

INNELEC MULTIMEDIA
Société Anonyme au capital de 2 534 753 Euros
Siège social : Centre d'Activités de l'Ourcq
45, rue Delizy 93692-Pantin Cedex
327 948 626 R.C.S. Bobigny
SIRET 327 948 626 00020 – APE 516G

11 décembre 2013

Rapport du Conseil d'Administration sur les comptes au 30 septembre 2013

Résultat du premier semestre de l'exercice 2013-2014 (du 1^{er} avril 2013 au 30 septembre 2013) :

Les comptes semestriels consolidés présentés sont établis selon les normes IFRS en vigueur et le périmètre de consolidation a un peu évolué par rapport à celui des comptes annuels au 31 mars 2013 ; en effet, désormais la société Xandrie est consolidée par mise en équivalence, puisque la participation d'Innelec Multimédia est passée à 48,83 % à la suite de l'augmentation de capital décidée par l'AGE de Xandrie du 22 mai 2013 et à laquelle Innelec Multimédia n'a pas souscrit et il est intégré une nouvelle société Konix Interactive LTD créée à Hong Kong en juin 2013 en vue de développer les ventes de produits venant des marchés asiatiques au sein du Groupe Innelec Multimédia et vers des clients tiers. Konix Interactive LTD dont l'activité se développera au cours des prochains exercices, est une filiale à 100% d'Innelec Multimédia..

Le chiffre d'affaires consolidé d'Innelec Multimédia au cours du premier semestre de l'exercice 2013-2014 s'élève à 42,7 M€ contre 49,1 M€ pour le premier semestre de l'exercice précédent soit une baisse de 13 %.

Le marché est resté très attentiste avant les sorties des deux nouvelles consoles de salon Xbox One de Microsoft et Sony PS 4 de Sony, et donc fortement dépendant des nouvelles sorties. Les résultats obtenus au cours des deux trimestres sous revue illustrent parfaitement le propos. Ainsi nous constatons un fort recul au T1 alors que le T2 fait jeu égal avec le même trimestre de l'année précédente grâce principalement à la sortie de GTA V au cours de la période. D'autre part, il faut tenir compte, dans l'analyse de l'évolution de l'activité, d'un important contrat exceptionnel portant sur la vente de consoles au S1 de l'exercice précédent qui ne s'est pas reproduit cette année et que nous vous avons signalé l'an dernier.

La répartition de notre chiffre d'affaires par univers évolue de la manière suivante :

- Univers Consoles et jeux : 80,0 % (77,8 % au 30 septembre 2012)
- Univers PC Grand Public : 5,8 % (9,7 % au 30 septembre 2012)
- Univers professionnel : 7,5 % (7,5% au 30 septembre 2012)
- Univers DVD Vidéo, CD audio: 5,2 % (4,7 % au 30 septembre 2012)
- Autres produits : 1,5 % (0,3 % au 30 septembre 2012)

La répartition du chiffre d'affaires par canal de distribution est la suivante :

- Commerces de proximité et revendeurs professionnels : 24,8 % (25,1 % au 30 septembre 2012)
- Grande distribution et grands magasins : 65,2 % (61,1 % au 30 septembre 2012)
- Multi-spécialistes : 6,5 % (5,9 % au 30 septembre 2012)
- E-commerce et ventes à distance : 2,2 % (1,8 % au 30 septembre 2012)
- Autres canaux de distribution : 1,3 % (6,1 % au 30 septembre 2012)

Avant de présenter les résultats consolidés au 30 septembre 2013, le Conseil d'Administration rappelle, comme il a l'occasion de le faire chaque année, que pour analyser les résultats semestriels de la société, il faut tenir compte du traditionnel effet de saisonnalité de nos activités. Au cours du premier semestre, notre société supporte 50 % de ses charges fixes (salaires, loyers, etc.) alors qu'elle ne réalise qu'environ 1/3 de son chiffre d'affaires.

La marge commerciale au 30 septembre 2013 s'est élevée à 6,05 M€. Au 30 septembre 2012, elle était de 5,99 M€. Cette amélioration, en dépit de la baisse du chiffre d'affaires, s'explique par la croissance de nos ventes d'accessoires en particulier sur notre marque Konix et les produits PDP.

Notre résultat opérationnel (ROC) est négatif de 1,84 M€, en amélioration par rapport aux chiffres atteints au 30 septembre 2012 (-2,79 M€). Cette évolution favorable traduit une amélioration de notre mix produits et une nouvelle réduction de nos coûts directs de 1 M€ par rapport au premier semestre de l'exercice 2012-2013. Le tableau de marche, que s'était fixé la société pour le premier semestre 2013-2014, est respecté.

Les autres achats et charges externes passent de 4,2 M€ au 30 septembre 2012 à 3,7 M€ au 30 septembre 2013, et les frais de personnel atteignent 3,6 M€ (4,2 M€ au 30 septembre 2012). La dotation aux amortissements et provisions nettes de reprises représente 0,47 M€ (0,41 M € au 30 septembre 2012)

Le coût de l'endettement financier net (-0,16 M€) reste proche de celui du 1^{er} semestre de l'exercice précédent (-0,18 M€).

Après prise en compte de l'impact positif de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt différé (-0,71 M€ contre -0,97 M€ au 30 septembre 2012), le résultat net consolidé d'Innelec Multimédia pour le premier semestre de l'exercice 2013-2014 est en perte de 1,32 M€ contre une perte de 1,99 M€ au 30 septembre 2012.

Le résultat net part du Groupe est une perte de 1,32 M€. Au 30 septembre 2012, nous avons enregistré une perte de 1,99 M€.

Les capitaux propres du Groupe qui représentaient 13,1 M€ au 30 septembre 2012 s'élèvent à 14,2 M€ après imputation des pertes semestrielles.

Les Actifs non courants s'élèvent à 14,0 M€ contre 14,1 M€ au 30 septembre 2012.

Les stocks nets qui étaient de 9,7 M€ au 30 septembre 2012 passent à 10,1 M€ au 30 septembre 2013.

Au 30 septembre 2013, le passif d'exploitation s'élève à 37,3 M€. Il était de 41,7 M€ à la clôture des comptes semestriels de l'exercice précédent. Les dettes financières de la société passent de 10,1 M€ à 14,2 M€. Dans le même temps, les disponibilités passent de 1,4 M€ à 4,9 M€ tandis que les effets escomptés non échus passent de 3,95 M€ au 30 septembre 2012 à 5,31 M€ au 30 septembre 2013. La trésorerie nette s'élève ainsi à -6.3 M€ au 30 septembre 2013 contre -3.9 M€ au 30 septembre 2012.

L'évolution de la trésorerie a notamment été impactée par la sortie du produit GTA5 qui a généré le paiement d'une avance auprès du fournisseur pour 3,7 M€.

Evènements intervenus postérieurement à la clôture :

Lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire en date du 16 octobre 2013, la société Xandrie, participation d'Innelec Multimédia à hauteur de 48,83 % a proposé une augmentation de capital par émission de 2 610 000 actions de 1 € de nominal, au prix de 1,15 € dégageant une prime d'émission de 391 500 €.

A l'issue de cette opération, le capital de Xandrie s'élève à 6 187 617 € divisé en 6 187 617 actions de 1 € de nominal. Notre société ainsi que tous les autres actionnaires ont suivi l'opération à hauteur de leurs participations.

Notre société a souscrit à hauteur de sa part par intégration au capital du compte courant ouvert à son nom dans les livres de la société Xandrie.

Perspectives pour le second semestre 2013-2014 (1^{er} octobre 2013-31 mars 2014) :

Nous attendons un troisième trimestre en forte baisse sur l'univers des jeux et consoles actuels. Les grosses sorties opérées pendant cette période étant pour l'essentiel des suites des grandes licences sur le marché depuis plusieurs années, la clientèle préfère attendre pour acquérir une nouvelle console. Malheureusement, comme cela se produit à chaque lancement de nouvelles consoles, les fabricants ne sont pas en mesure de répondre à la forte demande des

clients et un marché de pénurie se met en place. Cette situation risque de durer plusieurs semaines au cours de notre quatrième trimestre.

Le Conseil d'Administration