

WE.CONNECT

Société anonyme

3, avenue Hoche

75008 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

ISH Audit Conseil
198, avenue Victor Hugo
75116 Paris
SAS au capital de 100 €
820 094 613 RCS Paris
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Paris

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
S.A.S. au capital de 2 188 160 €
572 028 041 RCS Nanterre

WE.CONNECT

Société anonyme

3, avenue Hoche

75008 PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'assemblée générale de la société WE.CONNECT,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de la société WE.CONNECT relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne l'évaluation des écarts d'acquisition, l'évaluation des stocks, l'appréciation du caractère recouvrable des créances clients et la comptabilisation de la fiscalité latente.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes consolidés pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes consolidés pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes consolidés

Il appartient à la direction d'établir des comptes consolidés présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes consolidés, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes consolidés

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes consolidés. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes consolidés ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes consolidés et évalue si les comptes consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle ;
- concernant l'information financière des personnes ou entités comprises dans le périmètre de consolidation, il collecte des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour exprimer une opinion sur les comptes consolidés. Il est responsable de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des comptes consolidés ainsi que de l'opinion exprimée sur ces comptes.

Paris et Paris-La Défense, le 14 avril 2021

Les commissaires aux comptes

ISH Audit et Conseil



Jonathan CABESSA

Deloitte & Associés



Albert AIDAN



WE CONNECT

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL 14.357.218,37 EUROS

SIEGE SOCIAL

3 AVENUE HOCHÉ 75008 - PARIS

**COMPTES CONSOLIDES
DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2020**

SOMMAIRE

Page

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	2
ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE	3
TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	4
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	5
NOTE 1 – PRESENTATION ET BASE DE PREPARATION DE L’INFORMATION FINANCIERE	6
NOTE 2 – INFORMATION SUR L’ACTIVITE.....	10
NOTE 3 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DES EXERCICE 2016 ET 2015.....	10
NOTE 4 – COMPARABILITE DES EXERCICES	11
NOTE 5 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION	11
NOTE 6 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	11
NOTE 7 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE.....	16
NOTE 8 – AUTRES INFORMATIONS.....	22

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Les montants dans le présent document sont exprimés en euros sauf indication contraire.

Compte de résultat consolidé (en €)	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)	Notes
Ventes de marchandises	211 376 150	155 018 462	
Total chiffre d'affaires	211 376 150	155 018 462	6.1
Autres produits et subventions d'exploitation	279 311	77 476	
Transferts de charges	83 031	53 884	
Total produits d'exploitation	211 738 492	155 149 822	6.1
Achats et frais accessoires	(193 920 941)	(140 398 109)	6.2
Marge brute	17 817 551	14 751 713	
Services extérieurs, fournitures et consommables	(3 920 952)	(3 270 301)	6.3
Impôts et taxes	(415 791)	(771 981)	6.4
Frais de personnel	(4 995 784)	(4 531 634)	6.5
Autres charges	(158 096)	(238 262)	
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	8 326 928	5 939 535	
Dotation nette aux amortissements et provisions	(218 002)	(231 455)	6.6
Résultat d'exploitation (EBIT)	8 108 926	5 708 080	
Résultat financier	(930 845)	(1 070 102)	6.7
Résultat courant	7 178 081	4 637 978	
Resultat exceptionnel	(149 910)	(639 951)	6.8
Impôts sur les sociétés	(1 882 759)	(1 651 124)	6.9
Résultat net	5 145 412	2 346 902	
<i>dont part du groupe</i>	5 145 412	2 346 902	
<i>dont intérêts minoritaires</i>	0	0	

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)	Notes
Immobilisations incorporelles nettes	1 780 592	1 428 247	7.1
Immobilisations corporelles nettes	473 086	270 169	7.2
Prêts et autres immobilisations financières	2 694 938	2 166 345	7.3
Actifs immobilisés	4 948 616	3 864 761	
Stocks nets	34 545 321	30 714 020	7.4
Avances et acomptes versés sur commandes	11 522	80 275	7.5
Créances clients nettes	45 585 406	36 820 814	7.6
Autres débiteurs	5 930 305	14 086 014	7.7
Valeurs mobilières de placement	4 521 542	3 403 028	7.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	38 591 068	23 283 142	7.8
Actifs circulants	129 185 164	108 387 293	
TOTAL ACTIF	134 133 780	112 252 054	
Capital social ou individuel	14 357 218	14 314 071	7.9
Primes	945 723	945 723	
Réserves consolidés	9 599 193	8 002 501	7.10
Réserve de conversion	(433 228)	(267 039)	
Résultat net	5 145 412	2 346 902	
Intérêts minoritaires sur réserves	(12 055)	(12 055)	7.11
Capitaux propres	29 602 263	25 330 104	
Provisions pour risques et charges	1 054 543	2 111 363	7.12
Dettes auprès des établissements de crédit	29 795 729	14 332 051	7.13
Dettes fournisseurs	67 816 240	60 243 407	7.14
Dettes fiscales et sociales	2 495 688	5 765 740	7.15
Autres dettes	3 369 317	4 469 389	7.16
TOTAL PASSIF	134 133 780	112 252 054	

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	31/12/2020 (12 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Résultat net total consolidé	5 145 412	2 346 902
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	852 939	1 611 541
- Variation des impôts différés	251 138	391 863
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(85 000)	(145 372)
- Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées		
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0	0
Variation nette des actifs et des passifs courants	(5 634 617)	516 948
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	529 872	4 721 883
Acquisitions d'immobilisations	(3 404 257)	(826 589)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	293 273	2 550 135
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	40 206
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 110 984)	1 763 752
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(686 293)	(684 231)
Variation de la réserve de conversion	(166 189)	39 405
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	0	725
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	0
Comptes courants d'associés	3 539 744	1 349 880
Emissions d'emprunts	17 500 000	2 000 000
Remboursement d'emprunt	(2 172 840)	(3 991 905)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	18 014 422	(1 286 126)
Flux net de trésorerie de l'exercice	15 433 310	5 199 509
Trésorerie nette à l'ouverture	20 644 043	15 444 534
Trésorerie nette à la clôture	36 077 353	20 644 043
Variation de la trésorerie nette	15 433 310	5 199 509

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

La variation des capitaux propres sur l'année 2020 peut se présenter de la manière suivante :

Variation des capitaux propres consolidés (en €)						
	Capital	Primes	Réserves et résultats consolidés	Total part du groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31 déc. 2018 We.Connect	14 314 071	945 723	7 661 299	22 921 093	(8 391)	22 909 349
Résultat net 2019			2 346 902	2 346 902		2 346 902
Réserve de conversion			(267 039)	(267 039)		(267 039)
Versement de dividendes			(684 231)	(684 231)		(684 231)
Augmentation de capital						
Variation de périmètre			1 027 163	1 027 163	(2 041)	1 025 122
Capitaux propres clôture 31 décembre 2019 We.Connect	14 314 071	945 723	10 084 095	25 343 889	(10 432)	25 330 104
Résultat net 2020			5 145 412	5 145 412		5 145 412
Réserve de conversion			(166 188)	(166 188)		(166 188)
Versement de dividendes			(686 293)	(686 293)		(686 293)
Augmentation de capital	43 147		(43 147)			
Variation de périmètre			(20 770)	(20 770)		(20 770)
Capitaux propres clôture 31 décembre 2020 We.Connect	14 357 218	945 723	14 313 108	29 616 049	(10 432)	29 602 264

NOTE 1 – PRESENTATION ET BASE DE PREPARATION DE L'INFORMATION FINANCIERE

REFERENTIEL COMPTABLE

Les comptes consolidés sont présentés conformément au règlement CRC 99-02 et son actualisation issue du CRC 2005-05, et du CRC 2000-06 et tiennent compte du règlement 2014-03 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Il est fait application des règlements CRC 2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, comptabilisation et évaluation des actifs, et CRC 2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs.

Suite à la nouvelle réglementation ANC 2015-05 du 2 juillet 2015, le résultat de change peut être enregistré en résultat d'exploitation ou en résultat financier en fonction de la nature des opérations l'ayant généré. Il est ainsi prévu d'enregistrer en résultat d'exploitation les résultats de change sur les dettes et créances commerciales. Le risque de change sur ces éléments est en effet lié à l'exploitation au titre par exemple, que les dépréciations de créances commerciales déjà enregistrées en résultat d'exploitation. A cet effet, un sous-compte de la classe 65 (autres charges de gestion courante) et son équivalent en classe 75 ont été créés.

Le poste gains et pertes de change apparaissant en résultat financier est réservé aux opérations ayant un caractère financier (emprunt bancaire en devise, liquidités en devises).

Les chiffres présentés dans ce document sont exprimés en Euros.

PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES**1.1 Méthodes de consolidation**

Les comptes consolidés incluent les états financiers de la société mère ainsi que ceux des entreprises contrôlées par la mère (« les filiales »). Le contrôle s'entend comme le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités. Les participations dans les filiales sont comptabilisées selon la méthode de l'intégration globale.

La quote-part de résultat net et des capitaux propres attribuables aux actionnaires minoritaires est présentée distinctement dans les capitaux propres et dans le compte de résultat consolidé en tant qu'intérêts minoritaires.

Le résultat des filiales acquises ou cédées au cours de l'exercice est inclus dans le compte de résultat consolidé, respectivement depuis la date de prise de contrôle ou jusqu'à la date de la perte de contrôle.

Le cas échéant, des retraitements sont effectués sur les états financiers des filiales pour harmoniser et homogénéiser les principes comptables utilisés avec ceux des autres entreprises du périmètre de consolidation.

Tous les soldes et opérations intragroupes sont éliminés au niveau de la consolidation.

Au 31 décembre 2020, toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation sont des filiales et sont donc consolidées par intégration globale.

1.2 Monnaies étrangères et écart de conversion

Le Groupe exerce son activité dans la zone Euro et depuis l'exercice 2012 également à Hong Kong par l'intermédiaire de sa filiale MGF Hong Kong. Le groupe utilise la méthode du cours de clôture pour convertir les comptes de cette filiale. La conversion des comptes s'effectue de la manière suivante :

- Tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

Les écarts de conversion constatés sont portés, pour la part revenant au groupe, dans ses capitaux propres au poste « Réserves de conversion ».

Les transactions en monnaie étrangères, sont initialement enregistrées dans la monnaie fonctionnelle (Euro) en utilisant le cours de change au jour de la transaction. Conformément au Règlement 99-02, les différences de conversion des dettes et créances à la clôture sont inscrites directement au compte de résultat, sauf en cas de couverture de change.

1.3 Comptabilisation des produits

Le chiffre d'affaires regroupe essentiellement les ventes de matériel informatique.

Ce chiffre d'affaires représente les ventes de biens et services effectuées dans le cadre de l'activité normale et principale du Groupe, nettes de toutes remises ou autres rabais commerciaux.

Le transfert de propriété se produit lors de la livraison du bien qui, en règle générale, correspond à la facturation. Les ventes sont donc enregistrées au vu des factures, une régularisation étant éventuellement effectuée à la clôture de l'exercice pour tenir compte d'un décalage entre facturation et livraison.

Les acomptes versés par les clients ne donnent lieu à aucune constatation de la vente et sont enregistrés dans le compte client concerné.

1.4 Contrats de location

Les contrats de location sont classés en contrats de location-financement lorsque les termes du contrat de location transfèrent en substance la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété au Groupe. Tous les autres contrats sont classés en location simple. Le Groupe n'est pas bailleur dans le cadre de contrat de location sur les périodes présentées.

Les actifs détenus en vertu d'un contrat de location-financement sont comptabilisés en tant qu'actifs au plus faible de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location et de leur juste valeur à la date d'acceptation du contrat. Le passif correspondant dû au bailleur est enregistré au bilan en tant qu'obligation issue du contrat de location-financement. Les frais financiers, qui représentent la différence entre les engagements totaux du contrat et la valeur du bien acquis, sont répartis sur les différentes périodes couvertes par le contrat de location de manière à obtenir un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant dû au passif au titre de chaque exercice.

Ces immobilisations sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée d'utilité des actifs et la durée du contrat de location-financement lorsqu'il existe une assurance raisonnable qu'il n'y aura pas de transfert de propriété au terme du contrat.

Les charges de loyer en vertu d'un contrat de location simple sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat de façon linéaire pendant toute la durée du contrat de location.

1.5 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement issues de la reprise au tribunal de commerce de la société Unika Computer via la création de la société Unika Multimédia (fusionnée au 1^{er} juillet 2019 dans la société MGF), de l'acquisition des titres des filiales D2 Diffusion, PCA France, Halterrego et Acheternet ainsi que des opérations décrites dans la « Note 3 ». Elles sont composées respectivement de deux fonds de commerce et de quatre écarts d'acquisition.

Les autres immobilisations incorporelles (principalement des licences informatiques) sont inscrites à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement, calculé dès la date de mise en service de l'immobilisation, est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

Ecart d'acquisition	non amorti
Fonds de commerce	non amorti
Logiciels	1-2 ans
Concessions et droits similaires	1-2 ans

L'écart d'acquisition représente la différence entre le coût d'acquisition des titres de participation des sociétés consolidées et la quote-part du Groupe dans leur actif net évalué à la juste valeur à la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition comptabilisés à l'actif du bilan consolidé sont soumis à un test annuel de dépréciation. La charge d'amortissement des immobilisations incorporelles est comptabilisée sous la rubrique « Dotations nettes aux amortissements et aux provisions » du compte de résultat.

1.6 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement, calculé dès la date de mise en service de l'immobilisation, est comptabilisé en charges de manière à réduire la valeur comptable des actifs sur leur durée d'utilité estimée, selon le mode linéaire et sur les bases suivantes :

Terrain	non amorti
Bâtiment	20 ans
Agencements et installations	8 ans
Matériel de transport	2-3 ans
Matériel de bureau et informatique	2-3 ans
Matériel et outillage	5 ans

La méthode d'amortissement retenue est celle de l'amortissement linéaire, quelle que soit la nature des immobilisations.

La charge d'amortissement des immobilisations est comptabilisée sous la rubrique « Dotations nettes aux amortissements et aux provisions » du compte de résultat.

Le profit ou la perte résultant de la sortie ou de la mise hors service d'un actif est déterminé comme étant la différence entre le produit de cession et la valeur comptable de l'actif. Le résultat net de cession de ces éléments non récurrents est présenté sous la rubrique résultat exceptionnel du compte de résultat.

1.7 Prêts et autres immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés consolidées sont annulés. En effet, sont substitués à ces titres les actifs et passifs des sociétés concernées.

Les prêts et autres immobilisations financières représentent essentiellement des prêts et des dépôts et cautionnements. Les autres prêts sont des prêts effectués à des salariés du groupe.

1.8 Stocks de marchandises

Les marchandises sont évaluées selon la méthode du Prix Moyen Pondéré (PMP).

Les marchandises sont dépréciées selon leur nature (famille de produits) selon qu'elles ont fait l'objet d'une consommation et/ou d'un approvisionnement, selon la génération de produit sur laquelle elles rapportent et sur la base des consommations futures estimées. Ainsi, le taux de dépréciation pourra varier de 0% à 100%.

1.9 Avances et acomptes versés sur commandes

Ces montants correspondent aux avances et acomptes versés par le groupe à la commande pour l'achat à ces fournisseurs de matières premières et de marchandises.

1.10 Créances clients et autres débiteurs

Les créances clients proviennent des ventes de biens et services réalisées par le Groupe dans le cadre de son activité. Les autres débiteurs comprennent essentiellement des créances de nature fiscale et sociale. Ces actifs sont valorisés à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur probable de réalisation est inférieure à la valeur nominale ; la valeur probable de réalisation étant déterminée en fonction d'éventuels problèmes de recouvrement ou de l'exercice de procédures judiciaires ou contentieuses.

Une assurance-crédit a été souscrite auprès d'Atradius sur la filiale MGF pour couvrir les clients devenus douteux. L'indemnité reversée par Atradius varie de 75% à 50% du montant TTC de la créance, selon que les clients sont considérés comme dénommés, non dénommés ou surveillés. Les remboursements effectués par l'assurance dans le cadre de ce contrat sont inscrits en transfert de charges dans les « Autres produits » (Note 7.1).

1.11 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Le poste « Trésorerie » comprend les liquidités immédiatement disponibles (comptes-courants bancaires et placements court terme sans risques) et les intérêts liés.

Le poste « Valeurs mobilières de placement » comprend des placements à court terme qui supportent un risque important de changement de valeur (actions de sociétés cotées en bourse).

Ces actifs sont valorisés à valeur historique et une provision est constituée en cas de moins-values latentes.

1.12 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite actuelle vis-à-vis d'un tiers résultant d'un fait générateur passé, qui entraînera probablement une sortie de ressources représentative d'avantages économiques nécessaire pour éteindre l'obligation.

Les provisions sont évaluées pour le montant correspondant à la meilleure estimation que le management du Groupe peut faire en date de clôture de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation.

1.13 Engagements de départ à la retraite

Selon la recommandation ANC n° 2013-02, les entreprises dont l'effectif est inférieur à 250 salariés ne sont pas tenues d'appliquer la méthode actuarielle prévue par cette recommandation. Ils sont établis statistiquement sur la base des obligations des conventions collectives applicables et pondérée en fonction de l'âge, de l'ancienneté, du salaire, du statut cadre ou non-cadre, du sexe, des tables de mortalité fournies par l'INSEE ainsi qu'un certain nombre d'hypothèses telles que la probabilité de présence à l'âge de la retraite.

Les différents paramètres retenus sont les suivants :

Paramètres	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Age de départ à la retraite	65 ans (à l'initiative du salarié)	
Taux d'actualisation net	1,49%	1,49%
Progression des salaires	2,00%	2,00%
Taux de charges sociales	40%	40%
Turnover :	5% pour la tranche 20/39 ans, 3% pour les 40/49 ans et 1% après 50 ans	

1.14 Fournisseurs, dettes fiscales et sociales et autres dettes

Les dettes fiscales comprennent essentiellement des comptes de TVA. Les dettes sociales regroupent principalement les dettes de congés payés, les charges et cotisations sociales. Les autres dettes correspondent principalement à des clients créditeurs.

1.15 Risque de change

Les opérations des filiales du Groupe sont essentiellement effectuées en Euro, hormis certaines opérations d'achats et de ventes de marchandises faites en dollar US, notamment les achats en provenance d'Asie effectués par la filiale MGF Hong Kong.

1.16 Résultat exceptionnel

Les charges et produits composant le résultat exceptionnel correspondent à des transactions dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise.

NOTE 2 – INFORMATION SUR L'ACTIVITE

Le Groupe WE.CONNECT (ci-après « le Groupe ») est un groupe spécialisé dans la distribution de matériels informatiques (tablettes et ordinateurs portables) de marques de grands fabricants ainsi que dans la conception, la fabrication, l'assemblage et la distribution de matériels et de produits informatiques (ordinateurs, moniteurs et produits multimédia), périphériques et électroniques des produits de stockage (disques durs externes, clés USB, souris, etc.), des accessoires vendus sous les marques « Rivertech », « Gamium », « We Digital », « Unika » et « Unika Pro ».

La commercialisation des produits est assurée au travers des grandes surfaces spécialisées et des grandes et moyennes surfaces et des revendeurs informatiques et par le biais d'Internet.

Le Groupe WE .CONNECT a créé en 2012 la société MGF Hong Kong (détenue à 100%) qui a vocation à gérer les achats du groupe sur le marché asiatique. Le Groupe WE.CONNECT exerce sur cette filiale un contrôle exclusif. Cette société est consolidée en intégration globale (Note 6).

La société WE.CONNECT, société consolidante, est une société anonyme de droit français. Son siège social est situé 3 Avenue Hoche - 75008 PARIS

Le capital social de la société WE.CONNECT est composé de 2.745.166 actions ordinaires d'une valeur nominale de 5,23 €chacune au 31 décembre 2020 pour un total de 14.357.218,37 euros.

Les comptes consolidés de l'exercice 2020 ont été arrêtés par le conseil d'administration.

NOTE 3 – EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE 2020 ET RAPPEL DES EVENEMENTS INTERVENUS EN 2015

La société AGORUS, détenue à 100% par la société WE.CONNECT, a été fusionnée en date du 11/09/2020 avec la société MGF, avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2020.

Par ailleurs, il convient de noter qu'au cours de l'exercice 2015 :

Au terme des Assemblées Générales Extraordinaires des actionnaires en date du 17 décembre 2015 des sociétés TECHNILINE et GROUPE UNIKA, les associés de chacune des sociétés ont approuvé la fusion absorption de GROUPE UNIKA par TECHNILINE (devenue WE.CONNECT).

La fusion entre les sociétés TECHNILINE et GROUPE UNIKA a consisté en une fusion-absorption de la société GROUPE UNIKA par la société TECHNILINE avec une parité d'échange fixée à 1 action de GROUPE UNIKA contre 601 actions de TECHNILINE.

Compte tenu de la parité d'échange et de l'actif net apporté par la société GROUPE UNIKA, la libération de l'augmentation de capital de la société TECHNILINE a imposé, juridiquement, que les apports de la société GROUPE UNIKA soient effectués pour leur valeur réelle (réévaluation d'un montant de 15,6 m€).

D'un point de vue comptable, en revanche, la fusion est analysée comme une acquisition inversée de la société TECHNILINE par la société GROUPE UNIKA. En effet, la société TECHNILINE a émis en rémunération de cette prise de contrôle suffisamment de ses propres actions pour permettre aux anciens actionnaires de la société GROUPE UNIKA de prendre le contrôle de son propre capital. Ceci a conduit à identifier la société GROUPE UNIKA comme étant l'acquéreur (au sens comptable).

Dans la mesure où l'acquisition est qualifiée d'acquisition inversée, c'est le bilan de l'entreprise juridiquement acquéreuse (TECHNILINE) qui fait l'objet, dans les comptes consolidés, d'une réévaluation des actifs et passifs à la juste valeur. Cette entreprise étant considérée comme l'acquéreur. C'est sur cette base qu'est déterminé l'écart d'acquisition par la société réputée comme étant économiquement l'acquéreur. En conséquence, un écart d'acquisition de 1,7 m€figure au bilan consolidé de TECHNILINE au 31 décembre 2015.

Ainsi, dans les comptes consolidés, les actifs et les passifs de GROUPE UNIKA n'ont pas eu à être réévalués à la juste valeur à la date d'acquisition et il a fallu annuler les effets de la fusion constatée en valeur réelle dans les comptes annuels de TECHNILINE. Cette annulation a eu pour effet de rendre les réserves consolidées négatives de 6,2 m€ Toutefois, les capitaux propres restent positifs de 12,0 m€

Par ailleurs, un Conseil d'administration en date du 17 décembre 2015 prend acte que, compte tenu de la réalisation définitive de la fusion absorption de GROUPE UNIKA par TECHNILINE, le changement de dénomination sociale de TECHNILINE en WE.CONNECT, tel qu'adopté à la 31ème résolution de l'Assemblée Générale des actionnaires du 3 juin 2015, est effectif.

NOTE 4 – COMPARABILITE DES EXERCICES

Les exercices clos au 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 sont d'une durée de 12 mois.

NOTE 5 – PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le tableau ci-après présente le périmètre de consolidation ainsi que la méthode de consolidation retenue pour les comptes consolidés.

Filiales	31-déc-20		31-déc-19		Date de clôture	Methode retenue
	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts		
MGF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
Agorus	0,00%	0,00%	99,97%	99,97%	31.12	I.G.
D2 Diffusion	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
MGF Hong Kong	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
PCA France	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
Acheternet	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
ICD Brand	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	31.12	I.G.

La société AGORUS, détenue à 100% par la société WE.CONNECT, a été fusionnée le 11/09/2020 avec la société MGF, avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 01/01/2020.

Il convient de noter que la société TECHNI CINE PHOT, bien que filiale à 100% de la société WE.CONNECT (apportée par TECHNILINE lors de la fusion absorption et provisionnée à 100% dans les comptes individuels de TECHNILINE), a été exclue du périmètre de consolidation au motif que cette société est en liquidation judiciaire par jugement en date du 6 août 2014.

NOTE 6 – NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

6.1 Chiffre d'affaires et autres produits

Le chiffre d'affaires s'analyse comme suit :

Produits exploitation (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Ventes France	203 050 859	142 418 816
Ventes Export	7 849 278	12 334 622
Frais de ports	476 013	265 025
Total Chiffres d'affaires	211 376 150	155 018 462
Transferts de charges et autres produits	333 541	128 943
Subvention d'exploitation	28 800	2 417
Total Autres produits	362 341	131 360
Total Produits d'exploitation	211 738 492	155 149 822

Les ventes de marchandises export sont essentiellement constituées des ventes vers les DOM-TOM (Martinique, Guadeloupe).

Les transferts de charges correspondent principalement à des remboursements d'assurance dans le cadre de l'assurance-crédit sur les créances devenues irrécouvrables.

Les autres produits sont essentiellement constitués des gains de change sur créances et dettes commerciales.

6.2 Achats consommés et frais accessoires

6.2.1 Détail des achats consommés et des frais accessoires

Les achats de marchandises et de matières premières ont évolué comme suit :

Achats et frais accessoires (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Achat de marchandises et matières premières	196 286 893	142 661 316
Variation des stocks	(4 368 071)	(3 758 726)
Frais accessoires et transport sur achats	592 985	500 492
Frais de transport sur ventes	1 409 135	995 026
Total Achats et frais accessoires	193 920 941	140 398 109

6.2.2 Marge brute sur ventes de marchandises

La marge brute sur les ventes de marchandises a évolué comme suit :

Marge brute commerciale sur ventes (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Ventes de marchandises	211 376 150	155 018 462
Achats de marchandises et frais accessoires	(193 920 941)	(140 398 109)
Marge brute sur ventes (en €)	17 455 209	14 620 353
Taux de marge brute commerciale	8,3%	9,4%

6.3 Services extérieurs

Les services extérieurs se composent des éléments suivants :

Services extérieurs, fournitures et consommables (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Locations immobilières	609 800	642 541
Locations mobilières	160 833	64 788
Entretiens et maintenances	131 468	97 214
Assurances	136 513	111 699
Honoraires, commissions et études	2 126 576	721 457
Publicité	261 336	234 039
Voyages, missions et réceptions	402 649	567 946
Poste et télécommunications	173 848	106 361
Services bancaires	214 546	245 805
Fournitures diverses	200 865	201 852
Autres frais administratifs	216 346	276 597
Total Services extérieurs	4 634 779	3 270 301

6.4 Impôts et taxes

Les impôts et taxes ont évolué comme suit :

Impôts et taxes (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Taxes assises sur les salaires	58 179	71 825
Taxes assises sur le chiffre d'affaires	133 803	317 277
CET (CFE et CVAE)	145 524	162 888
Taxes foncières	46 385	112 672
Autres taxes	31 900	107 319
Total Impôts et taxes	415 791	771 981

6.5 Charges de personnel

6.5.1 Détail de la charge de personnel

Les charges de personnel ont évolué comme suit :

Frais de personnel (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Salaires et traitements	3 737 511	3 442 648
Charges sociales	1 205 286	1 113 308
Engagement retraite	52 987	(24 323)
Total Frais de personnel	4 995 784	4 531 634

6.5.2 Effectif

L'effectif du groupe a évolué comme suit :

Détail des effectifs du groupe	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Cadres	12	11
Employés et Ouvriers	93	83
Effectifs du groupe à la clôture	105	94
<i>Effectifs moyen du groupe sur la période</i>	<i>92</i>	<i>74</i>

L'ensemble de l'effectif du Groupe est situé en France, à l'exception de 6 salariés basés en Chine.

6.6 Dotations nettes aux amortissements et provisions

La variation nette des reprises et dotations aux amortissements et provisions s'analyse comme suit :

Dotation nette aux amortissements et provisions (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles (Note 7.1)	0	0
Dotation à la provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles (Note 7.1)	0	(1 272 667)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles (Note 7.2)	(137 964)	(159 669)
Variation de la provision pour dépréciation des stocks (Note 7.4)	103 915	(176 306)
Variation de la provision pour risques et charges d'exploitation (Note 7.12) - hors retraite	1 109 804	1 249 171
Variation de la provision pour dépréciation des créances (Note 7.6)	(1 293 757)	128 015
Total Dotations nettes aux amortissements et provisions	(218 002)	(231 456)

Pour mémoire, la dotation à la provision pour dépréciation des immobilisations incorporelles au 31/12/2019 concerne la dépréciation des écarts d'acquisition à hauteur de 1.706.000 euros, notamment consécutivement à la reprise de provision pour litige prud'homal Techniline (Note 7.12).

6.7 Résultat financier

6.7.1 Détail du résultat financier

Le résultat financier a évolué comme suit entre les deux exercices :

Détails du résultat financier (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Intérêts et produits financiers	244 986	660 264
Plus values de cession titres de placement	0	1 003 853
Différences positives de changes	517 885	0
Reprise de provision sur titres de placement	823 123	0
Total des produits financiers	1 585 994	1 664 117
Intérêts et charges financières	733 910	617 412
Moins value de cession titres de placement	0	829 415
Différences négatives de changes	0	151 990
Dotation à la provision sur titres de placement	1 782 929	1 135 403
Total des charges financières	2 516 839	2 734 219
Résultat financier	(930 845)	(1 070 102)

Les produits et charges financières sont principalement composés des plus et moins-values sur cessions des titres de placement court terme ainsi que des différences de changes.

6.7.2 Comptabilisation des escomptes financiers

Il est à noter que les escomptes obtenus pour paiements rapides étaient jusqu'en 2012 comptabilisés en produits financiers. Compte tenu que sur les fournisseurs concernés, ils sont appliqués de manière récurrente et systématique, il a été décidé que ces escomptes représentent, dorénavant, un vrai produit d'exploitation pour le groupe. En conséquence, les escomptes obtenus pour paiement rapide au titre de l'exercice 2020 ont été comptabilisés en moins du poste achats. Ils ont représenté 339.616 euros au titre de cet exercice (122.970 euros au titre de l'exercice 2019).

6.7.3 Ecart de change

La société WE.CONNECT a appliqué le règlement ANC n° 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture à leurs exercices ouverts depuis le 1^{er} janvier 2017. Ainsi, selon ce nouveau règlement, les résultats de change réalisés sur les dettes et créances commerciales sont désormais enregistrés en résultat d'exploitation.

6.8 Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel a évolué comme suit entre les deux exercices :

Détails du résultat exceptionnel (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Produits de cession d'immobilisation	85 000	371 133
Autres produits exceptionnels	763 407	28 911
Reprises aux provisions exceptionnelles	0	0
Total des produits exceptionnels	848 407	400 044
Valeur nette comptable des éléments cédés (Note 7.2)	57 001	432 249
Autres charges exceptionnelles	941 316	606 201
Dotations aux provisions exceptionnelles	0	1 545
Total des charges exceptionnelles	998 317	1 039 996
Résultat exceptionnel	(149 910)	(639 951)

Au 31/12/2020, le poste « Autres produits exceptionnels » est principalement constitué d'annulation de dettes fournisseurs dont la prescription commerciale est atteinte.

Le poste « Autres charges exceptionnelles » est composé pour 897.412 euros de dons (contre 515.372 euros au 31/12/2019).

6.9 Impôts sur les sociétés

Preuve d'impôt en Euros (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Résultat courant avant impôts	7 178 081	4 637 978
Résultat exceptionnel	(149 910)	(639 951)
	7 028 170	3 998 027
Taux d'impôt théorique	28,00%	31,00%
Impôt théorique	1 967 888	1 239 388
Impôt courant	1 631 621	1 287 928
Impôt différé	101 584	363 196
Impôt réel	1 733 205	1 651 124
Taux d'impôt réel	24,66%	41,30%
Ecart sur IS	(234 682)	411 736
Ecart sur taux	3,34%	-10,30%
Détail		
Ecart de taux	(27 286)	(117 379)
Effets des différences permanentes	82 672	701 681
Effets du traitement des dons	(290 068)	(156 273)
Crédit d'impôt (CICE & CIR)		(16 294)
Total	(234 682)	411 735

Le Groupe ne dispose pas de différences temporaires déductibles et crédit d'impôt non utilisés n'ayant pas fait l'objet de comptabilisation d'impôts différés au 31 décembre 2020.

Compte tenu de l'application du taux d'IS à 28% au titre de l'exercice 2020, il a été décidé d'utiliser un taux de 28% pour 2020 pour le calcul des impôts différés.

6.10 Résultat par action

Le résultat par action, qui se présente comme suit, a été déterminé conformément à l'avis OEC n° 27 :

Résultat net par action (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Résultat net (part du groupe)	5 145 412	2 346 902
Nombre d'actions	2 745 166	2 736 922
Résultat net par actions	1,87	0,86
Résultat courant (après impôt sur les sociétés)	5 295 322	2 986 854
Nombre d'actions	2 745 166	2 736 922
Résultat courant par actions	1,93	1,09

NOTE 7 – NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDÉ

7.1 Immobilisations incorporelles

➤ Variation des valeurs brutes des immobilisations incorporelles :

Immobilisations incorporelles (en €)	31 déc. 2019	Variation de périmètre (*)	Acquisitions	Cessions	31 déc. 2020
Ecart acquisition Techniline	1 706 000				1 706 000
Ecart acquisition Halterrego	26 662				26 662
Ecart acquisition Acheternet	176 390				176 390
Ecart acquisition D2 Diffusion	242 578				242 578
Ecart acquisition ICD Brand	229 991				229 991
Fonds de commerce	726 131				726 131
Logiciels concessions et droits similaires	59 306			14 615	44 691
Autres Immobilisations incorporelles	7 622			7 622	0
Immobilisations incorporelles en cours			359 967		359 967
Valeur brute	3 174 680	0	359 967	22 237	3 512 410
Amortissements et provisions	1 746 433	0	0	14 615	1 731 818
Valeur Nette	1 428 247	0	359 967	7 622	1 780 592

Comme décrit dans la « Note 2 », un écart d'acquisition a été constaté dans les présents comptes consolidés du fait de l'acquisition inversée de la société TECHNILINE.

Par ailleurs, l'acquisition des sociétés HALTERREGO et ACHETERNET au cours de l'année 2017 a généré de nouveaux écarts d'acquisition.

Une augmentation du capital social de 700.000 euros chez D2 DIFFUSION (approuvée lors d'une AGM en date du 27/06/2018) a généré un nouvel écart d'acquisition.

La société ICD BRAND a été acquise au cours de l'année 2019, ce qui a généré un nouvel écart d'acquisition.

Enfin, il convient de noter qu'au cours de l'année 2020 les sociétés MGF (société absorbante) et AGORUS (société absorbée) ont fusionné (voir Note 3).

Les autres immobilisations incorporelles comptabilisées par le Groupe sont principalement constituées de licences et logiciels informatiques. Ces immobilisations ont une durée d'utilité déterminée et sont donc amorties. Aucune de ces immobilisations n'est soumise à restriction.

➤ Variation des amortissements – dépréciations des immobilisations incorporelles :

Amortissement des immobilisations incorporelles (en €)	31 déc. 2019	Variation de périmètre (*)	Dotations	Reprises	31 déc. 2020
Ecarts acquisition / Fonds de commerce	1 706 000				1 706 000
Logiciels concessions et droits similaires	40 433			14 615	25 818
Autres Immobilisations incorporelles	0				0
Amortissements	1 746 433	0	0	14 615	1 731 818

7.2 Immobilisations corporelles

➤ Variation des valeurs brutes des immobilisations corporelles :

Immobilisations corporelles (en €)	31 déc. 2019	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	31 déc. 2020
Agencements et installations	128 061		18 193	128 061	18 193
Matériel de transport	505 612		300 689	239 034	567 267
Matériel et outillage	137 207		57 320	13 520	181 007
Matériel de bureau et informatique	62 367		13 960	47 224	29 103
Autres immobilisations corporelles	117 500				117 500
Valeur brute	950 747		390 162	427 839	913 071
Amortissements	680 579		151 535	392 129	439 985
Valeur Nette	270 168				473 086

➤ Variation des amortissements – dépréciations des immobilisations corporelles :

Amortissement des immobilisations corporelles (en €)	31 déc. 2019	Variations de périmètre	Dotations	Reprises	31 déc. 2020
Agencements et installations	85 054		115	85 054	115
Matériel de transport	310 367		105 719	189 656	226 430
Matériel et outillage	127 534		16 282	56 528	87 288
Matériel de bureau et informatique	60 179		15 364	60 891	14 652
Autres immobilisations corporelles	97 445		14 055		111 500
Amortissements	680 579		151 535	392 129	439 985

7.3 Prêts et autres immobilisations financières

Prêts et autres immobilisations financières (en €)	31 déc. 2019	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	31 déc. 2020
Prêts au personnel	120 736		31 250	48 700	103 286
Prêts à des tiers	286 991		1 499		288 490
Dépôts et cautionnements	283 990		166 731		450 721
Garantie prêt BPI	200 000				200 000
Titres SCI Sonsara	675			675	
Titres et compte courant SCI Libail	1 586 833		377 898		1 964 731
Dépréciation des prêts et autres immobilisations financières	(312 880)		(10)	(600)	(312 290)
Prêts et autres immobilisations financières	2 166 346		577 369	48 776	2 694 938

i) Les dépôts et cautionnements correspondent principalement aux dépôts de garantie versés à la SCI LIBAI, propriétaire des locaux de Collégien.

ii) Au cours de l'exercice 2012, le groupe a pris une participation à hauteur de 10% dans la SCI LIBAI.

7.4 Stocks

Les stocks ont évolué comme suit entre les deux exercices :

Stocks (en €)	31 déc.2019	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	31 déc.2020
Valeur brute des stocks	32 628 461		36 355 847	32 628 461	36 355 847
Dépréciation des stocks	1 914 441			103 915	1 810 526
Total Stocks	30 714 020		36 355 847	32 524 547	34 545 321

7.5 Avances et acomptes versés sur commandes

Avances et acomptes versés (en €)	31 déc. 2019	31 déc. 2018
Avances et acomptes versés	11 522	80 275

Ces montants correspondent aux avances et acomptes versés par le groupe à la commande pour l'achat à ces fournisseurs de matières premières et de marchandises.

7.6 Créances clients

Les créances clients se décomposent comme suit :

Détail des créances clients (en €)	31 déc.2020	31 déc. 2019
Créances clients	42 225 550	33 734 128
Factures à établir	726 304	701 461
Effets à recevoir	3 916 233	2 379 261
Créances douteuses	14 261	9 149
Total créances clients brutes	46 882 347	36 823 999

L'évolution depuis 2019 des créances clients peut s'analyser comme suit :

Créances clients (en €)	31 déc. 2019	Augmentation	Diminution	31 déc. 2020
Créances brutes	36 823 997	10 058 349		46 882 347
Dépréciation des créances	3 184	1 293 757		1 296 941
Total créances nettes	36 820 814	8 764 592		45 585 406

Compte tenu de l'activité de la société et des modalités de règlement des clients, les créances détenues sur des tiers échues et non dénouées postérieurement à la clôture sont à moins d'un an.

Risque de crédit :

Le risque de crédit du Groupe provient principalement des créances clients. Les montants présentés au bilan sont nets de provisions pour encours douteux. Ces encours sont estimés par le Groupe créance par créance, en fonction des historiques de perte et de l'environnement économique.

Une perte de valeur (dépréciation des créances douteuses) figure au bilan pour un montant 1.296.941 au 31/12/2020 (contre 3.184 euros au 31/12/2019).

Cette perte de valeur réversible est évaluée et estimée par rapport au risque de défaillance identifié par créance. Sur l'exercice 2020, les pertes sur créances irrécouvrables se sont élevées à 1.166 euros (contre 16.789 euros en 2019) et sont comptabilisées en autres charges.

7.7 Autres débiteurs

Autres débiteurs (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Créances fiscales (1)	2 828 656	3 545 763
Charges constatées d'avance (2)	30 062	26 607
Autres créances (3)	2 777 417	9 968 335
Impôts courant	239 280	239 281
Impôts différés	54 890	306 027
Total Autres débiteurs	5 930 305	14 086 014

(1) Les créances fiscales correspondent essentiellement aux postes de TVA.

(2) Les charges constatées d'avance correspondent à des charges 2021 facturés en décembre 2020.

(3) Le poste « Autres créances » a fortement augmenté au 31 décembre 2020 en raison d'une très forte baisse des avoirs à recevoir auprès des principaux fournisseurs s'élèvent à 2.141.023 euros à fin 2020 (contre 9.345.541 euros à fin 2019).

7.8 Trésorerie et valeurs mobilières de placement

Trésorerie et équivalents de trésorerie (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Comptes courants bancaires et caisses	37 486 339	22 811 640
Autres (intérêts courus, chèques à encaisser etc.)	1 104 728	471 502
Valeurs mobilières de placement	6 315 063	4 236 154
Dépréciation des valeurs mobilières de placement	(1 793 520)	(833 126)
Total Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 112 609	26 686 170

Les comptes courants bancaires et caisses correspondent aux comptes de disponibilités du Groupe.

Les placements à court terme sont composés d'actions de sociétés cotées et de comptes à terme. Ils sont valorisés à la valeur historique et une provision est constituée en cas de moins-values latentes.

Au 31 décembre 2020, le groupe détient 30.564 actions propres valorisées au cours historique de 301 446 euros. Ces titres d'autocontrôle étant classés en valeurs mobilières de placement dans les comptes individuels, ils ne font l'objet d'aucun retraitement dans les comptes consolidés.

7.9 Capital et primes d'émission

Au 31 décembre 2020, le capital de la société mère WE.CONNECT est composé de 2.745.166 actions ordinaires d'une valeur nominale de 5,23 €chacune.

7.10 Réserves

A titre de rappel, les réserves consolidées ont été impactées par l'acquisition inversée au terme des Assemblées Générales Extraordinaires des actionnaires en date du 17 décembre 2015 des sociétés TECHNILINE (dont la dénomination sociale est devenue WE.CONNECT) et GROUPE UNIKA. Par ailleurs les frais relatifs à l'augmentation de capital ont été imputés dans les comptes individuels de la société WE.CONNECT sur le montant de la prime d'émission / de fusion (pour un montant net d'impôt sur les sociétés).

La réserve de conversion s'applique à la consolidation des comptes de MGF Hong Kong. Les taux de conversion entre l'EURO et l'USD ont été les suivants pour 2020 :

Taux de clôture : 0,8197 euro pour 1 USD

Taux moyen : 0,8739 euro pour 1 USD

7.11 Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont relatifs aux actionnaires minoritaires de la société ICD BRAND (Note 6). Les capitaux propres attribuables aux minoritaires se décomposent comme suit :

Intérêts minoritaires (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Réserves attribuables aux minoritaires	(12 055)	(12 055)
Résultats attribuables aux minoritaires		
Intérêts minoritaires sur réserves	(12 055)	(12 055)

7.12 Provisions

Les provisions pour risques et charges se décomposent comme suit :

Provisions risques et charges (en €)	31 déc. 2019	Variation de prémière	Augmentation	Diminution	31 déc. 2020
Provisions pour garanties	1 113 210			445 904	667 306
Provision retraite	168 152		52 985		221 137
Provisions pour litiges sociaux	55 000				55 000
Provisions pour litiges commerciaux	695 001			695 001	
Autres provisions pour risques	80 000		31 100		111 100
Total Provisions	2 111 363		84 085	1 140 905	1 054 543

La provision pour garanties concerne les coûts de garanties données aux clients sur les produits vendus. Elle concerne principalement des coûts de main d'œuvre et des frais de transport dans la mesure où les produits vendus font également l'objet d'une garantie de la part des fournisseurs. Les mouvements de la provision pour garanties sont comptabilisés en « dotations nettes aux amortissements et provisions ».

La provision retraite concerne l'engagement retraite des salariés du Groupe. La variation de cette provision a eu pour conséquence une dotation de 52 985 euros en 2020 (contre une reprise de 24 323 euros en 2019) qui a été comptabilisée en augmentation du poste « Frais de personnel ».

La provision pour litiges sociaux au 31/12/2020 concerne des procédures prud'homales en cours engagées.

La provision pour litiges commerciaux correspond à la meilleure estimation du Groupe des coûts qui devront être supportés pour régler les possibles litiges nés d'un défaut qualité sur un produit (coûts de remplacement et pénalité commerciale).

7.13 Dettes auprès des établissements de crédit

Dettes financières (en €)	31 déc. 2019	Augmentation	Diminution	31 déc. 2020
Dettes auprès des établissements de crédit	14 332 051	17 535 587	2 298 988	29 568 650
Autres dettes aux actionnaires		227 079		227 079
Total Dettes financières	14 332 051	17 762 666	2 298 988	29 795 729

Les dettes financières se détaillent comme suit :

Dettes financières (en €)	Montant total au 31/12/2020	A 1 an au plus	A plus d'1 an Et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit	27 054 935	14 663 864	12 391 071	
Découverts bancaires	2 513 715	2 513 715		
Total Dettes financières	29 568 650	17 177 579	12 391 071	

Les dettes auprès des établissements de crédit sont composées des emprunts suivants :

- (1) Crédit club auprès de BPI France en date du 26/06/2017 : 2.000.000 euros (durée : 5 ans / taux : 1,42% par an)
- (2) Emprunt auprès d'un pool bancaire (SG/CDN/CE) en date du 30/06/2017 : 8.000.000 euros (durée : 7 ans / taux : Euribor 3 mois + 1,35% par an)
- (3) Emprunt auprès de HSBC en date du 28/06/2016 : 1.000.000 euros (durée : 48 mois / taux : 1,10% par an)
- (4) Emprunt auprès du CRCA en date du 24/08/2016 : 1.000.000 euros (durée : 60 mois / taux : 0,63% par an)
- (5) Emprunt auprès de la CE en date du 17/10/2016 : 1.000.000 euros (durée : 60 mois / taux : 0,80% par an)
- (6) Emprunt auprès du CRCA en date du 14/09/2018 : 1.000.000 euros (durée : 60 mois / taux : 0,60% par an)
- (7) Emprunt auprès de BPI France en date du 31/07/2018 : 2.000.000 euros (durée : 5 ans / taux : 0,90% par an)
- (8) Emprunt auprès de BPI France en date du 03/07/2019 : 2.000.000 euros (durée : 3 ans / taux : 0,00% par an)
- (9) Emprunt « PGE » auprès de CIC en date du 05/05/2020 : 3.000.000 euros (durée : 12 mois / taux : 0,00% par an)
- (10) Emprunt « PGE » auprès du CRCA en date du 21/04/2020 : 3.000.000 euros (durée : 12 mois / taux : 0,00% par an)
- (11) Emprunt « PGE » auprès de la SG en date du 12/05/2020 : 3.000.000 euros (durée : 12 mois / taux : 0,00% par an)
- (12) Emprunt « PGE » auprès du CDN en date du 28/04/2020 : 3.000.000 euros (durée : 12 mois / taux : 0,00% par an)
- (13) Emprunt auprès de BPI France en date du 16/04/2020 : 5.000.000 euros (durée : 60 mois / taux : 2,00% par an)
- (14) Emprunt auprès du CRCA en date du 26/10/2020 : 500.000 euros (durée : 48 mois / taux : 0,35% par an)

7.14 Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes aux fournisseurs et aux comptes rattachés ont évolué comme suit entre les deux exercices :

Fournisseurs et comptes rattachés (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Dettes fournisseurs	66 214 531	57 075 383
Effets à Payer	0	0
Factures non parvenues	1 601 709	3 168 024
Total Fournisseurs et comptes rattachés	67 816 240	60 243 407

Compte tenu de l'activité de la société et des modalités de règlement des fournisseurs, les dettes échues et non dénouées postérieurement à la clôture sont à moins d'un an.

7.15 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales ont évolué comme suit entre les deux exercices :

Dettes fiscales et sociales (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Personnel et comptes rattachés	318 284	240 735
Securité sociale et autres organismes sociaux	639 444	519 756
Taxe sur la valeur ajoutée	1 140 106	4 163 930
Autres charges fiscales à payer	372 967	239 586
Impôts sur les sociétés	24 885	601 730
Total Dettes fiscales et sociales	2 495 688	5 765 737

Le poste « Personnel et comptes rattachés » correspond principalement aux provisions pour congés payés ainsi qu'aux provisions pour primes.

7.16 Autres dettes

Les autres dettes ont évolué comme suit entre les deux exercices :

Autres Dettes (en €)	31 déc. 2020	31 déc. 2019
Clients créditeurs (1)	3 077 354	3 832 558
C/C Actionnaires	0	375 860
Produits constatés d'avance	0	0
Ecart de conversion passif	14 790	0
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	303
Impôt différé passif	0	0
Autres créditeurs	277 172	260 670
Total Autres dettes	3 369 317	4 469 390

(1) Les clients créditeurs correspondent essentiellement à des avoirs à établir relatifs à des remises de fin d'année pour certains clients de la grande distribution.

NOTE 8 – AUTRES INFORMATIONS

8.1 Contrats de location financement

Aucun contrat de location financement n'a été conclu au cours de l'année 2020 ou dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'année 2020.

8.2 Autres engagements hors bilan

- Engagements reçus :

Néant.

- Engagements donnés :

La société MGF a donné les engagements suivants :

Banque	Nature des engagements donnés	31 déc. 2020
Crédit du Nord	Effets escomptés non échus	2 419 195
Total	Total	2 419 195

8.3 Opérations sur instruments financiers à terme

La société MGF a effectué les opérations sur instruments financiers à terme suivantes avec la banque Palatine :

Date de conclusion	Date d'échéance	Type	Achat / vente	Montant	Devise	Banque	Devise
11-sept-20	07-janv-21	Option achat à terme	Achat	100 000	USD	Crédit du Nord	€
11-sept-20	09-févr-21	Option achat à terme	Achat	100 000	USD	Crédit du Nord	€
11-sept-20	09-mars-21	Option achat à terme	Achat	100 000	USD	Crédit du Nord	€
11-sept-20	08-avr-21	Option achat à terme	Achat	100 000	USD	Crédit du Nord	€
11-sept-20	07-mai-21	Option achat à terme	Achat	100 000	USD	Crédit du Nord	€
11-sept-20	09-juin-21	Option achat à terme	Achat	100 000	USD	Crédit du Nord	€

8.4 Information sur les parties liées

Relation entre la société mère et ses filiales :

Les relations entre la société mère WE.CONNECT et ses filiales sont des relations classiques entre une société holding et des filiales opérationnelles, qui sont conclues à des conditions normales de marché. Aussi, certains services communs aux filiales, tel que la Direction Générale et la Direction juridique ont été transférés sur la Société mère qui refacture des prestations de services (de nature administrative, comptable, marketing ...) à ses filiales. Ces prestations de services sont calculées selon des clés de répartition qui sont déterminées pour chaque service, en fonction de leur utilisation des services communs.

Relation entre la société et LIBAI :

Au cours de l'exercice 2012, le groupe a pris une participation de 10% dans le capital de la société LIBAI. La société LIBAI détient le terrain et le bâtiment du site de Collégien et a signé un contrat de location des locaux auprès de cette société.

Les soldes figurant au bilan et au compte de résultat sont les suivants au 31/12/2020 :

- Titres de participation : 100 euros
- Comptes courants : 1 964 731 euros
- Dépôts de garantie (loyers) : 160 520 euros
- Charges de loyers : 539 994 euros

8.5 Dividendes

La société WE.CONNECT a versé à ses actionnaires un dividende de 686.293 euros au cours de l'exercice 2020.

8.6 Plan d'attribution d'actions gratuites

Au terme de l'Assemblée Générale Mixte du 30 juin 2016, les actionnaires ont voté (7^{ème} résolution) une autorisation donnée au Conseil d'Administration à l'effet de procéder à l'attribution d'actions gratuites.

Le Conseil d'Administration du 17 septembre 2016 a arrêté les dispositions du plan d'attribution d'actions gratuites par émission d'actions nouvelles.

Ainsi, un Conseil d'Administration, qui s'est tenu en date du 15/09/2017, a autorisé l'augmentation de capital par incorporation de réserves aux fins de l'attribution d'actions gratuites de 7.800 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5,23 euros.

8.7 Evènements postérieurs

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture 2020 est à signaler.

8.8 Honoraires des commissaires aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes se sont élevés à :

En euros	31-déc-20		31-déc-19	
	PwC / Deloitte	ISH Audit	PwC	ISH Audit / Contrôle Audit Conseil
Audit				
- Commissariat aux comptes certification, examen des comptes individuels et consolidés	109 237	31 000	70 237	20 754
Emetteur	100 112	10 000	51 400	10 000
Filiales	9 125	21 000	18 837	10 754
- Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes	0	0	0	0
Emetteur	0	0	0	0
Filiales	0	0	0	0
Sous-total	109 237	31 000	70 237	20 754
Autres prestations				
- Juridique, fiscal, social	0	0	0	0
- Autres	0	0	0	0
Sous-total	0	0	0	0
TOTAL	109 237	31 000	70 237	20 754