

Résultats annuels 2025/26

Forte amélioration de la rentabilité opérationnelle

Le Directoire d'INNELEC MULTIMEDIA, réuni le 9 juin 2026, a arrêté les comptes annuels de l'exercice 2025-26 clos le 31 mars 2026. Les procédures d'audit sont en cours.

Comptes consolidés, en M€, en IFRS (Chiffres non audités)	2025-26	2024-25
Chiffre d'affaires	107,05	119,39
Marge brute	15,57	15,30
Autres achats et charges externes	(6,00)	(6,90)
Valeur ajoutée	9,58	8,40
Charges de personnel	(7,11)	(7,71)
Impôts et taxes	(0,75)	(0,73)
Résultat Opérationnel Courant avant dotations aux amortissements et provisions	1,72	(0,04)
Dotations aux amortissements	(2,18)	(2,24)
Dotations aux provisions nettes de reprises	0,16	0,09
Résultat Opérationnel	(0,31)	(2,18)
Provision exceptionnelle liée aux réductions d'effectifs	(0,23)	(1,01)
Provision exceptionnelle pour dépréciation de stock	(2,45)	--
Résultat Opérationnel non courant	(2,68)	(1,01)
Résultat Financier	(0,90)	(1,13)
I.S.	(0,00)	(0,00)
Impôts différés actifs	0,00	0,02
Résultat Net Part du Groupe	(3,89)	(4,31)

Forte amélioration de la rentabilité opérationnelle : l'évolution du mix produit et les mesures d'économies ont porté leurs fruits dans un marché toujours sous tension

Au cours de l'exercice 2025-26 clos le 31 mars 2026, Innelec a bénéficié de l'évolution favorable du mix produit en faveur des catégories les plus contributives à la rentabilité, portée notamment par la croissance des ventes de jeux vidéo (+3%), des nouveaux produits high-tech (+47%), reflet de la stratégie de diversification du groupe, et des produits dérivés sous licence (+18%).

Cette évolution favorable, associée aux mesures de réductions de coûts opérées sur l'exercice précédent, s'est traduite par une forte progression de la rentabilité opérationnelle.

La marge brute progresse pour s'établir à 15,57 M€, soit 0,27 M€ d'amélioration par rapport à l'exercice précédent.

Les charges externes et les charges de personnel sont en baisse de 1,5 M€, soit -10% par rapport à l'exercice précédent compte tenu des mesures mises en œuvre dès 2024-25.

Le résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions repasse en territoire positif à 1,72 M€ (vs -0,04 M€ en 2024-25), soit une progression de 1,76 M€.

Bénéficiant de la même dynamique, le résultat opérationnel courant progresse de 1,87 M€, passant de -2,18 M€ en 2024-25, à -0,31 M€ à fin 2025-26, proche de l'équilibre.

Le résultat opérationnel non courant ressort quant à lui à -2,68 M€, intégrant une provision exceptionnelle pour dépréciation de stock de 2,5 M€, liée à l'arrêt de certaines licences dans le cadre de la stratégie volontaire de rationalisation des gammes sur les accessoires et produits dérivés.

Le résultat net part du groupe ressort à -3,89 M€, comparé à une perte de 4,31 M€ au titre de l'exercice précédent.

L'analyse du tableau des flux de trésorerie fait apparaître que l'activité génère dorénavant un flux positif (0,11 M€), comparé à une consommation de trésorerie de 9,94 M€ au cours de l'exercice précédent. Après prise en compte des flux d'investissement (lancement du nouveau site internet) et de financement (remboursement d'emprunt), la trésorerie nette en fin d'exercice était de -1,35 M€.

Le Groupe bénéficie toujours d'une situation financière robuste à fin mars 2026 avec des capitaux propres de 15,04 M€ et un endettement réduit (4,56 M€ hors IFR16 et Factor), ce qui lui permet d'afficher un taux d'endettement net sur capitaux propres maîtrisé de 39%.

Perspectives

Pour 2026-27, Innelec se fixe deux priorités pour soutenir son activité et confirmer sa dynamique d'appréciation des marges :

- 1) **Transformer l'organisation du Groupe en maintenant une stricte discipline de gestion.** Les actions porteront, en particulier, sur des mesures de rationalisation des gammes et une sélectivité accrue dans la stratégie de licences. Un nouveau plan de réduction des coûts a par ailleurs été engagé avec à la clé **1,4 M€ d'économies attendues sur l'exercice 2026-27.**
- 2) **Accélérer la diversification pour bénéficier de nouveaux leviers de croissance et de rentabilité.** L'actualité éditoriale des prochains mois (GTA 6, Pokémon : Pokopia, Assassin's Creed Black Flag Resynched, Marvel's Wolverine, etc.), l'élargissement de la base clients, avec notamment la montée en puissance du nouveau site BtoB innelec.com et les nouveaux développements engagés dans les produits dérivés et high-tech, constitueront de solides leviers au service de cette priorité.

Ainsi, malgré des conditions de marché toujours contrastées, le Groupe réaffirme sa confiance dans ses perspectives de développement.

Prochains rendez-vous (après bourse) :

- **Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre :** 13 août 2026
- **Assemblée générale :** 16 septembre 2026
- **Chiffre d'affaires semestriel 2026-27 :** 12 novembre 2026
- **Résultats semestriels 2026-27 :** 9 décembre 2026

A propos d'INNELEC

INNELEC est un spécialiste de l'Entertainment et la Pop Culture au travers de trois activités complémentaires : la distribution dans l'univers du jeu vidéo, la fabrication d'accessoires sous la marque Konix®, l'animation et la valorisation de licences. Innelec est coté sur **Euronext Growth Paris** sous le symbole **ALINN** et le code Isin **FR0000064297**. Plus d'informations sur <https://corporate.innelec.com/investisseurs/>.

Contacts

Julien Peyrafitte
Président du Directoire
INNELEC MULTIMEDIA
contact@innelec.com

Jean-Yves BARBARA
Relations Investisseurs
jean-yves.barbara@seitosei-actifin.com
Tél. : 01 56 88 11 11

Isabelle DRAY
Relations Presse
isabelle.dray@seitosei-actifin.com
Tél. : 06 85 36 85 11
