



## **EDITION MULTI MEDIA ELECTRONIQUES**

**Société anonyme au capital de 2 516 990 €**

**Siège social : Immeuble Vision Défense, 89/91 boulevard National – 92 257 La  
Garenne-Colombes Cedex  
RCS Nanterre 393 588 595**

---

### **RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

**Période du 1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2014**

Des exemplaires du présent Rapport Financier semestriel sont disponibles au siège social de EMME 91 boulevard National – 92257 La Garenne-Colombes Cedex ainsi que sur le site Internet de EMME [http://www.emme-finance.com/version\\_fr/info\\_reglement.htm](http://www.emme-finance.com/version_fr/info_reglement.htm)

## INDEX

1. ATTESTATION DU RESPONSABLE .....	3
2. COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2014 .....	4
2.1.1. Etat du Résultat Global.....	4
2.1.2. Etat de Situation Financière .....	5
2.1.3. Tableau des flux de trésorerie consolidé.....	6
2.1.4. Tableau de variations des capitaux propres.....	7
2.1.5. Annexe aux comptes consolidés condensés .....	8
2.1.6. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle .....	13
3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2014 DU GROUPE EMME .....	15

## **1. ATTESTATION DU RESPONSABLE**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

La Garenne-Colombes, le 31 mars 2015

Pierre Cesarini  
Directeur Général

## 2. COMPTES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSES AU 31 DECEMBRE 2014

Toutes les données sont exprimées en milliers d'euros sauf mention contraire.

### 2.1.1. Etat du Résultat Global

	Notes	2014/2015 Juillet-Déc (6 mois)	2013/2014 Juillet-Déc (6 mois)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	5.1	<b>6 012</b>	<b>5 778</b>
Matières premières et achats de marchandises		(3 208)	(2 738)
Autres achats et charges externes		(404)	(979)
Impôts, taxes et versements assimilés		(2)	(6)
Charges de personnel		(675)	(668)
Dotations aux amortissements et provisions nettes des reprises	5.2	245	(146)
Autres charges et produits opérationnels courants		(894)	(791)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>1 073</b>	<b>450</b>
Autres charges et produits opérationnels	5.3	0	(20)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>1 073</b>	<b>430</b>
Coût de l'endettement financier net		(1)	-
Autres charges financières		(41)	(9)
Autres produits financiers		12	10
<b>Résultat financier</b>	5.4	<b>(30)</b>	<b>1</b>
Charge d'impôts	5.5	(213)	(126)
Quote-part de résultat des entreprises associées		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>830</b>	<b>305</b>
<b>Résultat par action</b>			
Résultat net part du groupe par action (en €)		0,33	0,12
Résultat net part du groupe par action après dilution potentielle (en €)		0,33	0,12
<b>Résultat après impôt</b>		<b>830</b>	<b>305</b>
<b><u>Autres éléments du résultat global</u></b>			
Différences de conversion sur activités à l'étranger		109	112
Ecart de conversion sur investissements nets à l'étranger		-	-
Gains/Pertes sur opérations de couverture		-	-
Actions propres		-	-
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		<b>109</b>	<b>112</b>
<b>Résultat global</b>		<b>939</b>	<b>417</b>
Part des propriétaires de la société mère		939	417

## 2.1.2. Etat de Situation Financière

	Notes	31-déc.-14	30-juin-14
Écarts d'acquisition	3.1	2 503	2 448
Immobilisations incorporelles		49	65
Immobilisations corporelles		149	171
Actifs financiers		47	47
Impôts différés		10	10
<b>ACTIF NON COURANT</b>		<b>2 758</b>	<b>2 741</b>
Stocks et en cours		801	826
Clients et comptes rattachés		4 497	3 690
Actifs d'impôts exigibles		3	-
Autres créances à moins de 1 an		1 133	1 233
Royalties prépayées et divers		279	453
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.2	1 817	810
<b>ACTIF COURANT</b>		<b>8 530</b>	<b>7 012</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>11 288</b>	<b>9 753</b>

	Notes	31-déc.-14	30-juin-14
Capital social		2 517	2 517
Prime d'émission, de fusion, d'apport		12 437	12 437
Réserves consolidées		(7 499)	(8 061)
Ecarts de conversion		(1 118)	(1 227)
<b>Résultat net part du groupe</b>		<b>830</b>	<b>562</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DES PROPRIETAIRES DE LA SOCIETE MERE</b>	4.1	<b>7 167</b>	<b>6 228</b>
Intérêts ne conférant pas le contrôle		-	-
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	4.1	<b>7 167</b>	<b>6 228</b>
Dettes financières à plus d'un an	4.2	-	-
Passifs d'impôts différés		-	-
Provisions non courantes		29	190
<b>TOTAL PASSIF NON COURANT</b>		<b>29</b>	<b>190</b>
Provisions courantes		71	151
Dettes financières à moins d'un an	4.2	639	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 445	2 634
Passifs d'impôts exigibles		260	85
Autres dettes		677	465
<b>PASSIF COURANT</b>		<b>4 092</b>	<b>3 335</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>11 288</b>	<b>9 753</b>

### 2.1.3. Tableau des flux de trésorerie consolidé

	2014/15 Juillet-Déc (6 mois)	2013/14 Juillet-Déc (6 mois)
<b>Opérations d'exploitation</b>		
Résultat net de l'ensemble consolidé	830	305
Quote-part dans le résultat des entreprises associées	-	-
<i>Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :</i>		
• Amortissements et provisions nets (hors provisions courantes) *	(195)	75
• Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements	-	-
• Coût de l'endettement financier net comptabilisé	1	-
• Variations des justes valeurs des instruments financiers	-	-
• Effet net des regroupements d'entreprises	-	-
• Charge d'impôts (y compris impôts différés) comptabilisée	213	126
• Autres éléments	0	8
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>849</b>	<b>514</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	(441)	427
Impôts payés	(44)	(28)
Intérêts financiers nets payés	(1)	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>363</b>	<b>913</b>
<b>Opérations d'investissement</b>		
Acquisitions immobilisations incorporelles	-	(11)
Acquisitions immobilisations corporelles	(4)	-
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Acquisitions d'actifs financiers	-	-
Cessions d'actifs financiers	-	-
Incidence des variations de périmètre	-	-
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>	<b>(4)</b>	<b>(11)</b>
<b>Opérations de financement</b>		
Augmentation de capital	-	-
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Encaissements liés aux emprunts	-	-
Décaissements liés aux emprunts	-	-
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>359</b>	<b>902</b>
<b>Trésorerie à l'ouverture<sup>(1)</sup></b>	<b>810</b>	<b>639</b>
Variation de taux de change sur la trésorerie	9	6
<b>Trésorerie à la clôture<sup>(2)</sup></b>	<b>1 178</b>	<b>1 547</b>

(1) 810 K€ (actif) - 0 (passif) ; (2) : 1817K€ (actif) - 639K€ (concours bancaires et solde créditeurs de banques)  
\* impact des reprises sur provisions France + 0.3 M€ (clients et royalties)

## 2.1.4. Tableau de variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Réserves de conversion	Réserves consolidées	Résultat	Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total
<b>Au 30 juin 2013</b>	<b>2 517</b>	<b>12 437</b>	<b>(1 488)</b>	<b>(7 414)</b>	<b>(647)</b>	<b>5 405</b>	-	<b>5 405</b>
Actions propres						-		-
Écarts de conversion			112			112		112
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>112</b>	-	-	<b>112</b>	-	<b>112</b>
Résultat de l'exercice					305	305		305
<b>Résultat global</b>	-	-	<b>112</b>	-	<b>305</b>	<b>417</b>	-	<b>417</b>
Augmentation de capital						-		-
Affectation du résultat en réserves				(647)	647	-		-
Distribution de dividendes						-		-
Paiement fondé sur des actions						-		-
<b>Au 31 décembre 2013</b>	<b>2 517</b>	<b>12 437</b>	<b>(1 376)</b>	<b>(8 061)</b>	<b>305</b>	<b>5 822</b>	-	<b>5 822</b>
Actions propres						-		-
Écarts de conversion			149			149		149
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>149</b>	-	-	<b>149</b>	-	<b>149</b>
Résultat de l'exercice					257	257		257
<b>Résultat global</b>	-	-	<b>149</b>	-	<b>257</b>	<b>406</b>	-	<b>406</b>
Augmentation de capital						-		-
Affectation du résultat en réserves						-		-
Distribution de dividendes						-		-
Paiement fondé sur des actions						-		-
<b>Au 30 juin 2014</b>	<b>2 517</b>	<b>12 437</b>	<b>(1 227)</b>	<b>(8 061)</b>	<b>562</b>	<b>6 228</b>	-	<b>6 228</b>
Actions propres						-		-
Écarts de conversion			109			109		109
<b>Autres éléments du résultat global</b>	-	-	<b>109</b>	-	-	<b>109</b>	-	<b>109</b>
Résultat de l'exercice					830	830		830
<b>Résultat global</b>	-	-	<b>109</b>	-	<b>830</b>	<b>939</b>	-	<b>939</b>
Augmentation de capital						-		-
Affectation du résultat en réserves				562	(562)	-		-
Distribution de dividendes						-		-
Paiement fondé sur des actions						-		-
<b>Au 31 décembre 2014</b>	<b>2 517</b>	<b>12 437</b>	<b>(1 118)</b>	<b>(7 499)</b>	<b>830</b>	<b>7 167</b>	-	<b>7 167</b>

## 2.1.5. Annexe aux comptes consolidés condensés

### 1. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Au cours du premier semestre de l'exercice 2014-2015, les ventes retail en France ont diminué de moitié. Mais, grâce à une très bonne performance des ventes de nouveaux titres de jeux Nintendo et Playstation 4 / Xbox, notamment en Angleterre, le chiffre d'affaires du groupe EMME a enregistré une croissance de 4% par rapport au premier semestre de l'exercice 2013-2014.

Le résultat opérationnel courant 1,1 millions d'euros s'améliore grâce à la bonne performance de la filiale anglaise et à l'arrêt de l'activité déficitaire en Allemagne qui a permis de créer les conditions de retour à la profitabilité

### 2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés de Groupe Emme au 31 décembre 2014 comprennent la société Emme SA et ses filiales (l'ensemble désigné "Le Groupe").

Les comptes consolidés condensés au 31 décembre 2014 sont établis selon la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire et disponible sur le site :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)

Les principes comptables et les modalités de calcul adoptés pour établir les comptes consolidés condensés au 31 décembre 2014 sont identiques à ceux adoptés dans les comptes consolidés au 30 juin 2014, publiés le 2 février 2015, à l'exception des normes et interprétations dont l'application est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er juillet 2014 (la description de ces principes et modalités est présentée dans l'annexe aux comptes consolidés au 30 juin 2014).

Les nouvelles normes et interprétations dont l'application est obligatoire au 1er juillet 2014 sont les suivantes :

- Notes relatives aux méthodes de consolidation :
  - IFRS 10 « États financiers consolidés » ;
  - IFRS 11 « Partenariats » ;
  - IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
  - Amendements à IFRS 10, 11 et 12 « Dispositions transitoires » ;
  - IAS 28 amendée « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ».
- Autres normes et interprétations
  - IAS 32 amendée « Compensation d'actifs et de passifs financiers » ;
  - IAS 39 amendée « Novation de dérivés et maintien de la comptabilité de couverture » ;
  - IAS 36 amendée « Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers ».
  - IFRIC 21 « Droits et taxes »

L'application de ces normes est sans impact significatif sur les comptes de la période.

Les nouvelles normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er juillet 2014 n'ont pas fait l'objet d'application anticipée au 31 décembre 2014, il s'agit de :

- IAS 19 amendée « Régimes à prestations définies, cotisations des membres du personnel » ;

- Améliorations annuelles, cycle 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles, cycle 2011-2013.

Aucun impact significatif n'est attendu de l'application de ces normes.

Les comptes consolidés semestriels condensés au 31 décembre 2014 ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration en date du 31 mars 2015.

Conformément à la norme, l'annexe présentée se limite aux notes significatives.

### **Principaux jugements et estimations retenus pour l'arrêté semestriel**

La préparation des états financiers du Groupe requiert le recours du management à des jugements, estimations et hypothèses qui ont un impact sur les montants comptabilisés dans les états financiers en qualité d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations communiquées sur les passifs éventuels.

Les principales hypothèses et estimations ayant affecté l'établissement des états financiers du semestre sont inchangées par rapport à celles utilisées pour l'exercice clos le 30 juin 2014. Pour mémoire, celles-ci concernaient les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur.

**Ces estimations ont été établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent ensuite être révisées si des éléments nouveaux surviennent. Les réalisations pourraient différer de ces estimations.**

### **Information sectorielle**

Basée sur l'analyse des critères de risques, de rentabilité et de l'organisation interne du groupe, l'information sectorielle est présentée par zone géographique. Les zones géographiques retenues sont les suivantes :

- France
- Royaume-Uni
- Allemagne

Les données financières présentées pour l'information sectorielle suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers globaux. La norme IFRS 8 n'a pas eu d'incidence sur les comptes consolidés dans la mesure où l'activité des différentes sociétés du Groupe Emme est uniforme, orientée vers le secteur Retail.

## **3. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS A L'ACTIF DU BILAN**

### **3.1. ECARTS D'ACQUISITION FIGURANT A L'ACTIF**

Les écarts d'acquisition s'élèvent à 2,5 millions d'euros en valeur nette.

La revue des situations intermédiaires n'a pas conduit à remettre en cause la valorisation des écarts d'acquisition effectuée au 30 juin 2014.

Il est rappelé qu'au 30 juin 2014, les principales hypothèses utilisées pour l'établissement de l'actualisation des flux futurs de trésorerie de ASP UK ont été un taux de 10,8% et un taux de croissance perpétuelle estimé de 2%. Les tests de dépréciation ont été réalisés sur la base du budget pour l'année 2014/2015 en prenant en considération le risque lié à la baisse de l'activité retail.

UGT	Ecart d'acquisition nets au 30/06/2013	Ecart d'acquisition nets au 30/06/2014	Mouvements de l'exercice	Ecart de change	Ecart d'acquisition nets au 31/12/2014
GSP Ltd	2 323	2 448		55	2 503
<b>TOTAL</b>	<b>2 323</b>	<b>2 448</b>	-	<b>55</b>	<b>2 503</b>

### 3.2. TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

La trésorerie (1,8 millions d'euros au 31/12/2014 et 0,8 millions d'euros au 30/06/2014) est essentiellement composée de comptes bancaires et de placements monétaires dont la valeur de réalisation est identique à la valeur dans les livres.

	Trésorerie au 31/12/2014 (Euro)	Trésorerie au 31/12/2014 (Devise)
Euro	502	502
GB Pounds	1 316	1 025
<b>TOTAL</b>	<b>1 817</b>	

	Trésorerie au 30/06/2014 (Euro)	Trésorerie au 30/06/2014 (Devise)
Euro	438	438
GB Pounds	372	299
<b>TOTAL</b>	<b>810</b>	

## 4. COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU PASSIF DU BILAN

### 4.1. CAPITAUX PROPRES

- Capital

Le capital social de Emme S.A. est constitué au 31 décembre 2014 de 2.516.990 actions d'une valeur nominale de 1 Euro, soit 2 516 990 euros.

- Autres titres donnant accès au capital

Il n'existe pas d'autre titre donnant accès au capital.

### 4.2. DETTES FINANCIERES

Les dettes financières correspondent à un concours bancaire de 0,6 millions d'euros chez ASP UK Ltd.

## 5. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

### 5.1. INFORMATION SECTORIELLE

Un secteur d'activité est un sous-ensemble d'une entreprise qui est exposé à des risques et à une rentabilité qui sont différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité. Au niveau du groupe, il n'a été déterminé qu'un seul secteur d'activité correspondant à l'édition de contenus multimédias interactifs.

Les principes comptables retenus pour la détermination des résultats des différentes zones géographiques sont identiques à ceux qui sont présentés dans les états financiers.

Les zones géographiques correspondent aux pays où sont implantées les sociétés du Groupe :

Les données au 31 décembre 2014 sont les suivantes :

Zone géographique	France	UK	Allemagne	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	323	5 748	-	(59)	6 012
Résultat opérationnel courant	1	1 062	10	-	1 073
Autres charges et produits opérationnels	(1)	-	1	-	0
Résultat opérationnel	0	1 062	11	-	1 073

Les données au 31 décembre 2013 sont les suivantes :

Zone géographique	France	UK	Allemagne	Eliminations	Total
Chiffre d'affaires	674	4 128	1 099	(123)	5 778
Résultat opérationnel courant	107	563	(220)	-	450
Autres charges et produits opérationnels	(6)	-	(14)	-	(20)
Résultat opérationnel	101	563	(234)	-	430

### 5.2. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS NETTES

Le net des dotations et reprises sur provisions d'exploitation a été favorable de + 0.2 M€ :

- les reprises sur amortissements et provisions + 0.4 M€ (principalement nettoyage des comptes clients ; régularisation des royalties en France et stocks en Allemagne)
- les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à - 0.2 M€

### 5.3. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS

Les autres produits et charges opérationnels sont nuls.

### 5.4. ANALYSE DU RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'inscrit en perte de (30) milliers d'euros provenant pour (39) milliers d'euros des écarts de change net et pour 9 milliers d'euros de charges et produits financiers divers.

### 5.5. IMPOTS SUR LES BENEFICES

Au 31 décembre 2014, la charge d'impôt comptabilisée résulte de l'impôt exigible d'ASP UK Ltd. Les autres sociétés bénéficiaires du Groupe ont des reports déficitaires pour lesquels aucun actif d'impôt n'est reconnu.

## 6. NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Aucun changement significatif n'est intervenu depuis la clôture de l'exercice précédent.

## **7. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Un accord a été conclu par Avanquest Software le 17 février 2015 avec la Société Financière de Participation Industrielle (SFPI) portant sur la cession des 2.455.072 actions de la Société qu'elle détient, représentant 97,54% du capital et des droits de vote de notre Société. L'acquisition de ce bloc majoritaire sera réalisée par SFPI pour un montant de 7.856.230,40 euros, soit un prix par action de la Société de 3,20 euros. Le contrat de cession a été signé le 31 mars 2015.

La société Emme SAS, filiale à 100% d'Avanquest Software, a été créée en mars 2015, en vue de la reprise des actifs opérationnels de la société EMME SA.

## **2.1.6. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle**

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre l'Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société EMME SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> juillet 2014 au 31 décembre 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charges des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe 7 de l'annexe - événements postérieurs à la clôture- qui mentionne :

- la cession de la totalité des actions de la société détenues par AVANQUEST et,
- la création de la société Emme SAS, filiale à 100% d'Avanquest en vue de la reprise des actifs opérationnels de la société EMME SA.

### **II. Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Fait à PARIS, le 31 Mars 2015

Les Commissaires aux comptes

RSA

APLITEC

Isabelle COUTERET

Pierre LAOT

### 3. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 31 DÉCEMBRE 2014 DU GROUPE EMME

#### **A Situation du Groupe et activité au cours du semestre**

La Société aborde l'exercice 2014-2015 avec l'objectif de développer ses activités vers plus de ventes en ligne et sur les nouveaux supports numériques. En effet, Le marché du logiciel vendu en grande distribution a poursuivi sa baisse substantielle en France comme à l'étranger, ce qui a impacté les performances de la Société.

Ainsi, au cours du premier semestre de l'exercice 2014-2015, les ventes retail en France ont diminué de moitié. Mais, grâce à une très bonne performance des ventes de nouveaux titres de jeux Nintendo et Playstation 4 / Xbox, notamment en Angleterre, le chiffre d'affaires du groupe EMME a enregistré une croissance de 4% par rapport au premier semestre de l'exercice 2013-2014.

Le résultat opérationnel courant 1 millions d'euros s'améliore grâce à la bonne performance de la filiale anglaise et à l'arrêt de l'activité déficitaire en Allemagne qui a permis de créer les conditions de retour à la profitabilité

Après impôts, le résultat net s'établit à 0,83 millions d'euros.

La variation du besoin en fonds de roulement en 2014-2015 représente un besoin de 0.4 M€ qui s'explique principalement par l'augmentation des créances clients en particulier chez AQ Publishing UK (activité plus soutenue en fin d'année).

Les fonds propres de Emme ressortent en hausse à 7,1 millions d'euros. Le groupe Emme n'a pas de dettes financières à long terme et la trésorerie nette demeure excédentaire à 1,2 millions d'euros.

#### **B Composition du Groupe**

Nous vous rappelons que le périmètre de consolidation s'établit comme suit :

Nom	Siège	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêts	Date de clôture des comptes sociaux	Date de première consolidation	Secteur d'activité
Emme SA	Paris - France	Intégration globale	Société consolidante		30-juin	-	Edition & distribution Multimédia
Avanquest Publishing Ltd (ex GSP LTD)	Cambridge - UK	Intégration globale	100%	100%	30-juin	01-avr-00	Edition & distribution Multimédia
Emme Deutschland (ex Modern Games)	Cologne - Allemagne	Intégration globale	100%	100%	30-juin	01-nov-02	Edition & distribution Multimédia

La société Emme SA, société consolidante du groupe Emme a réalisé au cours du 1er semestre 2014/15 un résultat net positif (+631K€).

#### **C Evolution prévisible de la situation du Groupe et perspectives d'avenir**

Le Groupe Emme poursuivra dans les mois qui viennent la même politique de gammes produits visant à renforcer son catalogue tant dans les jeux que les logiciels de vie pratique.

La nouvelle société EMME SAS créée en mars 2015 reprendra les actifs opérationnels de la société EMME SA, après la cession effective de la société EMME SA au Groupe SFPI.

#### **D Evénements importants survenus depuis le 31 décembre 2014**

Un accord a été conclu par Avanquest Software le 17 février 2015 avec la Société Financière de Participation Industrielle (SFPI) portant sur la cession des 2.455.072 actions de la Société qu'elle détient, représentant 97,54% du capital et des droits de vote de notre Société. L'acquisition de ce bloc majoritaire sera réalisée par SFPI pour un montant de 7.856.230,40 euros, soit un prix par action de la Société de 3,20 euros. Le contrat de cession a été signé le 31 mars 2015.

La société Emme SAS, filiale à 100% d'Avanquest Software, a été créée en mars 2015, en vue de la reprise des actifs opérationnels de la société EMME SA.

#### **E Principaux risques – Transactions avec les parties liées**

La nature des risques et incertitudes n'a pas changé significativement par rapport à celle décrite dans le rapport financier de l'exercice précédent.

Les parties liées sont la maison mère du groupe, Avanquest Software, ainsi que ses autres filiales, les administrateurs et dirigeants. Au premier semestre 2014/2015, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions avec les parties liées par rapport à l'exercice précédent.