

**INNELEC MULTIMEDIA-IMM**  
**Société Anonyme au capital de 4 605 546 Euros**  
**Siège social : Centre d'Activités de l'Ourcq**  
**45, rue Delizy 93692-Pantin Cedex**  
**R.C.S. 327 948 626 – Bobigny / SIRET 327 948 626 00020 / NAF 4651Z**

13 décembre 2023

<b>Rapport du Directoire sur les comptes au 30 septembre 2022</b>
---

Résultat du premier semestre de l'exercice 2023-2024 (du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2023) :

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

Nous rappelons que notre société est cotée sur le marché Euronext Growth. Nos Commissaires aux Comptes ne sont donc pas intervenus dans le contrôle de nos comptes semestriels au 30 septembre 2023. Ceux-ci ont été établis 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 2023 s'élève à 84 M€ contre 66 M€ au 30 septembre 2022 soit une progression de 28%. Elle est répartie sur l'ensemble du semestre avec une variation plus marquée sur le 1<sup>er</sup> trimestre, le mois de juillet ayant été quasiment égal. Cette progression s'appuie sur une croissance de 56 % de l'activité Gaming (Consoles, jeux vidéo) très supérieure au marché, et sur la hausse de la contribution des accessoires (+ 6 %) et ce, malgré une légère baisse conjoncturelle des produits dérivés (-7 %) dans le mix.

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

- Jeux vidéo et consoles : 65 % (55 % au 30 septembre 2022)
- Accessoires Gaming (dont Konix) : 19 % (27 % au 30 septembre 2022)
- Produits dérivés : 7 % (10 % au 30 septembre 2022)
- Autres produits dont cartes prépayées : 9 % (8 % au 30 septembre 2021).

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

- Grande Distribution et Grands Magasins (GSA) : 52,6 % (44 % au S1 de l'exercice précédent),
- Multi-spécialistes : 33 % (27,2 % au S1 de l'exercice précédent),
- Commerce de proximité : 4,7 % (12,6 % au S1 de l'exercice précédent) ;
- Commerce électronique et vente à distance : 1,8 % (6,2 % au S1 de l'exercice précédent) ;
- Autres canaux de distribution : 8,1 % (10 % au S1 de l'exercice précédent).

Pour apprécier les données financières du semestre clos le 30 septembre 2023, il faut tout d'abord rappeler que, compte tenu de la saisonnalité, les comptes semestriels sont historiquement en perte.

Ainsi lors de l'exercice clos au 31 mars 2023, la société avait réalisé 40 % de son chiffre d'affaires annuel au cours du premier semestre, tandis qu'elle supporte généralement 50 % de ses coûts.

Notre taux de marge brute est impacté par le mix produits (forte croissance des consoles de jeux avec un taux de marge plus faible que sur le reste de l'offre). Dans ces conditions, la progression de notre marge brute reste inférieure à la progression de notre chiffre d'affaires. Néanmoins, la progression de notre marge brute de 550 K€ intègre l'évolution anticipée du mix produits avec le développement du parc de consoles de dernière génération, qui permet d'enregistrer une croissance de 30% sur les 4 dernières années.

Nos autres achats et charges externes sont réduits de 4,49 M€ à 4,27 M€ alors que nous enregistrons les coûts non récurrents du transfert de notre plate-forme logistique pour 0,37 M€.

Les charges de personnel sont contenues, malgré les investissements nécessaires à notre développement, à 3,92 M€ pour 3,60 M€ au 30 septembre 2022.

Le Résultat opérationnel courant avant dotation aux amortissements et provisions net de reprise s'élève à 0,35 M€. Il était de 0,01 M€ au 30 septembre 2022.

Après le résultat financier (-0,50 M€), le Résultat Net Part du Groupe se traduit par une perte de 0,17 M€ (-0,26 M€ au 30 septembre 2022).

Le total du bilan consolidé est de 114,21 M€ (100,61 M€ au 30 septembre 2022). Les capitaux propres représentent 21,97 M€ et les passifs non courants à 8,42 M€ à comparer aux 19,96 M€ d'actifs non courants.

Les actifs courants sont de 81,84 M€ et les passifs courants représentent 83,82 M€.

Au niveau des ratios financiers, la marge brute d'autofinancement au 30 septembre 2023 est de 0,75 M€ (0,86 M€ au 30 septembre 2022). L'endettement total représente 20,27 M€ mais intègre 7,60 M€ au titre de l'IFRS 16, et 7,39 M€ au titre du Factoring ; l'endettement net (hors IFRS et Factor) s'établit à 8,87 M€ (9,56 M€ au 30 septembre 2022). Le ratio Endettement net/Capitaux propres est de 40,39 %.

La trésorerie nette de clôture qui était de (2,66) M€ au 30 septembre 2022 s'élève à (3,83) M€ au 30 septembre 2023. Elle est diminuée habituellement des avances payées aux fournisseurs pour des jeux livrés en octobre 2023.

#### **Evénements intervenus postérieurement à la clôture :**

Perspectives pour les second semestre 2023-2024 (1er octobre 2023-31 mars 2023)

Les moteurs de croissance sont en place pour assurer des perspectives favorables pour le semestre en cours :

- Les livraisons de la Sony PS5 vont être plus importantes dès le début notre T3 (octobre à décembre 2023) et devraient poursuivre leur développement en 2024 ;
- La croissance de la base installée des consoles de nouvelle génération entraînera une augmentation des dépenses des consommateurs en jeux et accessoires ;
- Notre business Gaming est attendu en croissance grâce au développement de nouveaux business sur des enseignes en France Métropolitaine, à l'ouverture de nouveaux clients sur les DROM-COM, et à la poursuite de la croissance de la distribution de nos produits Konix à l'international ;

- La signature de deux nouvelles licences premium pour Konix : STRANGER THINGS et HELLO KITTY ;
- La poursuite de la croissance des produits dérivés avec deux nouveaux accords de distribution (KARACTERMANIA, leader européen de sacs fashion geek, licence WEDNESDAY, renforcement de notre partenariat STOR, distribution exclusive avec POLYPHOTO,)

Compte tenu de tous ces axes de développement, nous attendons une croissance de notre activité associée à une amélioration des résultats par rapport au premier semestre de l'exercice 2023-2024 grâce à :

- La saisonnalité de l'activité traditionnellement plus favorable au second semestre,
- Les discussions avancées avec de nouvelles enseignes pour la reprise de leurs rayons,
- L'optimisation des coûts logistiques après le transfert réussi de notre plate-forme,
- Le succès auprès de nos clients de notre offre unique et globale intégrant le merchandising.
- Notre stratégie gagnante avec une progression du business lié à l'animation de licences.

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 l'exercice, tout en sachant que la conjoncture économique peut toujours influencer sur le succès espéré.

Le Directoire



## BILAN CONSOLIDE

### Actif

En K€	notes	sept-23	sept-22
Goodwill	3.1	655	655
Immobilisations incorporelles	3.2	5 979	5 584
Immobilisations corporelles		10 276	13 386
Actifs financiers non courants	3.3	2 192	1 839
Actifs d'impôts différés	3.10	858	1 283
<b>Actifs non courants</b>		<b>19 961</b>	<b>22 747</b>
Stocks		18 611	16 108
Clients		46 660	33 988
Autres créances	3.4	16 565	16 026
Actifs financiers courants			
Trésorerie et équivalent de trésorerie		12 412	11 739
<b>Actifs courants</b>		<b>94 247</b>	<b>77 861</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>114 208</b>	<b>100 608</b>

### Passif

En K€	notes	sept-23	sept-22
Capital	3.5	4 625	4 511
Réserves liées au capital		19 668	20 483
Réserves consolidées		-1 699	-1 320
Résultat consolidé groupe		-174	-258
Actions propres		-453	-458
<b>Capitaux Propres Consolidés</b>		<b>21 968</b>	<b>22 959</b>
Dont Intérêts Minoritaires		0	0
Provisions à long terme		531	687
Passifs financiers non courants	3.6	7 694	10 578
Autres dettes non courantes		0	0
Passif d'impôts différés		190	190
<b>Passifs non courants</b>		<b>8 415</b>	<b>11 454</b>
Provisions à court terme		0	0
Dettes fournisseurs	3.7	41 515	35 857
Passifs financiers courants	3.6	28 866	21 567
Autres dettes courantes	3.7	13 443	8 770
<b>Passifs courants</b>		<b>83 824</b>	<b>66 195</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>114 208</b>	<b>100 608</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En K€	notes	sept-23	sept-22
Chiffre d'affaires, hors taxes	3.8	84 480	65 979
Autres produits de l'activité		222	247
<b>Produit des activités ordinaires</b>		<b>84 702</b>	<b>66 225</b>
Prix de revient des ventes		-74 766	-56 838
<b>Marge brute</b>		<b>9 936</b>	<b>9 388</b>
Charges externes	3.9	-4 269	-4 494
Impôts et taxes		-368	-289
Frais de personnel		-3 915	-3 598
Dotations et reprises aux amortissements		-944	-996
Dotations et reprises de provisions		-91	-4
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>348</b>	<b>7</b>
<i>% du CA HT</i>		0,41%	0,01%
Autres produits et charges opérationnels		0	0
Résultat sur cession de participations consolidées			
Résultat sur cession de participations non consolidées		0	0
<b>Résultat opérationnel non courant</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Produits financiers		18	28
Charges financières		-522	-293
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-156</b>	<b>-258</b>
<i>% du CA HT</i>		-0,18%	-0,39%
Impôt sur les bénéfices	3.10	-18	0
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>-174</b>	<b>-258</b>
Quote part dans le résultat des sociétés M.E.E.		0	0
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>-174</b>	<b>-258</b>
<i>% du CA HT</i>		-0,21%	-0,39%
Dont, part des intérêts minoritaires		0	0
<b>Dont, part du Groupe</b>		<b>-174</b>	<b>-258</b>
<b>Dont, résultat des sociétés en vue d'être cédés</b>		<b>0</b>	<b>0</b>