



INNELEC MULTIMEDIA-IMM
Société Anonyme au capital de 4 675 405 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 janvier 2025

Rapport du Directoire sur les comptes au 30 septembre 2024

Résultat du premier semestre de l'exercice 2024-2025 (du 1^{er} avril au 30 septembre 2024) :

Sont intégrées dans les comptes consolidés présentés ci-après les sociétés Jeux Vidéo and Co, 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 2024. 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 2024 s'élève à 45,54 M€ contre 84,48 M€ au 30 septembre 2023 soit un recul de 46%. Ce recul est consécutif au cycle du marché des jeux vidéo, consoles et accessoires à son point le plus bas. Sur ces lignes de produits, le marché des consoles de jeux a enregistré une baisse de -48%, celle des jeux vidéo une baisse de 34,4% ; seul le marché des accessoires gaming résiste mieux à cette conjoncture avec une baisse limitée à -4,7%, qu'il faut nuancer car compensée par les ventes exceptionnelles de l'Oculus Rift sur la période. Toutefois, il est à noter une contribution accrue des accessoires et des produits dérivés dans la répartition du chiffre d'affaires semestriel.

Ainsi, KONIX conforte ses positions de leader sur le marché des accessoires tiers en 2024 avec 107868 unités vendues au 30 septembre 2024.

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

- Jeux vidéo et consoles : 57 % (65 % au 30 septembre 2023)
- Accessoires Gaming (dont Konix) : 27 % (19 % au 30 septembre 2023)
- Produits dérivés : 14 % (7 % au 30 septembre 2023)
- Autres produits dont cartes prépayées : 2 % (9 % au 30 septembre 2023).

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

- Grande Distribution et Grands Magasins (GSA) : 56,3 % (52,6 % au S1 de l'exercice précédent),
- Multi-spécialistes : 34,6 % (33 % au S1 de l'exercice précédent),
- Commerce de proximité et autres canaux : 7 % (12,8 % au S1 de l'exercice précédent) ;
- Commerce électronique et vente à distance : 2,1 % (1,8 % au S1 de l'exercice précédent) ;

Pour apprécier les données financières du semestre clos le 30 septembre 2024, il faut tout d'abord rappeler que, compte tenu de la saisonnalité, les comptes semestriels sont historiquement en perte. Historiquement, lors de l'exercice clos au 31 mars, la société réalise en moyenne 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 reste impacté par le mix produits (part importante des consoles de jeux avec un taux de marge plus faible que sur le reste de l'offre) mais bénéficie de la bonne tenue des ventes de notre marque KONIX et la part grandissante des produits dérivés. Dans ces conditions, notre taux de marge brute s'améliore de 2,5 points.

Nos autres achats et charges externes sont réduits de 4,27 M€ à 3,17 M€ à la suite d'un plan d'économie drastique lancé dès le mois de juin 2024.

Les charges de personnel, qui s'élèvent à 4,32 M€ pour 3,92 M€ au 30 septembre 2023, sont contenues malgré l'impact des coûts de 390 K€ liés au Plan de restructuration mis en place en juin.

Le Résultat opérationnel courant avant dotation aux amortissements et provisions net de reprise s'élève à (1,30) M€. Il était de 1,38 M€ au 30 septembre 2023.

Après le résultat financier (0,61 M€), le Résultat Net Part du Groupe se traduit par une perte de (3,04) M€ contre (0,17) M€ au 30 septembre 2023.

Ces résultats intègrent donc le repli de l'activité, mais la société conserve une situation financière toujours solide, avec un bilan sain.

Le total du bilan consolidé est de 81,30 M€ vs 114,21 M€ au 30 septembre 2023. Les capitaux propres représentent 20,05 M€ et les passifs non courants à 8,46 M€ à comparer aux 19,47 M€ d'actifs non courants.

Les actifs courants sont de 52,86 M€ et les passifs courants représentent 52,79 M€.

Au niveau des ratios financiers, la marge brute d'autofinancement au 30 septembre 2024 est de (1,77) M€ contre 0,75 M€ au 30 septembre 2023. L'endettement total est réduit à 15,21 M€ mais intègre 7,67 M€ au titre de l'IFRS 16, et 1,78 M€ au titre du Factoring ; l'endettement net (hors IFRS et Factor) s'établit à 5,76 M€ (5,28 M€ au 30 septembre 2023). Le ratio Endettement net/Capitaux propres est de 28,72 %.

La trésorerie nette de clôture qui était de (3,83) M€ au 30 septembre 2023 s'élève à (7,57) M€ au 30 septembre 2024. Elle est diminuée habituellement des avances payées aux fournisseurs pour des jeux et consoles livrés en octobre 2024.

Événements intervenus postérieurement à la clôture :

Perspectives pour le second semestre 2024-2025 (1er octobre 2024-31 mars 2025)

INNELEC a mis en place un plan offensif pour renouer rapidement avec la profitabilité et préparer le rebond.

Des facteurs positifs de reprise sont apparus pour assurer des perspectives favorables pour le semestre en cours :

- Notre second semestre a démarré en amélioration significative par rapport au 1^{er} semestre
- Le chiffre d'affaires d'octobre et de novembre représentent environ 40M€, à comparer aux 45,5M€ réalisés sur le 1^{er} semestre.
- Le 3^e trimestre 2024-2025 a enregistré une activité nettement supérieure au premier semestre, avec une base de coûts optimisée ;
- A la suite du plan d'économies mis en place en juin 2024 (gel des salaires, arrêt du recours à l'intérim, réduction des dépenses marketing et salons, baisse des charges liées aux prestations et honoraires, etc.) sont venues s'ajouter de nouvelles mesures d'économies au second semestre, renforçant les efforts consentis :



- Plan de réduction des stocks
- Mise en place d'un PSE portant sur 14 postes dont 11 licenciements économiques, ayant reçu un avis favorable à l'unanimité du CSE.
- Adaptation de notre organisation pour gagner en flexibilité, sans sacrifier notre capacité de rebond :
 - o Raccourcissement de la ligne de management pour gagner en efficacité
 - o Réorganisation des secteurs des commerciaux itinérants à la suite de l'arrêt de CASINO
 - o Optimisation de l'équipe Grands Comptes France et International
 - o Suppression des postes der back office en lien avec la réduction de l'activité
 - o Lancement d'un nouveau site Virtual Business pour conquérir de nouveaux clients, dont les Hobby stores, en France et à l'international.
- Le rattrapage des ventes de PS5 et de ses accessoires après deux années de pénurie,
- Le lancement de la PS5 Pro en octobre 2024
- Le lancement confirmé de la nouvelle console Nintendo en 2025
- Une riche actualité éditoriale en jeux vidéo, avec les sorties de blockbusters décalées en 2025 comme GTA 6, ou encore Assassin's Creed Shadows,
- La demande toujours soutenue pour les produits dérivés sous licence liés à l'univers de la pop culture.

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 2024-2025 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,
- La maîtrise de nos coûts logistiques,
- 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

1. ETATS FINANCIERS

1.1. Bilan Consolidé

En K€	Septembre 2024	Septembre 2023
Goodwill	655	655
Immobilisations incorporelles	5 786	5 979
Immobilisations corporelles	10 588	10 276
Actifs financiers non courants	1 816	2 192
Actifs d'impôts différés	622	858
Total actif non courants	19 466	19 961
Stocks et en-cours	16 990	18 611
Clients et comptes rattachés	28 488	46 660
Autres créances	7 385	16 565
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 970	12 412
Total actifs courants	61 833	94 247
Total Actif	81 299	114 208
En K€	Septembre 2024	Septembre 2023
Capital	4 698	4 625
Réserves liées au capital	20 761	19 668
Réserves consolidées	- 1 894	- 1 699
Résultat consolidé groupe	- 3 036	- 174
Actions propres	- 484	- 453
Total capitaux propres consolidés	20 045	21 968
Provisions à long terme	689	531
Passifs financiers non courants	7 582	7 694
Passif d'impôts différés	188	190
Passifs non courants	8 459	8 415
Provisions à court terme	-	-
Dettes fournisseurs	22 333	41 515
Passifs financiers courants	24 241	28 866
Autres dettes courantes	6 222	13 442
Passifs courants	52 795	83 824
Total Passif	81 299	114 208

1.2. Compte de résultat consolidé

<i>En K€</i>	Septembre 2024	Septembre 2023
Chiffre d'affaires	45 540	84 480
Autres produits d'exploitation	-	3
Produit des activités ordinaires	45 537	84 702
Prix de revient des ventes	-	39 020
Marge brute	6 517	9 936
Charges externes	-	3 165
Impôts et taxes	-	329
Charges de personnel	-	4 319
Dotations et reprises aux amortissements	-	1 074
Dotations et reprises de provisions	-	106
Résultat opérationnel courant	-	2 476
<i>% du CA HT</i>	<i>-5,44%</i>	<i>0,41%</i>
Autres produits et charges opérationnels	-	-
Résultat sur cession de participations	-	-
Résultat opérationnel non courant	-	-
Produits financiers	80	18
Charges financières	-	688
Résultat avant impôt	-	3 084
<i>% du CA HT</i>	<i>-6,77%</i>	<i>-0,18%</i>
Impôts	48	-
Résultat net des sociétés intégrées	-	3 036
<i>% du CA HT</i>	<i>-6,67%</i>	<i>0,82%</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	3 036
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net (part du groupe)	-3 036	-174

1.3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En K€		Septembre 2024	Mars 2024
Résultat net total consolidé	-	3 036	957
Ajustements :			
Elim. des amortissements et provisions		1 221	2 006
Variation des impôts différés		48 -	323
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		- 1 766	2 640
Stocks	- 3 409 -	610	
Créances clients	- 5 368	1 905	
Autres créances	2 075 -	2 201	
Dettes fournisseurs	- 3 554 -	354	
Dettes fiscales et sociales	-	2 742	1 393
Autres dettes	- 4 413	4 881	
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité		- 17 411	5 014
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		- 19 177	7 654
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 1 427 -	1 164
Variation des dépôts de garantie et caution		16	34
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		- 1 411 -	1 130
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		- 10	5
Emission d'emprunts		394	624
Remboursement d'emprunts		- 1 034 -	1 089
Dividendes versés aux actionnaires du groupe			- 1 460
Autres flux liés aux opérations de financement		1 632	- 769
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		982 -	2 689
Variation de la trésorerie		- 19 606	3 835
Trésorerie d'ouverture		12 039	8 204
Trésorerie de clôture		- 7 567	12 039