

# **INNELEC MULTIMEDIA**

Société Anonyme

Centre d'activités de l'Ourcq  
45, rue Delizy  
93692 PANTIN CEDEX

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2011

SPCC  
Tour Ventose  
2, rue des Bourets  
92156 Suresnes

Deloitte & Associés  
185 avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

## **INNELEC MULTIMEDIA**

Société Anonyme  
Centre d'activités de l'Ourcq  
45, rue Delizy  
93692 PANTIN CEDEX

---

### **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 mars 2011

---

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 mars 2011, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société INNELEC MULTIMEDIA, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1.4 – Evènements significatifs » de l'annexe relative à la comptabilisation en produits exceptionnels de dettes relatives à des clients créiteurs.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La direction d'INNELEC MULTIMEDIA est conduite à effectuer des estimations et à formuler des hypothèses qui concernent principalement l'évaluation des titres de participation, des immobilisations incorporelles et des créances pour ristournes à recevoir des fournisseurs, ainsi que les provisions pour risques et charges, selon les principes décrits dans les notes 1.3.1, 1.3.3 et 1.3.6 des « Règles et méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels.

Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, à revoir les calculs effectués par la société et à nous assurer de l'approbation de ces estimations par la direction. Nous avons également revu le caractère approprié des informations données dans les notes de l'annexe aux comptes annuels. Nous avons, sur ces bases, procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

**III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Suresnes et Neuilly-sur-Seine, le 22 juillet 2011

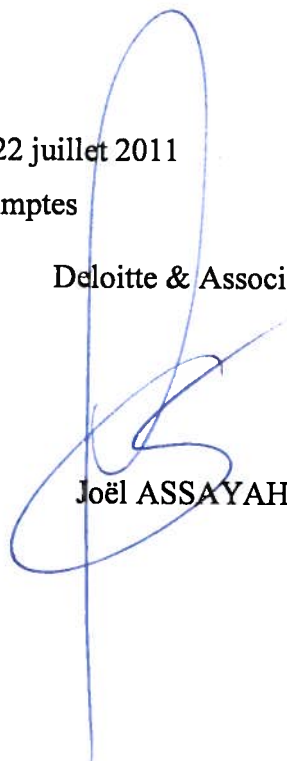
Les Commissaires aux Comptes

SPCC



Bertrand MICHAU

Deloitte & Associés



Joël ASSAYAH

**ETATS FINANCIERS AU 31 MARS 2011**

**SA INNELEC MULTIMEDIA**

SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011

BILAN ACTIF ( en milliers d'euros )

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements et Provisions	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10	Variation	
					Montant	%
Concessions, brevets et licences	3 412	2 849	563	644	-81	-13%
Fonds commercial	175	0	175	175	0	0%
Autres Immobilisations incorporelles	8	8	0	0	0	0%
Immobilisations incorporelles en cours	768	0	768	290	478	165%
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 363</b>	<b>2 857</b>	<b>1 506</b>	<b>1 109</b>	<b>397</b>	<b>36%</b>
Installations Tech Mat Outillage Industriel	2 665	2 259	406	510	-104	-20%
Autres Immobilisations corporelles	6 194	4 383	1 811	1 966	-155	-8%
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>8 859</b>	<b>6 642</b>	<b>2 217</b>	<b>2 476</b>	<b>-259</b>	<b>-10%</b>
Participations et créances rattachées	12 402	3 620	8 782	6 864	1 918	28%
Autres Immobilisations financières	298	0	298	298	0	0%
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>12 700</b>	<b>3 620</b>	<b>9 080</b>	<b>7 162</b>	<b>1 918</b>	<b>27%</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>25 922</b>	<b>13 119</b>	<b>12 803</b>	<b>10 747</b>	<b>2 056</b>	<b>19%</b>
Stocks matières premières	75	0	75	67	8	12%
Stocks marchandises	13 459	730	12 729	10 313	2 416	23%
<b>TOTAL STOCKS ET EN COURS</b>	<b>13 534</b>	<b>730</b>	<b>12 804</b>	<b>10 380</b>	<b>2 424</b>	<b>23%</b>
<b>Avances et acomptes versés</b>	<b>322</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>495</b>	<b>-173</b>	<b>-35%</b>
Créances clients et comptes rattachés	18 698	391	18 307	23 060	-4 753	-21%
Autres créances	9 688	0	9 688	11 425	-1 737	-15%
<b>TOTAL CREANCES</b>	<b>28 386</b>	<b>391</b>	<b>27 995</b>	<b>34 485</b>	<b>-6 490</b>	<b>-19%</b>
Valeurs mobilières de placement	201	5	196	196	0	0%
Disponibilités	2 960	0	2 960	3 326	-366	-11%
Charges constatées d'avance	692	0	692	794	-102	-13%
<b>TOTAL DISPONIBILITES ET DIVERS</b>	<b>3 853</b>	<b>5</b>	<b>3 848</b>	<b>4 316</b>	<b>-468</b>	<b>-11%</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>46 095</b>	<b>1 126</b>	<b>44 969</b>	<b>49 676</b>	<b>-4 707</b>	<b>-9%</b>
Charges à répartir	0	0	0	0		
Ecart de conversion actif	0	0	0	0		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>72 017</b>	<b>14 245</b>	<b>57 772</b>	<b>60 423</b>	<b>-2 651</b>	<b>-4%</b>

SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011

BILAN PASSIF ( en milliers d'euros )

RUBRIQUES	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10	Variation	
			Montant	%
Capital social	2 467	2 433	34	1%
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 944	4 801	143	3%
Réserves légales	243	239	4	2%
Autres réserves	253	253	0	0%
Report à nouveau	10 785	10 870	-85	-1%
Résultat de l'exercice	937	1 015	-78	-8%
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>19 629</b>	<b>19 611</b>	<b>18</b>	<b>0%</b>
Provisions pour risques	340	345	-5	-1%
Provisions pour charges	400	348	52	15%
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>740</b>	<b>693</b>	<b>47</b>	<b>7%</b>
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	3 445	4 289	-844	-20%
Emprunts et dettes financières divers	709	821	-112	-14%
<b>TOTAL DES DETTES FINANCIERES</b>	<b>4 154</b>	<b>5 110</b>	<b>-956</b>	<b>-19%</b>
<b>Avances et acomptes perçus</b>	<b>1 439</b>	<b>2 279</b>	<b>-840</b>	<b>-37%</b>
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 923	22 989	-66	0%
Dettes fiscales et sociales	2 953	3 523	-570	-16%
Dettes sur immobilisations	0	0	0	
Autres Dettes	5 934	6 218	-284	-5%
<b>TOTAL DES DETTES DIVERSES</b>	<b>31 810</b>	<b>32 730</b>	<b>-920</b>	<b>-3%</b>
<b>DETTES</b>	<b>37 403</b>	<b>40 119</b>	<b>-2 716</b>	<b>-7%</b>
Produits constatés d'avance	0	0		
Ecart de conversion passif	0	0		
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>37 403</b>	<b>40 119</b>	<b>-2 716</b>	<b>-7%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>57 772</b>	<b>60 423</b>	<b>-2 651</b>	<b>-4%</b>

SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011

COMPTE DE RESULTAT ( en milliers d'euros )

RUBRIQUES	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10	Variation	
			Montant	%
Ventes de Marchandises	142 160	141 017	1 143	1%
Production vendue ( services )	1 441	1 649	-208	-13%
<b>CHIFFRE D 'AFFAIRES NET</b>	<b>143 601</b>	<b>142 666</b>	<b>935</b>	<b>1%</b>
Production immobilisée	164	0	164	
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	1 678	1 618	60	4%
Autres produits	373	425	-52	-12%
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>145 816</b>	<b>144 709</b>	<b>1 107</b>	<b>1%</b>
Achats de marchandises et matières premières	125 184	114 666	10 518	9%
Variation des stocks	-1 866	6 597	-8 463	-128%
Autres achats et charges externes	9 359	9 703	-344	-4%
Impôts taxes et versements assimilés	914	1 024	-110	-11%
Charges de personnel	7 099	6 956	143	2%
Dotations aux amortissements et provisions	2 012	2 446	-434	-18%
Autres charges	921	979	-58	-6%
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>143 623</b>	<b>142 371</b>	<b>1 252</b>	<b>1%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 193</b>	<b>2 338</b>	<b>-145</b>	<b>-6%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-695</b>	<b>-1 172</b>	<b>477</b>	<b>41%</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>1 498</b>	<b>1 166</b>	<b>332</b>	<b>28%</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>256</b>	<b>670</b>	<b>-414</b>	<b>-62%</b>
Participation des salariés	99	97	2	2%
Impôts sur les bénéfices, contributions supplémentaires	718	724	-6	-1%
<b>RESULTAT NET ( BENEFICE )</b>	<b>937</b>	<b>1 015</b>	<b>-78</b>	<b>-8%</b>

SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011

TABLEAU DE FINANCEMENT (en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10	Variation	
			Montant	%
Résultat net Comptable	937	1 015	-78	-8%
Dotations amortissements et provisions	2 448	3 371	-923	-27%
Reprises amortissements et provisions	-1 517	-1 500	-17	-1%
Résultat sur cession d'actifs	0	0	0	
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>1 868</b>	<b>2 886</b>	<b>-1 018</b>	<b>-35%</b>
Produits des cessions d'éléments d'actif immobilisé	0	0	0	
Augmentation des capitaux propres	177	338	-161	-48%
Augmentation des dettes financières	2 406	1 921	485	25%
<b>Total des Ressources</b>	<b>4 451</b>	<b>5 145</b>	<b>-694</b>	<b>-13%</b>

Distributions	1 097	1 537	-440	-29%
Acquisitions d'éléments d'actif immobilisé	3 460	1 155	2 305	200%
Remboursement des dettes financières	3 316	1 874	1 442	77%
<b>Total des Emplois</b>	<b>7 873</b>	<b>4 566</b>	<b>3 307</b>	<b>72%</b>

<b>Variation nette du fonds de roulement</b>	<b>-3 422</b>	<b>579</b>	<b>-4 001</b>	<b>-691%</b>
--	---------------	------------	---------------	--------------

<b>Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation</b>	<b>266</b>	<b>-617</b>	<b>883</b>	<b>-143%</b>
---	------------	-------------	------------	--------------

<b>Variation de la trésorerie (*)</b>	<b>-3 688</b>	<b>1 196</b>	<b>-4 884</b>	<b>-408%</b>
---------------------------------------	---------------	--------------	---------------	--------------

(\*) cf.détail variation trésorerie au 31/03/11 ci-dessous

	Au 31/03/2011	Au 31/03/2010
Valeurs mobilières de placement	202	214
Disponibilités	2 960	3 326
Concours bancaires	-1	-44
Effets escomptés non échus	-3 353	0
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-192</b>	<b>3 496</b>

## Règles et méthodes comptables

L'exercice clos le 31 mars 2011 a une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/04/10 au 31/03/11.

Le total du bilan avant répartition est de 57 772 422 euros et le montant du chiffre d'affaires s'élève à 143 601 071 euros.

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

### 1.1. Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers ont été établis conformément à la réglementation française en vigueur.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels définis par le règlement CRC 99-03.

Les éléments inscrits en comptabilité ont été évalués selon la méthode des coûts historiques.

Seules sont exprimées dans l'annexe les informations significatives.

### 1.2. Recours à des estimations

Pour l'établissement des états financiers il a pu être procédé à des estimations ou à la prise en compte d'hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains postes d'actif et de passif, de produits et de charges.

Les résultats réels futurs sont susceptibles de faire diverger ces estimations. Les principales estimations significatives portent notamment sur le montant des engagements au titre des indemnités de départ en retraite, l'évaluation des titres de participation, la valorisation des actifs incorporels à long terme, l'évaluation de certains risques qui sont provisionnés, ainsi que sur les RRR à obtenir et à émettre.

### 1.3. Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### 1.3.1. Immobilisations

##### Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles suivantes figurant à l'actif sont évaluées au coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus) et sont dépréciées sur la durée d'utilisation :

Concessions, brevets, licences	L	2 ans	50,00%
Plate-forme Internet	L	3 ans	33,33%

Les fonds commerciaux Ultima, Difintel et CV Distribution sont évalués à leur coût d'acquisition et ne font pas l'objet d'un amortissement. En revanche ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation dès lors que leur valeur d'utilité est inférieure à la valeur d'acquisition. La valeur d'utilité est appréciée par référence aux flux de trésorerie futurs actualisés.

A l'actif du bilan figure un poste immobilisations incorporelles en cours pour un montant de 768 K€. Il s'agit de logiciels développés pour le compte de la société et non mis en service au 31 mars 2011.

##### Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles figurant à l'actif sont évaluées au coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires inclus) et sont dépréciées sur la durée d'utilisation :

Matériel industriel	L	4 à 8 ans	25,00% à 12,50%
AAI divers	L	10 ans	10,00%
Matériel de transport	L	5 ans	20,00%
Matériel de bureau et informatique	D	5 ans	35,00%
Mobilier	L	10 ans	10,00%

##### Immobilisations financières

La valeur brute des immobilisations financières correspond à la valeur d'acquisition hors frais accessoires.

Lorsqu'un indice de perte de valeur est relevé sur un actif de la société, un test de valeur est effectué et une dépréciation est calculée s'il y a lieu.

Concernant la participation Innelec Services qui détient les marques Ultima, Virtua, Difintel et Je Consoles, ainsi que les titres Jeux Video & Co, une provision pour dépréciation de 420 K€ a été comptabilisée au 31 mars 2011 à la suite de tests de valeur réalisés sur les marques détenues par Innelec Services ainsi que sur les magasins détenus par Jeux Video & Co.

### 1.3.2. Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "du coût moyen unitaire pondéré" (CMUP).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat net de ristournes et les frais accessoires.

Les stocks de marchandises sont dépréciés référence par référence en fonction de leur obsolescence, leur potentialité de vente et leur taux de rotation. Les références pour lesquelles un accord de retour est prévu avec les fournisseurs ne sont pas dépréciées.

### 1.3.3. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les 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 1er 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 "clients douteux" et provisionnées au cas par cas.

### 1.3.4. Autocontrôle

La détention des actions propres est effectuée en vue de la régularisation des cours de bourse, ce qui justifie le classement de ces actions en valeurs mobilières de placement.

Lorsque leur valeur de marché, appréciée par rapport au cours moyen du mois de clôture est inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

### 1.3.5. Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur au cours du jour. Les éventuelles dettes et créances en devises figurant au bilan sont actualisées au cours de fin d'exercice.

### 1.3.6. Provisions pour risques et charges

La provision pour charges enregistre les engagements au titre des indemnités de départ en retraite. L'évaluation de ces engagements résulte d'un calcul actuariel.

Les hypothèses actuarielles retenues au 31 mars 2011 sont les suivantes :

Le taux d'actualisation retenu 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 l'ancienneté et de la catégorie socioprofessionnelle.

Le taux annuel de revalorisation des salaires, inflation comprise, a été fixé à 2,50%.

La convention collective applicable est la convention collective des Commerces 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 20 ans pour les non cadres.

Ces hypothèses ont conduit à constater des engagements pour un montant de 399 KE. La provision à l'ouverture de l'exercice s'élevant à un montant de 347 KE, un complément de provision a été constaté pour un montant de 52 KE.

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

### 1.3.7. Crédit-bail

Il n'existe aucun contrat de crédit-bail.

### 1.3.8. Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est appréhendé à l'expédition des produits (jeux, logiciels, consoles). Il est présenté net de ristournes clients.

Le chiffre d'affaires comprend également, pour des montants moindres, des coopérations commerciales facturées aux fournisseurs.

### 1.3.9. Intégration fiscale

Une convention d'intégration fiscale est en vigueur. Les sociétés intégrées sont les suivantes :

Innelec Multimédia

Innelec Technologies

Innelec Services

Jeux Vidéo & Co (ex Ultima Games)

Cette convention prévoit que chaque société intégrée calcule son impôt à payer dans les conditions de droit commun et profite éventuellement de l'économie effective réalisée sur l'impôt groupe.

L'exercice clos au 31 mars 2011 a permis de réaliser au niveau du groupe fiscal une économie d'impôt de 589 K€ qui a été réallouée à chaque filiale déficitaire au prorata de sa contribution à cette économie.

Les filiales bénéficiaires ont reversé le supplément d'impôt à payer d'un montant de 154 K€.

### 1.4. Evénements significatifs

A la clôture de l'exercice, il a été comptabilisé en produits exceptionnels un montant de 324 K€ correspondant à la reprise de clients créditeurs non reconnus par les contreparties.

### 1.5. Evénements post-clôture

Le 29 avril 2011, il a été acquis une partie du fonds de commerce de la société DEG MULTIMEDIA. Cette acquisition devrait avoir pour effet de générer un chiffre d'affaires supplémentaire compris entre vingt et vingt cinq millions d'euros.

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 1** Autres immobilisations corporelles (en milliers d'euros)

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10
Installations générales, Agencements	3 911	2 477	1 434	1 539
Matériel de transport	43	11	32	13
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 240	1 895	345	414
<b>TOTAL</b>	<b>6 194</b>	<b>4 383</b>	<b>1 811</b>	<b>1 966</b>

**Note 2** Participations et créances rattachées (en milliers d'euros)

RUBRIQUES	BRUT	Provisions	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10
Participations (*)	9 304	2 810	6 494	3 897
Créances rattachées à des participations (*)	3 098	810	2 288	2 967
<b>TOTAL</b>	<b>12 402</b>	<b>3 620</b>	<b>8 782</b>	<b>6 864</b>

(\*) cf détail provisions note 14.

**Note 3** Autres immobilisations financières (en milliers d'euros)

RUBRIQUES	BRUT	Provisions	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10
Dépôts et cautionnements versés	298	0	298	298
<b>TOTAL</b>	<b>298</b>	<b>0</b>	<b>298</b>	<b>298</b>

**Note 4** Etat de l'actif immobilisé brut (en milliers d'euros)

RUBRIQUES	Valeurs en début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs en fin d'exercice
Concessions, brevets et droits similaires (1)	3 105	306	0	3 411
Fonds commercial (2)	175	0	0	175
Autres Immobilisations incorporelles	8	0	0	8
Immobilisations incorporelles en cours (3)	291	551	74	768
Installations techniques, matériel et outillage	2 566	99	0	2 665
Installations générales, Agencements	3 781	130	0	3 911
Matériel de transport	19	25	0	44
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 171	80	11	2 240
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
Participations et créances rattachées	10 070	3 275	943	12 402
Dépôts et cautionnements	297	0	0	297
<b>TOTAL</b>	<b>22 483</b>	<b>4 466</b>	<b>1 028</b>	<b>25 921</b>

(1) Dont plate-forme Internet pour 2 208 K€. L'augmentation de 306 K€ concerne essentiellement la plate-forme Internet pour 236 K€.

(2) Dont fonds commercial Ultima 108 K€, fonds commercial Difintel 21 K€ et fonds commercial CV Distribution 46 K€.

(3) Dont projet Xandrie 727 K€

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 5**      **Etat des amortissements (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Montants en début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Montants en fin d'exercice
Concessions, brevets et droits similaires	2 462	387	0	2 849
Installations techniques, matériel et outillage	2 056	203	0	2 259
Installations générales, Agencements	2 242	234	0	2 476
Matériel de transport	6	6	0	12
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 756	150	11	1 895
<b>TOTAL</b>	<b>8 522</b>	<b>980</b>	<b>11</b>	<b>9 491</b>

RUBRIQUES	Dotations	Linéaires	Dégressifs	Exceptionnels
Concessions, brevets et droits assimilés	387	387	0	0
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>387</b>	<b>387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Installations techniques mat. Outillage	203	203	0	0
Installations générales, Agencements	234	234	0	0
Matériel de transport	6	6	0	0
Matériel de bureau, informatique, mobilier	150	150	0	0
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>593</b>	<b>593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>980</b>	<b>980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note 6**      **Avances et acomptes versés**

Il s'agit des avances sur commandes faites aux fournisseurs.

**Note 7**      **Créances clients et comptes rattachés (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	BRUT	Provisions	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10
Créances clients	14 101	0	14 101	13 964
Clients effets à recevoir	3 418	0	3 418	8 701
Clients douteux	780	391	389	267
Clients factures à établir	399	0	399	127
<b>TOTAL</b>	<b>18 698</b>	<b>391</b>	<b>18 307</b>	<b>23 059</b>

**Note 8**      **Autres créances (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	BRUT	Provisions	NET AU 31/03/11	NET AU 31/03/10
Fournisseurs RRR à obtenir	3 451	0	3 451	4 504
Fournisseurs avoirs à recevoir	5 047	0	5 047	4 582
Personnels et comptes rattachés	40	0	40	46
Organismes sociaux	4	0	4	3
Impôt société	118	0	118	731
Taxe sur la valeur ajoutée	848	0	848	1 486
Autres impôts et taxes	63	0	63	0
Débiteurs divers	0	0	0	0
Produits à recevoir	117	0	117	73
<b>TOTAL</b>	<b>9 688</b>	<b>0</b>	<b>9 688</b>	<b>11 425</b>

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 9 Etat des échéances des créances (en milliers d'euros)**

AU 31 MARS 2011	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	3 099	391	2 708
Autres immobilisations financières	298	0	298
<b>Créances de l'Actif immobilisé</b>	<b>3 397</b>	<b>391</b>	<b>3 006</b>
Clients douteux	780	780	0
Autres créances clients	17 919	17 919	0
Personnel et comptes rattachés	40	40	0
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4	4	0
Impôts sur les bénéfices	118	118	0
Taxe sur la valeur ajoutée	848	848	0
Autres impôts, taxes et versements assimilés	63	63	0
Débiteurs divers	8 614	8 614	0
<b>Créances de l'Actif Circulant</b>	<b>28 388</b>	<b>28 388</b>	<b>0</b>
Charges constatées d'avance	692	692	0
<b>TOTAL</b>	<b>32 475</b>	<b>29 469</b>	<b>3 006</b>

**Note 10 Produits à recevoir (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	31/03/11	31/03/10
Intérêts courus créances rattachées à participations	89	100
<b>Total créances rattachées à participations</b>	<b>89</b>	<b>100</b>
Clients factures à établir	399	127
<b>Total créances clients et comptes rattachés</b>	<b>399</b>	<b>127</b>
Fournisseurs RRR à obtenir	3 451	4 504
Fournisseurs avoirs à recevoir	5 047	4 582
Etat produits à recevoir	63	0
Divers produits à recevoir	117	72
<b>Total autres créances</b>	<b>8 678</b>	<b>9 158</b>
Intérêts courus à recevoir	0	0
<b>Total disponibilités</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 166</b>	<b>9 385</b>

**Note 11 Actions propres (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	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

RUBRIQUES	Valeurs en début d'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeurs en fin d'exercice
Actions propres (*)	214	428	440	202
Provision des actions propres	18	6	18	6
<b>Valeur nette</b>	<b>196</b>			<b>196</b>

(\*) Valeur comptable moyenne du titre 8,25 €. Cours de clôture 8,03 €

**Note 12 Charges constatées d'avance (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	31/03/11	31/03/10
Charges constatées d'avance (d'exploitation)	454	479
Charges constatées d'avance (achats mses.)	238	315
<b>TOTAL</b>	<b>692</b>	<b>794</b>

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 13**      **Composition du capital social et variation des capitaux propres (en milliers d'euros)**

TITRES	Valeur nominale	Au début de l'exercice	Créés dans l'exercice	Remboursés dans l'exercice	En fin d'exercice
ACTIONS	1,53 euros	1 590 377	22 215	0	1 612 592
<b>TOTAL</b>		<b>1 590 377</b>	<b>22 215</b>	<b>0</b>	<b>1 612 592</b>

	Capital	Prime d'émission	Réserves	Résultat	Total
<b>Au 31/03/10</b>	<b>2 433</b>	<b>4 801</b>	<b>11 362</b>	<b>1 015</b>	<b>19 611</b>
Affectation en réserves	0	0	4	-4	0
Distribution de dividendes	0	0	-86	-1 011	-1 097
Résultat de l'exercice	0	0	0	937	937
Augmentation de capital	34	144	0	0	178
<b>Au 31/03/11</b>	<b>2 467</b>	<b>4 945</b>	<b>11 280</b>	<b>937</b>	<b>19 629</b>

Bons de souscription actions	Nombre de bons	Prix de souscription en euros	Date de départ d'exercice	Date de fin d'exercice	Nombre de bons exerçables au 31/03/11	Nombre de bons exercés au 31/03/11	Nombre de personnes concernées
20/07/2005	9 600	19,38	20/07/2010	19/07/2012	9 600	0	11
17/10/2006	2 000	22,43	17/10/2011	16/10/2013	0	0	2
06/05/2008	19 900	16,58	16/05/2013	16/10/2015	0	0	24
07/07/2010	10 000	7,53	06/07/2015	05/05/2017	0	0	6

**Note 14**      **Provisions inscrites au bilan (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges	5	0	5	0
Provisions pour pertes de change	0	0	0	0
Provisions pour pensions et obligations similaires	347	52	0	399
Autres provisions pour risques et charges (*)	340	0	0	340
<b>Total provisions pour risques et charges</b>	<b>692</b>	<b>52</b>	<b>5</b>	<b>739</b>
Immobilisations incorporelles	8	0	0	8
Titres de participation et créances rattachées	3 206	431	17	3 620
Stocks et en-cours	1 288	729	1 288	729
Comptes clients	331	250	190	391
Actions propres	18	6	18	6
<b>Total provisions pour dépréciation</b>	<b>4 851</b>	<b>1 416</b>	<b>1 513</b>	<b>4 754</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 543</b>	<b>1 468</b>	<b>1 518</b>	<b>5 493</b>

Dont dotations et reprises :	Exploitation	1 031	1 478
	Financières	437	35
	Exceptionnelles	0	5

(\*) dont 330 K€ litige transporteur

PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET CREANCES RATTACHEES	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Participation Innelec Technologies	632	0	17	615
Participation Difintel Espagne	10	0	0	10
Participation Inno Wear	1 221	0	0	1 221
Participation Innelec Services	544	420	0	964
<b>TOTAL provisions titres de participation</b>	<b>2 407</b>	<b>420</b>	<b>17</b>	<b>2 810</b>
Créance rattachée participation Inno Wear	799	11	0	810
<b>TOTAL provisions créances rattachées</b>	<b>799</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>810</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 206</b>	<b>431</b>	<b>17</b>	<b>3 620</b>



**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 18 Charges à payer (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	31/03/11	31/03/10
Intérêts courus à payer	40	42
<b>Total emprunts et dettes aup.établis.crédit</b>	<b>40</b>	<b>42</b>
Fournisseurs factures non parvenues	864	1 425
<b>Total fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>864</b>	<b>1 425</b>
Dettes provisionnées pour congés à payer	409	419
Dettes provisionnées participation salariés	99	97
Dettes provisionnées salaires et primes à payer	87	137
Charges sociales sur congés à payer	172	176
Autres charges sociales à payer	43	70
Charges fiscales sur congés à payer	11	11
Autres charges fiscales à payer	390	344
Taxe d'apprentissage à payer	8	9
Effort construction à payer	27	27
Formation continue à payer	19	19
<b>Total dettes fiscales et sociales</b>	<b>1 266</b>	<b>1 309</b>
Clients rrr à accorder	575	956
Clients avoirs à établir	5 288	5 121
Divers charges à payer	70	127
<b>Total autres dettes</b>	<b>5 933</b>	<b>6 204</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 102</b>	<b>8 980</b>

**Note 19 Chiffre d'affaires (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
Ventes de marchandises	112 838	116 369
Prestations de services	280	564
<b>TOTAL France</b>	<b>113 118</b>	<b>116 933</b>
Ventes de marchandises	29 322	24 648
Prestations de services	1 161	1 084
<b>TOTAL Etranger</b>	<b>30 483</b>	<b>25 732</b>
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>	<b>143 601</b>	<b>142 665</b>

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à la date d'émission des factures. Les redevances sont comptabilisées immédiatement. Il est accordé des remises définies contractuellement. Il est tenu compte des avoirs à établir qui sont comptabilisés en fonction d'un tableau de suivi des remises à accorder. Les règles de retour sont définies contractuellement, aucun retour n'étant accepté hors délai, sauf cas très exceptionnel. Il n'existe aucun accord de rachat des biens vendus.

**Note 20 Reprises amort.et provisions, transferts charges d'exploitation (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
Reprise sur provisions pour dépréciation stocks	1 288	1 239
Reprise sur provisions dépréciation créances	190	222
Transfert de charges diverses	56	61
Transfert de charges assurance vie	2	2
Transfert de charges indemnité assurance	0	2
Transfert charges remboursements Sfac-Coface	142	92
<b>TOTAL</b>	<b>1 678</b>	<b>1 618</b>

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 21**      **Autres achats et charges externes (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
Electricité, Fournitures administratives et divers	290	376
Locations immobilières	912	971
Locations diverses et charges locatives	632	647
Entretien et maintenance	423	396
Assurances	517	693
Documentation et services extérieurs divers	78	81
Intérim et personnel extérieur	717	747
Honoraires et commissions	876	861
Publicité, mailing, catalogues et imprimés	1 026	895
Frais de transport, déplacement, mission, réceptions	3 182	3 293
Frais postaux et de télécommunications	411	471
Services bancaires	186	194
Cotisations et frais de recrutement	109	78
<b>TOTAL</b>	<b>9 359</b>	<b>9 703</b>

**Note 22**      **Effectif moyen**

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
Cadres	19	21
Agents de maîtrise et Techniciens	18	19
Employés	114	122
Personnel extérieur	14	20
<b>TOTAL</b>	<b>165</b>	<b>182</b>

Les rémunérations directes et indirectes versées aux mandataires sociaux se sont élevées à 283 K€.

Au 31 mars 2011, les heures de formation acquises par les salariés au titre du droit Individuel à la formation (DIF) représentent un total de 14 825 heures.

**Note 23**      **Résultat financier (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits des participations	109	124
Revenus des valeurs mobilières	0	0
Escomptes obtenus	42	46
Reprise provision risques et charges	0	0
Repr. provision dépréciation éléments financiers	16	0
Repr. provision dépréciation actions propres	18	31
Gains de change	27	18
Produits des cessions valeurs mobilières	0	0
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>212</b>	<b>219</b>

<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
Dotation provisions risques et charges	0	0
Dot.provisions dépréciation éléments financiers	430	897
Dot.provisions dépréciation actions propres	6	18
Intérêts emprunts, escomptes	447	473
Pertes de change	24	4
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>907</b>	<b>1 392</b>

<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-695</b>	<b>-1 173</b>
---------------------------	-------------	---------------

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 24 Résultat exceptionnel (en milliers d'euros)**

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels divers (*)	324	785
Produits cessions immobilisations	0	0
Boni cession actions propres	0	0
Reprises provisions et transferts de charges	5	8
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>329</b>	<b>793</b>

RUBRIQUES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Pénalités, amendes, dons	6	2
Perte sur créances irrécouvrables	0	0
Charges exceptionnelles diverses	28	8
Valeur comptable immobilisations cédées	0	0
Mali cession actions propres	39	103
Dotations amortissements et provisions	0	10
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>73</b>	<b>123</b>

<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>256</b>	<b>670</b>
------------------------------	------------	------------

(\*) Clients créditeurs non reconnus par les contreparties.

**Note 25 Participation des salariés**

Elle a été calculée selon les accords de droit commun. Aucune autre forme d'intéressement n'existe dans la société.

**Note 26 Impôts sur les bénéfices (en milliers d'euros)**

L'impôt sur les bénéfices a été acquitté au taux de droit commun

RUBRIQUES	Résultat avant impôts	impôts
Résultat courant	1 498	632
Résultat exceptionnel (hors participation)	256	86
Résultat comptable (hors participation)	1 754	718

**Note 27 Accroissements et allègements de la dette future d'impôts (en milliers d'euros)**

NATURE DES DIFFERENCES TEMPORAIRES	Base	Impôt correspondant
<b>ACCROISSEMENTS</b>		
Ecart de conversion actif	0	0
Dotations amortissements charges à répartir	0	0
<b>TOTAL DES ACCROISSEMENTS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>ALLEGEMENTS</b>		
Participation des salariés	99	33
ORGANIC	40	13
Taxe sur véhicules de société	12	4
Ecart de conversion passif	0	0
Provision effort construction	27	9
<b>TOTAL DES ALLEGEMENTS</b>	<b>178</b>	<b>59</b>

**SA INNELEC MULTIMEDIA COMPTES AU 31 MARS 2011**

**Note 28**      **Engagements financiers (en milliers d'euros)**

ENGAGEMENTS DONNES	Au 31/03/11	Au 31/03/10
Effets escomptés non échus	3 353	0
Avals, cautions et garanties	0	0
<b>Total</b>	<b>3 353</b>	<b>0</b>

Au 31/03/11 le solde des emprunts soumis à des clauses de covenants s'élève à 2 118 K€. Toutes les clauses de covenants sont respectées.

**Note 29**      **Éléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat (en milliers d'euros)**

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
<b>Immobilisations financières</b>		
Participations	9 303	
Créances rattachées à participations	3 099	
<b>Total immobilisations</b>	<b>12 402</b>	
<b>Créances</b>		
Créances clients et comptes rattachés	2 439	
Autres créances	0	
<b>Total Créances</b>	<b>2 439</b>	
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes financières divers	709	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	94	
Autres dettes	152	
<b>Total Dettes</b>	<b>955</b>	

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation
<b>Chiffre d'affaires</b>		
Ventes de marchandises	4 022	
Prestations de services	40	
<b>Total chiffre d'affaires</b>	<b>4 062</b>	
<b>Produits divers de gestion courante</b>		
Redevances (Ultima, Virtua, Ja Console, Difintel)	97	
<b>Total produits divers gestion</b>	<b>97</b>	
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts des créances rattachées à participation	109	
<b>Total produits financiers</b>	<b>109</b>	
<b>Achats de marchandises</b>		
Achats inno Wear	0	
<b>Total achats de marchandises</b>	<b>0</b>	
<b>Charges diverses de gestion courante</b>		
Redevances licences de marques	576	
<b>Total charges diverses gestion</b>	<b>576</b>	
<b>Charges financières</b>		
Intérêts des dettes rattachées à participation	11	
<b>Total produits financiers</b>	<b>11</b>	

