

 **IEC** votre partenaire Audiovisuel

I.E.C. Professionnel Média

Comptes sociaux au 31 décembre 2006

Documents comptables annuels non certifiés

Société Anonyme au capital de 4 758 258 euros
Siège social : 13/15, rue Kérautret Botmel – C.S 76709 – 35067 Rennes Cedex
RCS Rennes B 382 574 739

Sommaire

1	Bilan	3
2	Compte de résultat social	4
3	Annexes	5
3.1	Faits caractéristiques de l'exercice	5
3.1.1	Croissance externe	5
3.1.2	Renforcement des participations	5
3.2	Principes règles et méthodes comptables	5
3.2.1	Principes	5
3.2.2	Immobilisations incorporelles	5
3.2.3	Immobilisations corporelles	6
3.2.4	Immobilisations financières	6
3.2.5	Créances	6
3.3	Informations relatives au bilan	6
3.3.1	Immobilisations incorporelles	6
3.3.2	Immobilisations corporelles	7
3.3.3	Immobilisations financières	7
3.3.4	Créances rattachées à des participations	8
3.3.5	Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	9
3.3.6	Créances	9
3.3.7	Capital	9
3.3.8	Provisions pour risques et charges	10
3.3.9	Emprunts et dettes financières	10
3.3.10	Dettes d'exploitation	11
3.4	Informations relatives au compte de résultat	11
3.4.1	Ventilation des produits d'exploitation	11
3.4.2	Résultat financier	12
3.4.3	Ventilation de l'effectif moyen	12
3.4.4	Produits et charges exceptionnels	12
3.4.5	Impôts sur les sociétés	13
3.4.6	Rémunérations des dirigeants	13
3.4.7	Consolidation	13
3.5	Engagements	13
3.5.1	Engagements financiers	13
3.5.2	Engagements pris en matière de retraite	14
3.5.3	Autres engagements : Passif latent d'impôt	14
3.6	Événements postérieurs à la clôture	14

Tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

1 Bilan

Actif en K€	2006		2005	
	Brut	Amort & Prov	Net	Net
Immobilisations incorporelles	177	175	2	1
Immobilisations corporelles	70	69	1	1
Immobilisations financières	33 075	3 051	30 024	20 815
Total actif immobilisé	33 322	3 295	30 027	20 817
Avances et acomptes versés				
Créances d'exploitation	1 121		1 121	337
Créances diverses	8 239		8 239	2 629
Capital souscrit appelé non versé				2 479
Valeurs mobilières				
Débiteurs divers				
Disponibilités	272		272	9
Charges constatées d'avance	20		20	3
Total actif circulant	9 652		9 652	5 457
TOTAL ACTIF	42 974	3 295	39 679	26 274

Passif en K€	2006	2005
Capital	4 758	4 187
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 624	4 232
Réserve légale		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	16 652	-2 631
Provisions réglementées		
Total capitaux propres	27 034	5 788
Provisions pour risques et charges		13 599
Emprunts et dettes financières	11 491	6 412
Dettes d'exploitation	1 154	475
Total dettes	12 645	6 887
TOTAL PASSIF	39 679	26 274

2 Compte de résultat social

En K€	2006	2005
Chiffre d'affaires net	98	
Reprises sur amortissements et provisions		
Autres produits d'exploitation	610	611
Total produits d'exploitation	708	611
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Autres achats et charges externes	433	312
Impôts, taxes et versements assimilés	5	20
Salaires et traitements		
Charges sociales		
Dotations aux amortissements et provisions	2	3
Autres charges d'exploitation	1	123
Total charges d'exploitation	441	459
Résultat d'exploitation	267	152
Produits financiers	16 615	610
Charges financières	253	1 511
Résultat financier	16 362	-901
Résultat courant	16 629	-749
Produits exceptionnels	605	
Charges exceptionnelles	582	2 001
Résultat exceptionnel	23	-2 001
Impôt sur les bénéfices		-119
Total des produits	17 928	1 222
Total des charges	1 276	3 852
BENEFICE OU PERTE	16 652	-2 631

3 Annexes

3.1 Faits caractéristiques de l'exercice

3.1.1 Croissance externe

- Augmentation de capital par apport en nature de la société Alsace Audio Visuel

Le 6 mars 2006, le Conseil d'administration de IEC Professionnel Média a constaté le caractère définitif de l'apport en nature des 4 569 actions d'Alsace Audio Visuel et de l'augmentation de capital le rémunérant, tel que décrit dans le document enregistré par l'autorité des Marchés Financiers sous le numéro E.06-008 le 17 février 2006 et approuvé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 mars 2006. Le même jour est intervenu le transfert au profit de la SAS IEC du solde des actions Alsace Audio Visuel.

- Acquisition titres HMS

En juillet 2006, IEC Professionnel Média a acquis une participation de 50,1 % dans la société Avest (groupe HMS), les 49,9 % restant ont été acquis simultanément par Fin Cap actionnaire à hauteur de 50,86 % de IEC Professionnel Média à l'issue de cette opération.

3.1.2 Renforcement des participations

- Augmentation de la participation dans IEC ESPAGNE

A l'issue de cette opération, IEC Professionnel Média possède 95 % des actions de Vidéo IEC Espana.

- Augmentation de la participation dans Cap Ciné

Le 22 décembre 2006, le Conseil d'administration de IEC Professionnel Media a autorisé l'exercice de la promesse de vente entre FIN CAP et IEC Professionnel Media relative à 50,20 % du capital de Cap Ciné en date du 30 juin 2003.

A l'issue de cette opération, IEC Professionnel Media détient 100% du capital de Cap Ciné.

3.2 Principes règles et méthodes comptables

3.2.1 Principes

Les comptes annuels de la SA IEC Professionnel Media ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France étant précisé que la présentation des comptes a été adaptée à l'activité de holding de la société.

Aucune dérogation significative aux principes de règles et méthodes de base de la comptabilité ne mérite d'être signalée.

3.2.2 Immobilisations incorporelles

Les frais d'établissement sont amortis selon le mode linéaire sur 3 ans. Les logiciels informatiques sont amortis en mode linéaire sur une durée d'un an à 3 ans.

3.2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition et sont amorties sur une durée de 4 à 8 ans.

3.2.4 Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ,frais d'acquisition compris, ou à leur valeur d'utilité si celle-ci est inférieure. La valeur d'utilité prend en considération d'une part la situation nette des filiales et d'autre part la valeur de marché. Ceci a conduit à un changement d'estimation dans la mesure où les années précédentes la valeur d'utilité prenait seulement en considération la situation nette des filiales.

3.2.5 Créances

Elles sont évaluées à leur valeur nominale

3.3 Informations relatives au bilan

3.3.1 Immobilisations incorporelles

Montants en K€	31/12/05	Augmentations	Diminutions	31/12/06
Valeurs brutes				
Frais d'établissement	11	66	64	13
Logiciels	163			163
Sous-total	174	66	64	177
Amortissements				
Frais d'établissement	11	1		12
Logiciels	162			162
Sous-total	173	1		175
Net	1	65	64	2

3.3.2 Immobilisations corporelles

En K€	31/12/05	Augmentations	Diminutions	31/12/06
Valeurs brutes				
Matériel industriel	0	489	489	0
Matériel de bureau	65	93	93	65
Mobilier de bureau	4			4
Sous-total	69	582	582	69
Amortissements				
Matériel industriel	0			0
Matériel de bureau	66			66
Mobilier de bureau	3			3
Sous-total	69	0	0	69
Net	0	582	582	0

3.3.3 Immobilisations financières

3.3.3.1 Principaux mouvements

Valeurs brutes	31/12/05	Augmentations	Diminutions	31/12/06
Autres participations	23 629	9 240		32 869
Créances rattachées à des participations	662	5	460	207
Sous-total	24 291	9 245	460	33 076
Dépréciations				
Autres participations	3 476		425	3 051
Sous-total	3 476		425	3 051
Net	20 815	9 245	35	30 025

3.3.3.2 Liste des filiales et participations

En K€

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Capital détenu %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non encore remboursés	C.A. HT du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brut	Net				
Filiales détenues à + 50%									
SAS I.E.C.	935	-1 267	99,99	15 998	15 998	6 993	62 703	-2 272	
C2M Intelware	553	856	100,00	5 186	2 135	538	21 860	413	
Vidéo IEC Espana	455	241	94,99	559	559	44	7 128	233	
Cap Ciné	210	1 831	100,00	4 696	4 696	184	7 484	870	1 651
Auvi One	40	142	95,00	242	242	21	1426	44	
Qualtech France	37	6	100,00	37	37		86	7	
IEC Direct	37	-7	100,00	37	37			-7	
A.A.V.	249	-467	55,94	1 143	1 143		7 018	-1 422	
Avest	1 523	1 868	50,10	4 971	4 971		1 240	2998	802
Participations détenues à -50%									
Autres									
Total				32 869	29 818				

3.3.4 Créances rattachées à des participations

Les créances rattachées à des participations correspondent à :

- Prêt à la filiale SAS IEC accordé en 1998 et d'un montant initial de 2 439 K€
- Remboursement de 198 K€ en 2006.

Classement par échéance :

En K€	Total	- 1 an	+ 1 an
Valeurs brutes			
Prêts à des participations groupe	207	207	
Total	207	207	

3.3.5 Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

Nature des postes en K€	Montant concernant les entreprises liées	
	BILAN	
	ACTIF	PASSIF
Participations	32 868	
Créances rattachées à des participations	207	
Créances clients et comptes rattachés	1 121	
Autres créances	8 010	
Emprunts et dettes financières diverses		6 710
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		800
	RESULTAT	
	DEBIT	CREDIT
Chiffre d'affaires		42
Redevance de marque		577
Produits de participation		2 453
Provision pour risque filiale SAS I.E.C.		13 589
Provision pour dépréciation immobilisations financières C2M et Auvi One		425
Intérêts s/comptes courants	234	149

3.3.6 Créances

En K€	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Compte courant SAS I.E.C.	6 993	6 993		
Compte courant C2M Intelware	538	538		
Autres créances	708	708		
Total créances diverses	8 239	8 239		

3.3.7 Capital

Les capitaux propres ont évolué comme suit :

Au 31 décembre 2005	5 788
Augmentation de capital au 27/12/2005	571
Prime émission	4 023
Résultat de l'exercice	16 652
Au 31 décembre 2006	27 034

- Evolution du capital social au cours de l'exercice :

En K€	Nombre d'actions	Nominal	Capital social
Capital social au 31/12/04	12 854 226	0,30	3 856
Augmentation de capital au 27/12/05	1 101 789	0,30	331
Capital social au 31/12/05	13 956 015	0,30	4 187
Augmentation de capital du 06/03/06	557 497	0,30	167
Augmentation de capital du 25/07/06 apport en nature	1 347 348	0,0003	404
Capital social au 31/12/06	15 860 860	0,30	4 758

3.3.8 Provisions pour risques et charges

En K€	31/12/05	Dotations	Reprises	31/12/06
Provision pour risque Vidéopool	10		10	
Provision pour risque SAS I.E.C. (1)	13 589		13 589	
TOTAL	13 599		13 599	

(1) Cette provision faisait suite à l'engagement irrévocable du Conseil d'Administration du 20 décembre 2001 à consentir si nécessaire toutes les aides complémentaires aux filiales pour ramener la valeur réelle de ces sociétés à la valeur de leurs titres au bilan de leur mère, et ainsi assurer la meilleure visibilité et transparence du groupe. Compte tenu de perspectives claires de retour à la rentabilité de la filiale IEC, cette provision a été reprise en totalité en 2006. La reprise de cette provision pour risques est liée à la prise en compte de la valeur de marché comme critère d'appréciation de la valeur d'utilité des titres des filiales détenues (voir ci-dessus rubrique « Principes règles et méthodes comptables »).

3.3.9 Emprunts et dettes financières

En K€	Total	- 1 an	1 à 5 ans	+ de 5 ans
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 729	1 108	3 621	
Intérêts courus sur emprunts et dettes	52	52		
Dettes comptes courants	6 476	6 476		
Intérêts courus s/dettes comptes courants	234	234		
Total emprunts et dettes financières	11 491	7 870	3 621	0

3.3.10 Dettes d'exploitation

	2006	2005
Dettes fournisseurs	977	236
Charges sociales à payer		5
Etat IS à verser		46
TVA	177	55
Etat charges à payer		11
Fournisseurs d'immobilisations		121
Total	1 154	475

3.4 Informations relatives au compte de résultat

3.4.1 Ventilation des produits d'exploitation

	2006	2005
Chiffre d'affaires	98	
Prestations de services	98	
Autres produits	611	611
Redevance de marque	577	505
Produits s/exercices antérieurs	24	7
Reprise sur amortissements et provisions	10	99
Total	709	611

3.4.2 Résultat financier

En K€	2006	2005
Charges		
Provisions pour dépréciation titres C2M		
Provisions pour dépréciation titres Auvi One		51
Provisions pour risque SAS IEC		1 315
Autres charges financières	253	145
Total charges	253	1 511
Produits		
Produits financiers de participations	2 601	65
Reprises sur provisions p/risque filiale	13 589	
Reprise prov. pour dépréciation titres C2M	323	545
Reprise prov. pour dépréciation titres AUVI ONE	102	
Autres produits financiers		
Total produits	16 615	610
Résultat financier	16 362	-1 625

3.4.3 Ventilation de l'effectif moyen

La société n'emploie pas de salariés

3.4.4 Produits et charges exceptionnels

En K€	2006	2005
Charges		
V.N.C des immobilisations corporelles cédées	582	2
Subvention accordée (1)		2 000
Total charges	582	2 002
Produits		
Divers produits exceptionnels	22	
Cession immobilisation corporelle	582	
Total produits	604	
Résultat exceptionnel	22	-2 002

(1) Subvention accordée à la SAS IEC le 27 décembre 2005

3.4.5 Impôts sur les sociétés.

N/S

3.4.6 Rémunérations des dirigeants.

Aucune rémunération n' a été versée par la société en 2006.

3.4.7 Consolidation

La société IEC Professionnel Media est la société mère du groupe IEC.

3.5 Engagements

3.5.1 Engagements financiers

Filiale concernée	Bénéficiaire	Objet	Date du C.A.	Montant initial (en K€)	Capital restant dû au 31/12/06 (en K€)
SAS IEC	B.P.O.	Emprunt	27/11/1998	351	28
SAS IEC	Crédit Lyonnais	Ouverture de crédit	29/06/1999	305	61
SAS IEC	Société générale	Ouverture de crédit	29/06/1999	305	25
SAS IEC	Société générale	Ouverture de crédit	10/08/2000	610	67
SAS IEC	Société générale	Ouverture de crédit	10/08/2000	229	25
SAS IEC	Caisse d'épargne	Ouverture de crédit	29/06/1999	305	30
SAS IEC	B.P.O.	Ouverture de crédit	29/06/1999	305	38
SAS IEC	B.N.P	Ouverture de crédit	02/07/1999	457	57
SAS IEC	Crédit Agricole INDOSUEZ	Ouverture de crédit	02/07/1999	305	49
SAS IEC	Crédit Lyonnais	Emprunt	29/06/1999	381	33
TOTAL				3 583	413
SAS IEC	Senheiser	Caution Fournisseur	25/07/2006	90	
SAS IEC	Dell	Caution Fournisseur	20/04/2006	50	
SAS IEC	Ingram	Caution Fournisseur	19/10/2006	30	
SAS IEC	Optoma	Caution Fournisseur	19/10/2006	50	

3.5.2 Engagements pris en matière de retraite

Sans objet, la société n'ayant pas de salariés.

3.5.3 Autres engagements : Passif latent d'impôt

- Passif d'impôt sur intégration fiscale :

La société a poursuivi sa pratique antérieure, à savoir la non comptabilisation d'une dette latente d'impôt correspondant à l'impôt qui serait à verser à l'Etat si les filiales intégrées fiscalement redevaient bénéficiaires, et ce en dépit de la publication tardive de l'avis du Comité d'Urgence du CNC n° 2005-B du 2 mars 2005, étant précisé que la convention d'intégration fiscale ne prévoit pas :

- que la société tête de groupe reverse en numéraire immédiatement l'économie d'impôt à ses filiales déficitaires.
- qu'en cas de cession de filiale, l'économie d'impôt correspondant aux déficits antérieurs soit reversée.

3.6 Événements postérieurs à la clôture

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