

INNELEC MULTIMEDIA-IMM

**Société Anonyme au capital de 4 492 438,08 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**

08 décembre 2021

Sommaire

Rapport du Directoire sur les comptes au 30-09-21.....	1
Comptes consolidés.....	5

INNELEC MULTIMEDIA-IMM
Société Anonyme au capital de 4 492 438,08 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

08 décembre 2021

Rapport du Directoire sur les comptes au 30 septembre 2021

Résultat du premier semestre de l'exercice 2021-2022 (du 1^{er} avril 2021 au 30 septembre 2021) :

Sont intégrées dans les comptes consolidés présentés ci-dessous les société Innelec Technologies et jeux Vidéo and C°, auxquelles il faut ajouter Konix Ltd et MDA.

Il est à noter que, compte tenu du transfert de la cotation des actions de la société sur le marché Euronext Growth, nos Commissaires aux Comptes ne sont pas intervenus dans le contrôle de nos comptes semestriel au 30 septembre 2021. Ceux-ci ont été établi avec la même rigueur et selon les mêmes règles que les années passées alors que la cotation sur le compartiment C d'Euronext rendait obligatoire cette revue limitée des Commissaires aux comptes.

Le chiffre d'affaires au 30 septembre 2021 ressort à 52,3 M€ contre 44,4 M€ au 30 septembre 2020 soit une progression de 18 %. Cela constitue une solide performance dans le contexte actuel.

Cette progression s'appuie sur une croissance modérée de 16 % de l'activité Jeux Vidéo due aux livraisons progressives des consoles nouvelles génération et à une faible actualité éditoriale en jeux. Nous observons une forte disparité entre les consoles (+30 %) et les jeux (-5%).

En revanche, l'activité Accessoires est en croissance de 23 %, tant pour la partie Gaming que pour la partie High-Tech. Enfin, nous avons enregistré une forte reprise de l'activité licences (+27 %) après une année 2020-2021 atone liée aux confinements.

La répartition de notre chiffre d'affaires est la suivante :

- Jeux vidéo et consoles : 55 % (56 % au 30 septembre 2020)
- Accessoires Gaming (dont Konix) : 28% (27 % au 30 septembre 2020)
- Produits dérivés : 8 % (8 % au 30 septembre 2020)
- Autres produits dont cartes prépayées : 9 % (9 % au 30 septembre 2019).

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

- Grande distribution et Grands magasins (GSA) : 52,5 % (63,9 % au S1 de l'exercice précédent),
- Multi-spécialistes : 20,3 % (16,2 % au S1 de l'exercice précédent),
- Commerce de proximité et revendeurs professionnels : 9,2 % (9,4 % au S1 de l'exercice précédent)
- Commerce électronique et ventes à distance : 5,2 % (2,8 % au S1 de l'exercice précédent)
- Autres canaux de distribution : 5,2 % (7,7 % au S1 de l'exercice précédent).

Il faut noter la progression des Multi spécialistes (+49 %) et celle du commerce électronique (+122 %). La baisse de la GSA s'explique essentiellement par le confinement du printemps 2020 ; en effet le confinement avait fait de la GSA, pratiquement, les seuls commerçants vendant des jeux vidéo.

Pour apprécier les données financières du semestre clos le 30 septembre 2021, il faut tout d'abord rappeler que compte tenu de la saisonnalité, les comptes semestriels sont généralement en pertes. En effet, la société réalise autour d'un tiers de son chiffre d'affaires tandis qu'elle supporte 50 % de ses coûts.

A ce titre, les comptes semestriels au 30 septembre 2020 avaient été tout à fait exceptionnel puisque le confinement avait entraîné une forte réduction des coûts ainsi que le chômage partiel d'une partie des équipes. De plus, nous avons enregistré un forte activité dans la vente de jeux vidéo lié à ce confinement, comme rappelé ci-dessus.

Ainsi nous avons enregistré au 30 septembre 2020 un ROC positif de 475 K€, alors qu'au cours des années passées, nous avons enregistré des ROC négatif (-548 K€ en 2018-2018,-494 K€ en 2019-2020).

Le 1^{er} semestre 2021-2022 présente un retour à un niveau de coûts normatifs dû notamment, à l'impact des coûts de transport en provenance d'Asie (impact sur la marge), à l'impact des coûts logistiques dus à une augmentation de 40 % du volume expédié vs une progression de 18 % du Chiffre d'affaires, et enfin à un effet de base défavorable en comparaison avec le 1^{er} semestre 2020-2021.

Ainsi, notre taux de marge brute est impacté par le mix produits (forte croissance des consoles de jeux (+30 %) avec un taux de marge plus faible que sur le reste de l'offre) et les coûts de transports qui concerne Konix et les produits dérivés alors que la hausse des tarifs n'a été répercutée au clients qu'après le 1^{er} octobre 2021.

Dans ces conditions, notre Marge brute évolue de +12 % tandis que notre chiffre d'affaires progresse de 18 %.

Dans ce contexte, les autres achats et charges externes progressent de 3,18 M€ à 4,30 M€ en raison de l'augmentation de frais de logistiques liés à l'augmentation de notre chiffre d'affaires.

Les charges de personnel sont de 3,65 M€ pour 3,29 M€ au 30 septembre 2020.

Après 0,72 M€ d'amortissements et 0,08 M€ de dotations aux provisions nettes de reprise, le Résultat Opérationnel Courant est en perte de 0,35 M€ à comparer avec un bénéfice de 0,48 M€ au 30 septembre 2020.

Le Résultat Opérationnel non courant est égal à zéro. Il avait été de 4,98 M€ au 30 septembre 2020 représentant l'impact dans nos comptes de la cession des 164 635 actions Focus Home Interactive à Neology Holding intervenue le 27 juillet 2020 au prix de 40 € par action. Ces titres avaient été acquis le 31 mars 2014 au prix de 9,10 € l'action.

Après un impôts sur les sociétés (0,03 M€) et un résultat financier (-0,25 M€), le Résultat Net Part du Groupe se traduit par une perte de -630 K€ (+5,42 M€ au 30 septembre 2020).

Le total du bilan consolidé est de 79,99 M€. Les capitaux propres représentent 20,68 M€ et les passifs non courants à 4,79 M€ à comparer à 13,72 M€ d'actifs non courants .

Les actifs courants sont de 49,84 M€ et les passifs courants représentent 54,52 M€. La trésorerie s'élève à 16,43 M€.

Au niveau des ratios financiers, nous notons un retour de la marge brute d'autofinancement au niveau du 30 septembre 2019 : 0,01 M€ (0,93 M€ au 30 septembre 2020 et 0,12 au 30 septembre 2019). L'endettement net passe de 5,97 M€ à 5,26 M€ et le ratio Endettement net/Capitaux propres est de 23,03 %. Il était de 27,03 % au 30 septembre 2020.

La trésorerie nette de clôture qui était de 8,45 M€ au 30 septembre 2020 est de 3,53 M€ au 30 septembre 2021. Comme l'année précédente, elle est minorée d'avances payées aux fournisseurs pour des jeux livrés en octobre 2021.

Événements intervenus postérieurement à la clôture :

Perspectives pour les second semestre 2021-2022 (1^{er} octobre 2021-31 mars 2022)

Dans un contexte sanitaire toujours incertain, des moteurs de croissance sont en place pour assurer des perspectives favorables pour le semestre en cours :

-Pour les nouvelles consoles de la génération 9 (Sony PS5, Microsoft Xbox X), nous attendons des volumes significatifs en 2022 après les ruptures de 2021. Nous attendons également le lancement, au cours du second semestre, de la nouvelle console Nintendo Switch OLED.

-Lancement de blockbusters attendus sur le troisième trimestre de notre exercice (1^{er} octobre-31 décembre 2021) : Call of Duty 2021, Battlefield 6, Forza Horizon 5, Endwalker, Pokémon Diamant et Perle, Deathloop, etc.

-L'activité éditoriale du premier trimestre 2022 (1^{er} janvier-31 mars 2022) sera supérieure aux années précédentes : Pokémon Arceus, Horizon, Gran Turismo Sport, Elden Ring, Rainbow Six Extraction.

-Développement des gammes et nouvelle licences sur Konix : Lancement de la gamme Naruto en novembre 2021 : Naruto est la 2^{ème} licence Mangas en France, et la 3^{ème} licence favorite des 15-25 ans. Nous lançons un catalogue de 15 produits.

-Pour Konix, nous faisons des sorties cadencés de nouveaux produits à la suite des décalages de livraison en provenance d'Asie

-Elargissement de nos gammes en licence de distribution : Produits Xrocker (fauteuils, produits dont les ventes sont en forte croissance et mobilier gaming : bureaux, lits, etc.), Distribution des produits Sony Consumer Electronics (écrans de télévision)

-Produits dérivés : Mise en place d'une offre dédiée à nos circuits de distribution, notamment pour la fin de l'année.

-Renforcement de la structure logistique : Deux nouveaux entrepôts ont été ouverts en mars et en août 2021 soit au total 6 000 m² supplémentaire pour accompagner notre stratégie de croissance.

-A l'international, relance de l'activité freinée en 2020-2021 par la crise sanitaire.

Compte tenu de tous ces axes de développement, nous attendons une augmentation Chiffre d'affaires et de la rentabilité au cours de ce second semestre.

Tous ces éléments font que le Directoire d'Innelec Multimédia aborde ce second semestre avec confiance et espère réaliser une bonne croissance au cours de la période, tout en sachant que les conséquences de la crise sanitaire peuvent toujours influencer sur le succès espéré.

Le Directoire

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'G. L...' with a long horizontal stroke extending to the left.

COMPTES SEMESTRIELS RESUMES

1^{ème} SEMESTRE 2021 / 2022

BILAN CONSOLIDE

Actif

En K€	notes	sept-21	sept-20	mars-21
Goodwill	3.1	655	980	655
Immobilisations incorporelles	3.2	5 634	5 742	5 711
Immobilisations corporelles		4 826	986	3 140
Actifs financiers non courants	3.3	1 761	1 947	1 782
Actifs d'impôts différés	3.10	840	425	920
Actifs non courants		13 716	10 079	12 208
Stocks		11 918	8 889	9 151
Clients		22 872	18 986	14 312
Autres créances	3.4	15 058	15 279	10 783
Actifs financiers courants				
Trésorerie et équivalent de trésorerie		16 426	19 284	32 817
Actifs courants		66 274	62 438	67 062
TOTAL ACTIFS		79 990	72 517	79 270

Passif

En K€	notes	sept-21	sept-20	mars-21
Capital	3.5	4 386	4 377	4 386
Réserves liées au capital		18 884	14 215	14 206
Réserves consolidées		-1 474	-1 548	-1 597
Résultat consolidé groupe		-628	5 419	7 081
Actions propres		-489	-378	-467
Capitaux Propres Consolidés		20 679	22 085	23 610
Dont Intérêts Minoritaires		0	0	0
Provisions à long terme		721	730	763
Passifs financiers non courants	3.6	3 893	1 016	2 807
Autres dettes non courantes		0	0	0
Passif d'impôts différés		176	176	176
Passifs non courants		4 791	1 922	3 747
Provisions à court terme		0	0	0
Dettes fournisseurs	3.7	28 335	18 905	19 495
Passifs financiers courants	3.6	17 942	24 386	16 104
Autres dettes courantes	3.7	8 243	5 219	16 315
Passifs courants		54 520	48 510	51 914
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		79 990	72 517	79 270

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En K€	notes	sept-21	sept-20	mars-21
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.8	52 285	44 415	125 641
Autres produits de l'activité		434	2	296
Produit des activités ordinaires		52 719	44 417	125 936
Prix de revient des ventes		-44 245	-36 835	-106 502
Marge brute		8 474	7 581	19 434
Charges externes	3.9	-4 302	-3 184	-8 075
Impôts et taxes		-227	-202	-764
Frais de personnel		-3 654	-3 290	-7 094
Dotations et reprises aux amortissements		-717	-557	-1 100
Dotations et reprises de provisions		78	127	-1
Résultat opérationnel courant		-348	475	2 401
<i>% du CA HT</i>		-0,67%	1,07%	1,91%
Autres produits et charges opérationnels		0	0	-286
Résultat sur cession de participations consolidées				0
Résultat sur cession de participations non consolidées		0	4 978	4 978
Résultat opérationnel non courant		0	4 978	4 692
Produits financiers		-6	49	233
Charges financières		-239	-128	-599
Résultat avant impôt		-593	5 373	6 727
<i>% du CA HT</i>		-1,13%	12,10%	5,35%
Impôt sur les bénéfices	3.10	-34	46	355
Résultat des sociétés intégrées		-627	5 419	7 081
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.		0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		-627	5 419	7 081
<i>% du CA HT</i>		-1,20%	12,20%	5,64%
Dont, part des intérêts minoritaires		0	0	0
Dont, part du Groupe		-627	5 419	7 081
Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédés		0	0	0

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE 30/09/2021

Flux de trésorerie liés à l'activité (en K€)	30/09/2021	30/09/2020	31/03/2021
Résultat net des sociétés intégrées	-628	5 419	7 081
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité:			
+ Dotations aux amortissements et provisions (1)	774	596	1 305
- Reprises sur amortissements et provisions (1)	-99	-153	-196
+ Variation des impôts différés	-34	46	167
+ Vnc des actifs cédés	0	1 608	1 654
- produits de cessions d'éléments d'actif cédés	0	-6 585	-6 585
+ Amortissement écarts d'acquisition	0	0	0
+ Elimination quote part société mise en équivalence	0	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	14	932	3 426
Dividendes recus des sociétés mise en équivalence			
Stock	-2 767	-14	-276
Clients	-8 560	-10 748	-6 074
Autres créances	-4 196	-6 220	-2 248
Dettes fournisseurs	8 840	7 785	8 376
Dettes fiscales et sociales	-1 061	170	946
Autres dettes	276	-464	256
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-7 468	-9 491	980
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-7 454	-8 559	4 406
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
- Acquisition d'immobilisations	-2 326	-684	-3 450
+ Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0	6 585	6 585
+ Dettes sur immobilisations	0	0	0
- incidence des variations de périmètres	0	0	0
- Variation des créances financières	66	13	178
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-2 260	5 914	3 313
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0	0	0
Augmentation de capital en numéraire levée d'option	0	0	0
+ Souscription d'emprunts	6 254	12 000	18 371
- Remboursements d'emprunts	-16 218	-1 586	-3 626
+ Cession acquisition nette actions propres	0	-24	35
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-9 965	10 390	14 780
Variation de trésorerie	-19 679	7 745	22 499
Trésorerie d'ouverture nette(2)	23 205	706	706
Trésorerie de clôture nette (2)	3 526	8 451	23 205

(1) A l'exclusion des provisions sur actif circulant

(2) détail variation de la trésorerie nette par rapport au 31/03/2021 ci-dessous

	30/09/2021	30/09/2020	31/03/2021
Disponibilités	16 426	19 284	32 817
Concours bancaires	-12 900	-10 508	-9 612
Effets escomptés non échus	0	-326	0
Trésorerie nette	3 526	8 451	23 205