges opérationnels), au cours de l'exercice de décomptabilisation.

Les valeurs résiduelles, durée d'utilité et mode d'amortissement des actifs sont revus à chaque clôture annuelle, et modifiés si nécessaire sur une base prospective.

Goodwill

Conformément à la norme IFRS 3, le goodwill est évalué à la date d'acquisition des titres de la société acquise. Le Goodwill correspond à l'excédent du coût d'acquisition des titres des sociétés consolidées sur la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables.

Les goodwill ne sont pas amortis. Ils font l'objet de tests de dépréciation chaque année ou plus fréquemment quand des événements ou des changements de circonstances indiquent qu'une perte de valeur est susceptible de survenir. Toutes les dépréciations constatées sont irréversibles.

Conformément à la mesure transitoire autorisée par IFRS 1 « première adoption des IFRS », les acquisitions et regroupements d'entreprises comptabilisés avant le 1^{er} avril 2004 n'ont pas été retraités, et les goodwill comptabilisés à cette date, ont été inscrits dans le bilan d'ouverture du 1^{er} avril 2004 pour leur montant net d'amortissement devenant leur nouvelle valeur comptable en IFRS.

Les modalités des tests de dépréciation retenues par le Groupe sont décrites au paragraphe « Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » ci-après.

Les fonds commerciaux sont intégrés au Goodwill.

2.3.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements pour dépréciation sont calculés en linéaire suivant leur durée d'utilité prévue. Les durées les plus couramment pratiquées sont les suivantes :

| Nature des Biens | Durées (1) d'amortissement |
|---|-------------------------------|
| Matériel industriel | 4 à 8 |
| Agencements, aménagements installations | 10 |
| Matériel de Transport | 5 |
| Matériel de bureau et informatique | 5 |
| Mobilier | 10 |

(1) exprimées en années

2.3.3 Dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles

La norme IAS 36 définit les procédures qu'une entreprise doit appliquer pour s'assurer que la valeur nette comptable de ses actifs n'excède pas leur valeur recouvrable, c'est à dire le montant qui sera recouvré par leur utilisation ou leur vente.

En dehors du Goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, qui font l'objet de tests annuels systématiques de dépréciation, la valeur recouvrable d'un actif est estimée chaque fois qu'il existe un indice montrant que cet actif a pu perdre de la valeur.

- Unité Génératrice de Trésorerie (UGT)

L'unité Génératrice de Trésorerie est le plus petit groupe d'actifs qui inclut l'actif et dont l'utilisation continue génère des entrées de trésorerie largement indépendantes de celles générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Le groupe a défini ses Unités Génératrices de Trésorerie d'une part au niveau des magasins et d'autres part au niveau des marques.

- Indices de perte de valeur

Outre les sources d'informations externes suivies par le groupe (environnement économique, valeur de marché des actifs...), les indices de perte de valeur utilisés dans le Groupe dépendent de la nature des actifs :

Actifs d'exploitation liés au fonds de commerce (actifs de l'UGT) : ratio valeur nette comptable des immobilisations par rapport au chiffre d'affaires HT des magasins.

- Détermination de la valeur recouvrable

La valeur recouvrable d'un actif est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de sortie et la valeur d'utilité. Elle est estimée pour chaque actif isolé. Si cela n'est pas possible, les actifs sont regroupés en groupe d'UGT pour lesquelles la valeur recouvrable est alors déterminée.

La juste valeur diminuée des coûts de sortie est le montant qui peut être obtenu de la vente d'un actif lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie. Dans l'activité de commerce de détail, cette valeur est généralement déterminée en fonction d'un pourcentage du chiffre d'affaires.

La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés attendus de l'utilisation continue d'un actif et de sa sortie à la fin de sa durée d'utilité. La valeur d'utilité est déterminée, en interne ou par des experts externes, à partir des flux de trésorerie actualisés sur 5 ans, en tenant compte d'une valeur terminale. Par prudence, le chiffre d'affaires a été considéré sans croissance sur les 5 ans. Le taux d'actualisation est donné ci-après.

Le plan d'affaires utilisé ne comprend pas d'augmentation de capacité ni de restructurations futures.

Le taux d'actualisation retenu est le taux OAT à 10 ans de 7.5%.

Il s'agit de données au 31 mars 2011 et non des données cibles.

S'agissant du contrôle de la valeur du Goodwill, l'exercice de détermination des valeurs recouvrables des UGT ou groupes d'UGT associés est effectué à chaque clôture annuelle.

- Perte de valeur

Une perte de valeur est comptabilisée dès que la valeur comptable de l'actif ou de l'UGT à laquelle il appartient excède sa valeur recouvrable. Les pertes de valeur sont comptabilisées en charges dans les « autres produits et charges opérationnels ».

Une perte de valeur comptabilisée les années précédentes est reprise si, et seulement si, il y a eu un changement dans les estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable de l'actif depuis la dernière comptabilisation d'une perte de valeur. Cependant la valeur comptable d'un actif augmentée d'une reprise de perte de valeur ne peut excéder la valeur comptable qui aurait été comptabilisée pour cet actif au cours des années précédentes.

Une perte de valeur comptabilisée sur un goodwill n'est jamais reprise.

2.3.4 Actif financier non courant

Les actifs financiers sont classés en quatre catégories selon leur nature et l'intention de détention :

- les actifs détenus jusqu'à l'échéance ;
- les actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat ;
- les prêts et créances ;
- les actifs disponibles à la vente.

La ventilation des actifs financiers entre courant et non courants est déterminée par leur échéance à la date d'arrêté : inférieure ou supérieure à un an.

Les titres de participation non consolidés sont des actifs disponibles à la vente présentés en actifs financiers non courants.

Les titres de participations non consolidés correspondent à des entités non contrôlées ou à des sociétés sans activité. Ils sont enregistrés au prix d'acquisition et font l'objet d'une éventuelle provision pour dépréciation en fonction de leur valeur d'usage à la clôture de l'exercice, laquelle est appréciée par rapport à la quote-part des capitaux propres des entreprises concernées, éventuellement rectifiés, pour tenir compte de l'intérêt de détenir ces sociétés, de leurs perspectives de développement et des plus values potentielles sur valeurs d'actif.

Les dépôts et cautionnements sont évalués en fonction de leur recouvrabilité.

Il n'y a pas d'actifs financiers échus impayés et non dépréciés.

2.3.5 Stocks et en cours

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût moyen unitaire pondéré (CMUP). Le prix pondéré est calculé en fonction du coût d'achat, déduction faite des rabais commerciaux, des coopérations commerciales assimilées à des remises et autres éléments similaires, auquel sont rajoutés les frais de transport. Les stocks de marchandises sont dépréciés, référence par référence, en fonction de leur obsolescence, de leur potentialité de vente et du taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées.

Chaque année, la société procède à la reprise de toutes les provisions précédentes et calcule une nouvelle provision. Celle-ci est donc la provision totale sur les stocks, constituée non pas au cours de l'exercice, mais au fil du temps.

2.3.6 Créances Courantes

Les créances d'exploitation sont valorisées à leur valeur nominale et prennent en compte les Effets Escomptés non Echus.

Les remises, rabais et ristournes (RRR) à obtenir des fournisseurs sont calculés sur le chiffre d'affaires réalisé par les fournisseurs au 31 décembre et font l'objet d'une évaluation pour la période du 1^{er} janvier au 31 mars.

Les créances clients dont la date d'échéance du règlement de leurs factures est dépassée de plus de 120 jours, sont imputées au compte « client douteux ».

Une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'un risque potentiel de non recouvrement apparaît. La provision est fondée sur une appréciation individuelle du risque de non recouvrement.

2.3.7 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan à leur juste valeur, déterminée principalement par référence aux cotations du marché.

2.3.8 Conversion des opérations en devises

En application de la norme IAS 21, les transactions en devises sont converties au cours de change en vigueur au moment de la transaction ou au cours de change de la couverture qui leur est affectée.

Les actifs et passifs libellés en devises étrangères sont évalués au cours en vigueur à la date de clôture. Le cas échéant, des écarts de conversion sont comptabilisés directement en réserves de conversions.

Les opérations au compte de résultat sont évaluées au cours moyen de la période.

2.3.9 Actions propres

Les achats d'actions propres sont enregistrés en diminution des capitaux propres sur la base de leur coût d'acquisition. Lors de la cession d'actions propres, les gains et les pertes sont inscrits dans les réserves consolidées pour leurs montants nets d'impôts.

2.3.10 Provisions pour risques et charges

Conformément à la norme IAS 37 « provisions, passifs éventuels et actifs éventuels », des provisions sont comptabilisées lorsqu'il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources.

Les provisions pour risques font l'objet d'une évaluation en fonction du risque estimé.

Les engagements au titre des indemnités de départ en retraite sont comptabilisés conformément à la norme IAS 19. L'évaluation de ces engagements résulte d'une projection d'un calcul actuariel. Les hypothèses actuarielles retenues au 31 mars 2011 sont les suivantes :

- Le taux d'actualisation retenu sur le dernier document de calcul remis de l'engagement retraite est de 5.10 %.
- La table de mortalité appliquée est la table TH-TF 2002
- Le taux de turn-over appliqué varie entre 0 et 22 % en fonction de la catégorie socioprofessionnelle.
- Le taux annuel de revalorisation des salaires, inflation comprise, a été fixé à 2,5%.
- La convention collective applicable est la convention collective du Commerce de gros.

Les modalités de départ à la retraite retenues sont la mise à la retraite à 70 ans pour la moitié de l'effectif et le départ volontaire à l'âge où le salarié peut bénéficier d'une retraite à taux plein pour l'autre moitié. Le premier cas correspond à une indemnité de mise à la retraite non soumise à charges sociales mais intégrant la contribution patronale créée par la loi de financement de la sécurité sociale du 19 décembre 2007, le second cas correspond à une indemnité de fin de carrière soumise à charges sociales.

L'accord National Interprofessionnel (ANI) du 11 janvier 2008 et la loi du 25 juin 2008 relatifs à la modernisation du marché du travail ont porté le montant de l'indemnité légale de licenciement à 1/5 de mois par année d'ancienneté majoré de 2/15 de mois au-delà de 10 ans. Cet accord a bien été appliqué pour la partie du personnel mis à la retraite.

L'âge de début de carrière estimé est de 23 ans pour les cadres et de 20 ans pour les non cadres.

Ces hypothèses ont conduit à constater des engagements pour un montant de 399 K€. La provision à l'ouverture de l'exercice s'élevant à un montant de 347 K€, une dotation a été comptabilisée pour un montant de 52 K€.

2.3.11 Passif financier

- Non courant

La partie des emprunts dont le terme est à plus d'un an est comptabilisée au coût amorti.

- Courant

Le passif financier courant tient compte de la part à moins d'un an des emprunts, des effets escomptés non échus (contrepartie des comptes clients § 2.3.6) et des crédits spot.

2.3.12 Produits des activités ordinaires

En application de la norme IAS 18, les ventes réalisées par Innelec sont comptabilisées en « produits des activités ordinaires ». Le chiffre d'affaires intègre les ventes réalisées dans le cadre de l'activité de distribution, nettes de ristournes sur ventes, ainsi que les redevances sur les marques (dont ULTIMA, STRATAGAMES, DIFINTEL et JE CONSOLE). Les ventes sont comptabilisées lors du transfert de propriété, c'est-à-dire, le plus souvent à la date d'expédition.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date d'émission des factures.

Les redevances sont comptabilisées immédiatement.

Il est accordé des remises qui sont définies contractuellement. Il est tenu compte dans la comptabilité des avoirs à établir en fonction d'un tableau de suivi des remises à accorder.

Les règles de retours sont définies contractuellement. Aucun retour n'est accepté hors délai, sauf cas exceptionnel.

Le groupe n'a aucun accord de rachat de biens vendus.

2.3.13 Marge Brute

Le « prix de revient des ventes » intègre les achats nets de ristournes et des coopérations commerciales, les variations de stocks et les coûts logistiques.

Les coopérations commerciales sont évaluées sur la base de contrats signés avec les fournisseurs et donnent lieu en cours d'année à la facturation d'acomptes. A la clôture de l'exercice, une évaluation des prestations commerciales réalisées avec les fournisseurs est effectuée. La comparaison entre cette évaluation et les acomptes facturés donne lieu à l'établissement de factures à établir ou d'avoirs à émettre.

Les variations de stocks s'entendent des variations positives et négatives après prise en compte des provisions pour dépréciation.

2.3.14 Coût de l'endettement financier net

Le coût de l'endettement financier net est constitué de l'ensemble des résultats produits par les éléments constitutifs de l'endettement financier net pendant la période.

Coût des emprunts (IAS 23)

La norme IAS 23 n'a pas eu d'impact sur les comptes d'Innelec Multimedia au 31.03.2011.

2.3.15 Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul des impôts exigibles des différentes sociétés du Groupe, corrigé de la fiscalité différée.

Une convention d'intégration fiscale est en vigueur.

Les sociétés entrant dans le périmètre de l'intégration fiscale sont les suivantes :

- INNELEC MULTIMEDIA
- INNELEC SERVICES

- INNELEC TECHNOLOGIES
- JEUX VIDEO AND CO

Conformément à la norme IAS 12 « impôts sur le résultat », des impôts différés sont constatés. La fiscalité différée correspond à l'impôt calculé et jugé récupérable s'agissant des éléments d'actif, sur les décalages temporaires d'imposition, les reports fiscaux déficitaires et certains retraitements de consolidation.

Selon la méthode du report variable, les impôts différés sont calculés en appliquant le dernier taux d'impôt appliqué à la date de clôture.

Les actifs d'impôts différés sur différences temporaires ou sur déficits et les crédits d'impôts reportables ne sont comptabilisés que lorsque la récupération est jugée probable. En application de la norme IAS 12, les actifs et les passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

2.3.16 Contrats de location simple

Les contrats de location dans lesquels le bailleur conserve la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif sont considérés comme des locations simples. Les paiements au titre de ces contrats sont comptabilisés dans les charges linéairement sur la durée du contrat.

Le groupe ne dispose pas de contrat crédit-bail devant faire l'objet d'un retraitement selon l'IAS 17.

2.3.17 Paiements en actions

Certains dirigeants et salariés bénéficient de plans d'achat ou de souscription d'achat d'actions leur conférant le droit d'acheter une action existante ou de souscrire à une augmentation de capital à un prix convenu.

La norme IFRS 2 « paiement en actions » requiert l'évaluation et la comptabilisation de tels plans.

Par application des mesures transitoires spécifiquement prévues par IFRS 1 et IFRS 2, les plans antérieurs au 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés en vertu des normes françaises antérieurement appliquées, tant que les options ne sont pas exercées.

Les charges relatives aux plans octroyés en 2005, 2006, 2008 et 2010 ne sont pas comptabilisées au 31.03.2011, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

2.3.18 Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net consolidé du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période.

Le résultat net dilué par action est calculé en supposant l'exercice de l'ensemble des options existantes et selon la méthode du « rachat d'actions » définie dans IAS 33 « Résultat par action ».

2.3.19. Information sectorielle

La société considère qu'elle n'a qu'un seul secteur d'activité, celui de la distribution de ses différents produits (logiciels, jeux et accessoires pour consoles, dvd, vidéo et divers autres produits de loisirs).

En outre, elle réalise la quasi-totalité de son chiffre d'affaires en France. En conséquence, une information sur le résultat par secteur d'activité est considérée comme non pertinente.

Une information sur le chiffre d'affaires réalisé par type de produits est donnée à la note 3.15

3. EXPLICATIONS DES POSTES DE BILAN ET DE COMPTE DE RESULTAT ET DE LEURS VARIATIONS.

Notes aux états financiers consolidés

Les données sont présentées en Euros (€).

Note 3.1 Goodwill

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | variation 03/11 et 03/10 |
|---------------------|------------------|------------------|-----------------------------|
| Valeur Brute | 2 425 235 | 2 445 235 | -20 000 |
| Dépréciation | 750 915 | 616 401 | 134 514 |
| Valeur nette | 1 674 320 | 1 828 834 | -154 514 |

Les principaux goodwill en valeur nette au 31 mars 2011 sont les suivants :

| Sociétés | 31/03/2011 | | 31/03/2010 | |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | Brut | Dépréciation | net | net |
| Ultima Games | 164 252 | 40 918 | 123 334 | 123 334 |
| Innelec Services (1) | 883 759 | 571 855 | 311 904 | 311 903 |
| Fonds de commerce (2) | 1 377 224 | 138 142 | 1 239 082 | 1 393 595 |
| Total | 2 425 235 | 750 915 | 1 674 320 | 1 828 832 |

(1) Dont : goodwill / ex Virtua Concept (en VNC) : 254 K€
goodwill Ultima (en VNC) : 58 K€

(2) Le poste est essentiellement constitué de 17 fonds de commerce après la cession des fonds de commerce de Brignole, d'où une variation de - 20 K€.

Des tests d'impairment sont effectués tous les ans sur les principaux actifs incorporels (marques et fonds de commerce), sur la base de flux de trésorerie actualisés sur la base de 5 années. Les tests effectués au 31.03.2011 ont révélé une perte de valeur de 138 K€.

Note 3.2 Immobilisations incorporelles

| | 31/03/2010 | acquisitions | cessions | Transfert | 31/03/2011 |
|---|------------------|----------------|------------|-----------|------------------|
| Frais de recherche et développement | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Concessions, brevets, licences (1) | 6 710 128 | 419 095 | 740 | 0 | 7 128 483 |
| Autres immobilisations incorporelles | 7 622 | 0 | 0 | | 7 622 |
| Autres immobilisations incorporelles en cours (2) | 290 557 | 477 534 | 0 | 0 | 768 091 |
| Sous total valeurs brutes | 7 008 307 | 896 629 | 740 | 0 | 7 904 196 |
| Amort. Des frais de recherche et développement | 0 | 0 | 0 | | 0 |
| Amort. Des concessions, brevets, licences | 2 902 698 | 427 228 | 740 | | 3 329 186 |
| Amort. Des Autres immobilisations incorporelles | 7 622 | 0 | 0 | | 7 622 |
| Sous total amortissements | 2 910 320 | 427 228 | 740 | | 3 336 808 |
| | | | | | 0 |
| Valeur nette | 4 097 987 | 469 401 | 0 | 0 | 4 567 388 |

(1) Le poste est principalement constitué de la marque ULTIMA pour 2 264 K€ et de la plate-forme internet pour 2 208 K€, de la marque JE CONSOLE pour 487 K€, ainsi que de logiciels. L'augmentation de 419 K€ concerne essentiellement la plate-forme internet de 236 K€.

(2) Le poste est constitué de logiciels développés pour le compte du groupe INNELEC MULTIMEDIA et non mis en service au 31 mars 2011, l'augmentation de 478 K€ concerne le projet Xandrie.

Note 3.3 Immobilisations corporelles

| | 31/03/2010 | acquisitions | cessions et rebut | 31/03/2011 |
|--|------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| Valeurs brutes | | | | |
| Installations techniques et outillage industriel | 2 617 573 | 100 091 | 549 | 2 717 115 |
| Autres immobilisations corporelles | 6 872 898 | 236 113 | 77 811 | 7 031 200 |
| Autres immobilisations corporelles en cours | 0 | 7 808 | 0 | 7 808 |
| Total des valeurs brutes | 9 490 471 | 344 012 | 78 360 | 9 756 123 |
| Amortissements | | | | |
| Installations techniques et outillage industriel | 2 101 254 | 204 092 | 0 | 2 305 346 |
| Autres immobilisations corporelles | 4 404 399 | 402 040 | 0 | 4 806 439 |
| Autres immobilisations corporelles en cours | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total des amortissements | 6 505 653 | 606 132 | 0 | 7 111 785 |
| Valeur nette | 2 984 818 | -262 120 | 78 360 | 2 644 338 |

Note 3.4 Actifs Financiers non Courants

| | 31/03/2010 | acquisitions | cessions | 31/03/2011 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Valeurs Brutes | | | | |
| Titres des sociétés non consolidées (1) | 297 569 | 263 061 | 49 500 | 511 130 |
| Autres titres immobilisés | 489 | 0 | 0 | 489 |
| Autres immobilisations financières | 412 463 | 493 | 10 523 | 402 433 |
| Total Valeur brute des actifs financiers | 710 521 | 263 554 | 60 023 | 914 052 |
| Provisions dépréciations immobilisations financières | | | | |
| | 31/03/2010 | dotations | reprises prov. | 31/03/2011 |
| Dépréciations des titres non consolidés | -127 670 | 0 | 49 770 | -77 900 |
| Actifs financiers nets non courants net | 582 851 | 263 554 | 109 793 | 836 152 |

(1) Les participations non consolidées sont les suivantes :

| | % det. | Brut | Prov | Net |
|--------------------------------------|--------|----------------|---------------|----------------|
| Chez Innelec Multimedia | | | | |
| Difintel Espagne | NS | 10 000 | 10 000 | 0 |
| Chez Innelec Technologies (1) | | | | |
| Objectlive Soft | 6,00% | 2 360 | 2 360 | 0 |
| Idm | 11,00% | 233 809 | 65 540 | 168 269 |
| Acresails | 2,10% | 263 061 | | 263 061 |
| Chez Innelec Services | | | | |
| AS DE COM | 19,00% | 1 900 | | 1 900 |
| Total | | 511 130 | 77 900 | 433 230 |

(1) Sorti des titres Appolo Invest suite à la liquidation de la société (Valeur brute , 49 K€, VNC, 0 K€)

Note 3.5 Actifs et Passifs d'impôts différés

Actifs d'impôts différés

| | A l'ouverture | Variation | A la clôture |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Différences temporaires | 253 680 | -73 628 | 180 052 |
| Déficits fiscaux reportables | 0 | 0 | 0 |
| Retraitements de consolidation | -177 744 | 229 715 | 51 971 |
| 31-mars-10 | 75 936 | 156 087 | 232 023 |
| Différences temporaires | 180 052 | 27 640 | 207 692 |
| Déficits fiscaux reportables | 0 | 0 | 0 |
| Retraitements de consolidation | 51 971 | 12 989 | 64 960 |
| Au 31 mars 2011 | 232 023 | 40 629 | 272 652 |

Passifs d'impôts différés

| | A l'ouverture | Variation | A la clôture |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Retraitements de consolidation (1) | 486 998 | 131 009 | 618 007 |
| 31-mars-11 | 486 998 | 131 009 | 618 007 |

(1) : Il s'agit d'un passif d'impôts différés sur JC Centrale pour 159 K€ et des retraitements conso pour 459 K€

Note 3.6 Stocks

| | Brut | 31/03/2011 | | 31/03/2010 |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | Prov. | Net | Net |
| Matières premières, approvisionnement | 74 535 | 0 | 74 535 | 67 043 |
| Marchandises (1) | 14 566 659 | 779 522 | 13 787 137 | 11 217 051 |
| Total | 14 641 194 | 779 522 | 13 861 672 | 11 284 094 |

(1) : A la clôture, le Groupe procède à la reprise de toutes les provisions comptabilisées à la clôture précédente et calcule une nouvelle provision. Au 31/03/2011, une dotation de 779 K€ et une reprise de 1 393 K€ ont été comptabilisées, ce qui représente un impact de + 614 K€ sur le résultat d'exploitation.

Note 3.7 Clients et comptes rattachés

| | 31/03/2011 | | | 31/03/2010 |
|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | Brut | Prov. | Net | Net |
| Clients et comptes rattachés (1) | 19 678 476 | 442 463 | 19 236 013 | 18 913 588 |
| Total | 19 678 476 | 442 463 | 19 236 013 | 18 913 588 |
| (1): dont EENE | 3 352 838 | | 3 352 838 | 0 |

Note 3.8 Autres créances et comptes de régularisation

| | 31/03/2011 | | | 31/03/2010 |
|---|-------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | Brut | Prov. | Net | Net |
| Fournisseurs débiteurs | 8 498 787 | 0 | 8 498 787 | 9 073 113 |
| Créances sociales et fiscales | 1 111 624 | | 1 111 624 | 2 342 591 |
| Autres créances diverses (dont acomptes sur commande) | 449 077 | 10 622 | 438 455 | 815 729 |
| Charges Constatées d'avance | 787 693 | 0 | 787 693 | 920 099 |
| Total | 10 847 181 | 10 622 | 10 836 559 | 13 151 532 |
| dont | | | | |
| A moins d'un an | | | 10 836 559 | 13 151 532 |
| d'un an à cinq ans | | | | |
| plus de cinq ans | | | | |

Note 3.9 Trésorerie nette

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | variation 03/11 et 03/10 |
|---|-------------------|------------------|-----------------------------|
| Disponibilités | 3 412 484 | 3 738 943 | -326 459 |
| Trésorerie brute | 3 412 484 | 3 738 943 | -326 459 |
| Crédits spots et lignes confirmées | | | |
| Effets escomptés non échus | -3 352 838 | 0 | -3 352 838 |
| Concours bancaires courants | 0 | | 0 |
| Découvert | -64 | -43 613 | 43 549 |
| Trésorerie nette | 59 582 | 3 695 330 | -3 635 748 |
| Dette financière (hors découverts bancaires et hors intérêts courus) | -3 404 782 | -4 202 857 | 798 075 |
| Endettement financier net | -3 345 200 | -507 527 | -2 837 673 |

Note 3.10 Capitaux propres consolidés

Le capital de la société Innelec est composé de 1 612 592 actions ordinaires au nominal de 1.53 € entièrement libérées.

Composition du capital social

| Titres | Valeur nominale | Nombre au début de l'exercice | Actions créées dans l'exercice | Actions remboursées dans l'exercice | Nombre en fin d'exercice |
|--------------|-----------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Actions | 1,53 | 1 590 377 | 22 215 | | 1 612 592 |
| Total | | 1 590 377 | 22 215 | 0 | 1 612 592 |

Titres auto-détenus

| Rubrique | Nombre de titres en début d'exercice | Augmentations | Diminutions | Nombre de titres en fin d'exercice |
|-----------------|--------------------------------------|---------------|---------------|------------------------------------|
| Actions propres | 22 316 | 52 656 | 50 522 | 24 450 |
| Total | 22 316 | 52 656 | 50 522 | 24 450 |

Innelec Multimédia détient 24 450 actions propres pour une valeur nette de 196 333 €, présentées en diminution des capitaux propres

Options de souscription d'actions :

Les Assemblée Générale Extraordinaire du 29 septembre 2004, 27 septembre 2006 et du 24 septembre 2008 et du 22 septembre 2010 ont autorisé le conseil d'administration à attribuer des bons de souscription d'actions aux dirigeants et / ou aux membres du personnel de la société Innelec Multimédia :

| Date du conseil d'administration | Nombre de bons | Prix de souscription en Euros | Date de départ d'exercice | Date de fin d'exercice | nombre de bons exercés au 31/03/11 | nombre de bons annulés | solde des bons exerçables au 31/03/11 |
|----------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 20/07/2005 | 9 600 | 19,38 | 20/07/2010 | 19/07/2012 | 0 | 0 | 9600 |
| 17/10/2006 | 2 000 | 22,43 | 17/10/2011 | 16/10/2013 | 0 | 0 | 0 |
| 06/05/2008 | 19900 | 16,58 | 16/05/2013 | 16/10/2015 | 0 | 0 | 0 |
| 07/07/2010 | 10000 | 7,53 | 06/07/2015 | 05/05/2017 | 0 | 0 | 0 |

Les charges relatives aux plans octroyés en 2005, 2006, 2008 et 2010 ne sont pas comptabilisées au 31 mars 2011, leurs incidences étant considérées comme non significatives.

Résultat par action / dividendes

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | 31/03/2009 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Capital social | 2 467 266 | 2 433 277 | 2 388 468 |
| Nombre d'actions | 1 612 592 | 1 590 377 | 1 561 090 |
| Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements (1) | 0,44 | 0,7 | 1,65 |
| Dividende par action | 0,44 | 0,70 | 1,00 |

(1) cf note 3.23

Note 3.11 Intérêts Minoritaires

Les réserves minoritaires et le résultat minoritaire sont non significatifs et sont affectés aux réserves groupe.

Note 3.12 Provisions pour risques et charges

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | variation 03/11 et 03/10 |
|---|----------------|----------------|-----------------------------|
| Provisions pour risques divers (1) | 340 301 | 345 301 | -5 000 |
| Provisions pour charges (retraite) (2) | 399 330 | 359 453 | 39 877 |
| Total provisions pour risques et charges | 739 631 | 704 754 | 34 877 |
| Courant | 340 301 | 345 301 | -5 000 |
| Non courant | 399 330 | 359 453 | 39 877 |
| Total provisions pour risques et charges | 739 631 | 704 754 | 34 877 |

(1). Il s'agit essentiellement de litiges dont le vol transporteur pour 330 K€

(2): Engagements au titre des indemnités de départ à la retraite, c.f. note **2.3.10**

Note 3.13 Passifs financiers

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | variation 03/11 et 03/10 |
|--|------------------|------------------|-----------------------------|
| Emprunts bancaires | 1 838 725 | 2 620 019 | -781 294 |
| Emprunts (part à plus d'un an) | 1 838 725 | 2 620 019 | -781 294 |
| Passifs financiers non courants | 1 838 725 | 2 620 019 | -781 294 |
| Emprunts bancaires (1) | 1 606 437 | 1 625 044 | -18 607 |
| Emprunts (part à moins d'un an) | 1 606 437 | 1 625 044 | -18 607 |
| Découverts | 64 | 43 612 | -43 548 |
| Effets escomptés non échus | 3 352 838 | 0 | 3 352 838 |
| Passifs financiers courants | 4 959 339 | 1 668 656 | 3 290 683 |
| Total Passif Financier | 6 798 064 | 4 288 675 | 2 509 389 |

(1)dont intérêts courus: 40380€

Note 3.14 Autres dettes courantes

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | variation 03/11 et 03/10 |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| Dettes sur immobilisations | 0 | 0 | 0 |
| Dettes Fournisseurs et comptes rattachés | 22 950 401 | 23 036 323 | -85 922 |
| Dettes fiscales et sociales | 3 214 222 | 3 889 611 | -675 389 |
| Autres dettes (dont avances et acomptes recus) | 7 317 778 | 8 481 225 | -1 163 447 |
| Total Autres dettes | 33 482 401 | 35 407 159 | -1 924 758 |
| Dont | | | |
| A moins d'un an | 33 482 401 | 35 407 159 | |
| A plus d'un an | | | |

Note 3.15 Ventilation du Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires consolidé représente pour l'essentiel le chiffre d'affaires réalisé par la société mère Innelec Multimédia, ventilé comme suit :

| | 31/03/2111 | | 31/03/2010 | | Variation 03/11 et 03/10 | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|-----------------------------|--------------|
| | CA | en % | CA | en % | CA | en % |
| CD-ROM de loisir pour micro-ordinateurs et accessoires | 9 948 887 | 6,84% | 10 996 923 | 7,59% | -1 048 036 | -9,53% |
| Logiciels pour consoles de jeux et accessoires | 117 073 603 | 80,46% | 112 359 865 | 77,55% | 4 713 738 | 4,20% |
| Logiciels professionnels et accessoires | 10 802 125 | 7,42% | 13 575 911 | 9,37% | -2 773 786 | -20,43% |
| DVD (lecteurs + accessoires, et films | 6 741 437 | 4,63% | 7 954 296 | 5,49% | -1 212 859 | -15,25% |
| Divers | 931 806 | 0,64% | 0 | 0,00% | 931 806 | #DIV/0! |
| Total | 145 497 858 | 100,00% | 144 886 995 | 100,00% | 610 863 | 0,42% |

Note 3.16 Autres produits

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | Variation 03/11 et 03/10 |
|-----------------------------|----------------|------------------|-----------------------------|
| | CA | CA | CA |
| Autres produits de gestions | 24 546 | 48 894 | -24 348 |
| Cession d'actifs | 48 281 | 560 000 | -511 719 |
| Production Immobilisée | 164 327 | | 164 327 |
| Autres produits (1) | 324 042 | 796 739 | -472 697 |
| Total | 561 196 | 1 405 633 | -844 437 |

(1) dont 324 K€ de clients créditeurs non reconnus par les contreparties

Note 3.17 Autres achats et charges externes

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | var |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Location immobilière | 1 424 243 | 1 581 249 | -157 006 |
| Location mobilière | 519 875 | 539 212 | -19 337 |
| Charges locatives | 162 310 | 190 424 | -28 114 |
| Dépenses entretien et maintenance | 456 061 | 425 668 | 30 393 |
| Assurances | 630 485 | 739 328 | -108 843 |
| Intérimaires et personnels extérieurs | 718 839 | 747 184 | -28 345 |
| Transports | 2 773 527 | 2 807 658 | -34 131 |
| Autres charges externes (1) (2) | 3 926 818 | 4 871 474 | -944 656 |
| Total | 10 612 158 | 11 902 197 | -1 290 039 |

(1) dont honoraires CAC : 160 K€

(2) dont transfert de charges : - 199 K€

Note 3.18 Charges de personnels

Les charges de personnel se décomposent principalement comme suit :

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | var |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Rémunérations du personnel chargé | 8 188 541 | 8 271 623 | -83 082 |
| Interessement et participation | 99 376 | 96 957 | 2 419 |
| Avantages au personnel | 226 973 | 228 588 | -1 615 |
| Total | 8 514 890 | 8 597 168 | -82 278 |

Au 31 mars 2011 les droits acquis par les sociétés consolidées au titre du droit individuel à la formation (DIF) représentent un total de 17 783 Heures réparties comme suit :

| | |
|----------------------|----------|
| - Innelec Multimedia | 14 825 H |
| - JEUX Video & Co | 2 958 H |

Note 3.19 Amortissements et Provisions

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | var |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| Dotations aux Amortissements, nettes de reprises | 1 073 375 | 1 067 069 | 6 306 |
| Dotations aux provisions, nettes des reprises de provisions sans objets sur immobilisations | 140 193 | 0 | 140 193 |
| Dotations aux provisions, nettes des reprises de provisions sans objets sur actif circulant | -594 964 | -131 762 | -463 202 |
| Dotations aux provisions, nettes des reprises de provisions sans objets sur risques et charges | 51 877 | 84 120 | -32 243 |
| Dotations aux provisions, nettes des reprises de provisions sans objets sur participations | 0 | -346 135 | 346 135 |
| Total dotations aux provisions | -402 894 | -393 777 | -9 117 |
| Total | 670 481 | 673 292 | -2 811 |

Note 3.20 Coût de l'endettement financier

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | variation 03/11 et 03/10 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 98 117 | 49 923 | 48 194 |
| Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie | 98 117 | 49 923 | 48 194 |
| Charges d'intérêts sur opérations de financement | -372 099 | -342 631 | -29 468 |
| Résultat de change sur opération de financement | 39 884 | 3 578 | 36 306 |
| Coût de l'endettement financier brut | -332 215 | -339 053 | 6 838 |
| Total du coût de l'endettement financier net | -234 098 | -289 130 | 55 032 |

Echéancier des passifs

| | 31/03/2011 | A moins d'un an | De un à cinq ans | Au-delà de cinq ans |
|-----------------------------|------------|--------------------|---------------------|------------------------|
| Passifs | | | | |
| Emprunts | 3 445 162 | 1 606 437 | 1 838 725 | |
| Effets escomptés non échues | 3 352 838 | 3 352 838 | | |
| Dettes fournisseurs | 22 950 401 | 22 950 401 | | |
| Autres dettes | 10 532 000 | 10 532 000 | | |
| Concours bancaires courants | 64 | 64 | | |

Note 3.21 Impôt sur les bénéfices

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 | var |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Résultat avant impôt | 1 081 311 | 1 722 220 | -640 909 |
| Charge d'impôt théorique en France 34,43% | 372 295 | 592 960 | -220 665 |
| Total charge d'impôt théorique | 372 295 | 592 960 | -220 665 |
| Effet des différentiels de taux d'imposition | | | |
| Effet des différences permanentes | | | 0 |
| Effet des différences temporaires | -27 341 | 73 629 | -100 970 |
| Effets des actifs d'impôts non reconnus | 33 763 | -59 909 | 93 672 |
| Impôt consolidé (1) | 378 717 | 606 680 | -227 963 |
| Taux effectif d'impôt | 35,02% | 35,23% | |

(1) : Les montants négatifs correspondent à un produit d'impôt.

3.22 Evènements postérieurs à la clôture

Le 21 avril 2011, il a été acquis une partie du fonds de commerce de la société DEG MULTIMEDIA.

3.23 Effectifs

L'effectif du groupe se ventile comme suit :

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|--------------------|------------|------------|
| Cadres | 22 | 24 |
| Agents de maîtrise | 18 | 17 |
| Employés | 159 | 167 |
| total | 199 | 208 |

3.24 Résultat par action

Le résultat de base par action et le résultat par action dilué sont quasiment identiques, car le groupe Innelec Multimedia n'a pas émis d'instruments dilutifs significatifs (Nous avons 9 600 bons exerçables au 31 mars 2011).

Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sous déduction du nombre moyen pondéré d'actions auto-détenues.

Calcul du nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|---|------------------|------------------|
| Nombre d'actions en circulation | 1 612 592 | 1 590 377 |
| Moyenne pondérée des levées d'options | 0 | 0 |
| Moyenne pondérée des actions propres | -24 450 | -22 316 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation à la clôture | 1 588 142 | 1 568 061 |

Calcul du résultat par action de base

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|---|-------------|-------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 1 588 142 | 1 568 061 |
| Résultat net-part du groupe | 702 594 | 1 115 540 |
| Par action (€) | 0,44 | 0,71 |

Calcul du résultat par action dilué

| | 31/03/2011 | 31/03/2010 |
|---|-------------|-------------|
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 1 588 142 | 1 568 061 |
| Résultat net-part du groupe | 702 594 | 1 115 540 |
| Par action (€) | 0,44 | 0,71 |

Cf note 3.10

3.25 Rémunération des dirigeants et autres mandataires sociaux

La rémunération totale (y compris les jetons de présence) versée au cours de l'exercice aux mandataires sociaux du groupe Innelec Multimedia s'élève à 283 K€.

Partie fixe : 283 K€

Partie variable : 0 K€

Il n'est prévu aucun avantage particulier en faveur des mandataires sociaux.

Les membres du CA ne perçoivent aucune rémunération au-delà des jetons de présence.

3.26 Locations simples

Le groupe finance une partie de son matériel roulant sous la forme de locations simples.

3.27 Parties liées

Les transactions réalisées avec les entreprises associées représentent des montants peu significatifs. Il n'existe pas, par ailleurs, d'engagements significatifs avec ces sociétés.

Le groupe a un engagement annuel pour la location immobilière de ses locaux avec la société Innobat. Le contrat, dont le loyer annuel est de 454 K€, se renouvelle annuellement par tacite reconduction. Par conséquent le groupe n'a pas d'engagement supérieur à 12 mois au titre de ce contrat.

3.28 Engagements Hors-Bilan :

- **Clauses de covenants**

Au 31/03/2011 le solde des emprunts soumis à des clauses de covenants s'élève à 2 117 K€. Toutes les clauses de covenants sont respectées.(cf note 3.28)

3.29 Risques du marché:

Malgré la baisse du chiffre d'affaires sur l'exercice écoulé et de bonne perspective, il n'a pas été intégré de prime de risque.

- **Risque de taux**

Les instruments financiers du Groupe étant à taux fixe, ils ne sont pas soumis au risque de taux d'intérêt.

- **Risque de change**

La majorité des transactions étant effectuées en euros, le risque de change est peu significatif.

- **Risque de contrepartie**

Le Groupe est exposé au risque de contrepartie sur l'aspect lié aux créances clients. La politique de Groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit. Les soldes clients font l'objet d'un suivi régulier et, par conséquent, l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

Les autres actifs, comprenant notamment des créances fiscales et des droits à remboursement, ne sont ni échus ni dépréciés. Le Groupe estime par ailleurs ne pas être exposé à un risque de contrepartie sur ces actifs.

- **Risque de liquidité**

A la date de clôture, les covenants relatifs aux principales dettes groupes qui sont portés par la maison mère se résume ainsi :

Des clauses contractuelles d'exigibilité (covenants) existent pour cinq emprunts bancaires :

- emprunt banque HSBC du 07/07/2008 d'un montant de 800 K€ pour une durée de 72 mois (solde au 31/03/11 = 500 k€)
- emprunt banque Neuflyze du 11/07/2008 d'un montant de 750 K€ pour une durée de 48 mois (solde au 31/03/2011 = 302 K€)
- emprunt banque Neuflyze du 30/06/2009 d'un montant de 250 K€ pour une durée de 36 mois (solde au 31/03/2011= 128 K€)
- emprunt banque Lcl du 15/11/2010 d'un montant de 1 060 K€ pour une durée de 48 mois (solde au 31/03/2011= 998 K€)
- emprunt banque HSBC du 26/05/2010 d'un montant de 250 K€ pour une durée de 36 mois (solde au 31/03/2011 = 189 K€)

Au 31 mars 2011 les clauses de covenants sont respectées pour ces 5 emprunts.

3.30 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires comptabilisés en charge au titre de l'audit des comptes du Groupe Innelec Multimedia s'élèvent à 160 K€ au total.