

12 décembre 2025

## Rapport du Directoire sur les comptes au 30 septembre 2025

Résultat du premier semestre de l'exercice 2025-2026 (du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2025) :

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 2025. 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 2025 s'élève à 47,85 M€ contre 45,54 M€ au 30 septembre 2024 soit une progression de 5%, qui s'inscrit dans une évolution de marché très contrastée. Bénéficiant de la sortie de la Switch 2, le marché des consoles de jeux a enregistré une hausse de 22% et celle des jeux vidéo de 17 %. Par ailleurs l'actualité éditoriale très riche a permis une progression de 20 % des ventes de produits dérivés, dans un marché estimé en repli de -15%. Le marché des accessoires gaming enregistre, quant à lui, une baisse évaluée à -15 %. Toutefois, KONIX affiche une bonne résistance de ses ventes en conservant sa position de leader des accessoiristes tiers avec une part de marché de 30% et 126 892 unités vendues au 30 septembre 2025.

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

- Jeux vidéo et consoles : 61 % (57 % au 30 septembre 2024)
- Accessoires Gaming (dont Konix) : 22 % (27 % au 30 septembre 2024)
- Produits dérivés : 15 % (14 % au 30 septembre 2024)
- Autres produits dont cartes prépayées : 1 % (2 % au 30 septembre 2023).

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

- Grande Distribution et Grands Magasins (GSA) : 44,2 % (56,3 % au S1 de l'exercice précédent),
- Multi-spécialistes : 45 % (34,6 % au S1 de l'exercice précédent),
- Commerce de proximité et autres canaux : 9,1 % (7 % au S1 de l'exercice précédent) ;
- Commerce électronique et vente à distance : 1,7 % (2,1 % au S1 de l'exercice précédent) ;

L'appréciation des données financières du semestre clos le 30 septembre 2025 doit prendre en compte la saisonnalité, qui fait que nos comptes semestriels sont historiquement en perte. Habituellement, 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 marge brute s'améliore de 140 K€

Les efforts réalisés par les deux plans d'économies lancés sur l'exercice 2024/2025 nous ont permis d'enregistrer un gain de 3,3 M€ en année pleine, et d'impacter positivement les résultats dès le premier semestre 2025/2026.

Ainsi, nos autres achats et charges externes sont réduits de 6 % à 2,98 M€.



Les charges de personnel, s'élèvent à 3,19 M€ contre 4,32 M€ au 30 septembre 2024, soit une baisse de 26%.

Le Résultat opérationnel courant avant dotation aux amortissements et provisions net de reprise (EBITDA) repasse en positif à 0,15 M€. Il était négatif de -1,3 M€ au 30 septembre 2024.

Après le résultat financier (0,50 M€), le Résultat Net Part du Groupe se traduit par une perte réduite de moitié à (1,51) M€ contre (3,04) M€ au 30 septembre 2024.

La société conserve une situation financière saine, avec un bilan solide, dont le total du bilan consolidé est de 81,01 M€. Les capitaux propres représentent 17,33 M€ et les passifs non courants à 8,25 M€ à comparer aux 18,76 M€ d'actifs non courants.

Les actifs courants sont de 49,01 M€ et les passifs courants représentent 54,43 M€.

Au niveau des ratios financiers, la marge brute d'autofinancement au 30 septembre 2025 est de (0,51) M€ contre (1,77) M€ au 30 septembre 2024. L'endettement total s'établit à 15,59 M€ mais intègre 7,84 M€ au titre de l'IFRS 16, et 2,70 M€ au titre du Factoring ; l'endettement net (hors IFRS et Factor) est réduit à 5,05 M€ (5,76 M€ au 30 septembre 2024). Le ratio Endettement net/Capitaux propres est de 49 %.

La trésorerie nette de clôture s'améliore également. Elle était de (7,57) M€ au 30 septembre 2024 s'élève à (3,45) M€ au 30 septembre 2025. Elle est diminuée habituellement des avances payées aux fournisseurs pour des jeux et consoles livrés en octobre 2025.

Globalement, INNELEC s'est inscrit dans une dynamique de renforcement à la fois de sa rentabilité opérationnelle et sa situation financière, avec :

- L'amélioration du chiffre d'affaires
- L'amélioration de la marge brute en valeur
- La réduction de ses charges externes
- La réduction de ses charges de personnel
- L'amélioration du BFR
- L'amélioration de sa trésorerie
- L'amélioration du Gearing

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

Perspectives pour le second semestre 2025-2026 (1er octobre 2025-31 mars 2026)

INNELEC maintient son cap dans un contexte incertain ; la consommation des ménages en demi-teinte, ainsi que le report de la sortie de GTA 6 sur la fin d'année 2026, peuvent impacter les ventes du 4<sup>e</sup> trimestre.

INNELEC confirme son objectif d'un retour à la rentabilité opérationnelle et a d'ores et déjà lancé plusieurs projets et plans d'action dans ce but :

- Le lancement, au 4<sup>e</sup> trimestre, de son nouveau site internet, plus rapide, évolutif, enrichi, offrant de nouvelles fonctionnalités, et multilingue français/anglais pour s'ouvrir à terme aux clients européens et internationaux.
- L'accompagnement du line-up éditorial des produits dérivés chez nos clients, à commencer par une offre Mario conséquente avec de nombreux box dédiés et précédant la sortie du film le 1<sup>er</sup> avril 2026,
- L'animation de la licence POKEMON®, qui fête ses 30 ans et qui verra pour l'occasion la mise en place de box dédiés et de produits dérivés spécialement développés pour l'évènement,



- Le référencement récent de nouveaux fournisseurs sur de nouvelles lignes produits comme PNY, leader technologique qui permettra à INNELEC de commercialiser des produits de stockage et des cartes graphiques Nvidia® performantes dans son réseau de distribution,
- Le référencement de KEYCHRON, fabricant reconnu pour son approche innovante notamment sur les claviers magnétiques, qui a choisi INNELEC comme distributeur exclusif et dont la contribution sur notre chiffre d'affaires est attendu dès le 4<sup>e</sup> trimestre fiscal.

Tout en restant prudent sur l'activité, le Directoire d'Innelec Multimédia aborde les objectifs de ce second semestre avec volonté, avec en ligne de mire le retour à un résultat opérationnel profitable.

Le Directoire

## 1. ETATS FINANCIERS

## 1.1. Bilan Consolidé

En K€	Septembre 2025	Septembre 2024
Goodwill	413	655
Immobilisations incorporelles	5 513	5 786
Immobilisations corporelles	10 399	10 588
Actifs financiers non courants	1 826	1 816
Actifs d'impôts différés	607	622
<b>Total actif non courants</b>	<b>18 757</b>	<b>19 466</b>
Stocks et en-cours	13 737	16 990
Clients et comptes rattachés	28 520	28 488
Autres créances	6 758	7 385
Trésorerie et équivalent de trésorerie	12 238	8 970
<b>Total actifs courants</b>	<b>61 253</b>	<b>61 833</b>
<b>Total Actif</b>	<b>80 010</b>	<b>81 299</b>

En K€	Septembre 2025	Septembre 2024
Capital	4 698	4 698
Réserves liées au capital	20 761	20 761
Réserves consolidées	- 6 132	- 1 894
Résultat consolidé groupe	- 1 509	- 3 036
Actions propres	- 484	- 484
<b>Total capitaux propres consolidés</b>	<b>17 334</b>	<b>20 045</b>
Provisions à long terme	480	689
Passifs financiers non courants	7 577	7 582
Passif d'impôts différés	188	188
<b>Passifs non courants</b>	<b>8 245</b>	<b>8 459</b>
Provisions à court terme	-	-
Dettes fournisseurs	24 102	22 333
Passifs financiers courants	23 144	24 241
Autres dettes courantes	7 186	6 222
<b>Passifs courants</b>	<b>54 431</b>	<b>52 795</b>
<b>Total Passif</b>	<b>80 010</b>	<b>81 299</b>

## 1.2. Compte de résultat consolidé

En K€	Septembre 2025	Septembre 2024
Chiffre d'affaires	47 850	45 540
Autres produits d'exploitation	122	- 3
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>47 972</b>	<b>45 537</b>
Prix de revient des ventes	- 41 311	- 39 020
<b>Marge brute</b>	<b>6 661</b>	<b>6 517</b>
Charges externes	- 2 982	- 3 165
Impôts et taxes	- 349	- 329
Charges de personnel	- 3 185	- 4 319
Dotations et reprises aux amortissements	- 1 088	- 1 074
Dotations et reprises de provisions	- 76	- 106
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>- 1 019</b>	<b>- 2 476</b>
<b>% du CA HT</b>	<b>-2,13%</b>	<b>-5,44%</b>
Autres produits et charges opérationnels	-	-
Résultat sur cession de participations	-	-
<b>Résultat opérationnel non courant</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Produits financiers	30	80
Charges financières	- 528	- 688
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>- 1 517</b>	<b>- 3 084</b>
<b>% du CA HT</b>	<b>-3,17%</b>	<b>-6,77%</b>
Impôts	8	48
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>- 1 509</b>	<b>- 3 036</b>
<b>% du CA HT</b>	<b>-3,15%</b>	<b>-6,67%</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>- 1 509</b>	<b>- 3 036</b>

## 1.3. Tableau de flux de trésorerie consolidé

En K€	Septembre 2025	Septembre 2024
Résultat net total consolidé	- 1 509	- 3 036
<b>Ajustements :</b>		
Elim. des amortissements et provisions	987	1 221
Variation des impôts différés	8	48
Elim. Plus ou moins-value de cessions	-	-
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>- 513</b>	<b>- 1 766</b>
Stocks	294	- 3 409
Créances clients	- 12 187	- 5 368
Autres créances	- 3 361	2 075
Dettes fournisseurs	13 601	- 3 554
Dettes fiscales et sociales	- 1 823	- 2 742
Autres dettes	523	- 4 413
<b>Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>- 2 953</b>	<b>- 17 411</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>- 3 466</b>	<b>- 19 177</b>
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 1 315	- 1 427
Variation des dépôts de garantie et caution	-	16
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	11	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>- 1 304</b>	<b>- 1 411</b>
Augmentation de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-	- 10
Emission d'emprunts	-	394
Remboursement d'emprunts	- 389	- 1 034
Dividendes versés aux actionnaires du groupe		
Autres flux liés aux opérations de financement	2 122	1 632
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>1 733</b>	<b>982</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>- 3 037</b>	<b>- 19 606</b>
<b>Trésorerie d'ouverture</b>	<b>- 415</b>	<b>12 039</b>
<b>Trésorerie de clôture</b>	<b>- 3 452</b>	<b>- 7 567</b>