



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2018

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.314.070,96 euros
Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris
450 657 234 R.C.S. Paris

SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITE.....	3
I. ACTIVITE ET RESULTAT.....	4
II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE	5
III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION.....	5
COMPTES CONSOLIDES RESUMES.....	6
I. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	7
II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE	8
III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	9
IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	10
V. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES.....	11



RAPPORT D'ACTIVITE

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.314.070,96 euros
Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris
450 657 234 R.C.S. Paris

I. ACTIVITE ET RESULTAT

Données consolidées	S1 2018	S1 2017	Variation
En M€			
Chiffre d'affaires	47,7	36,7	+ 30,0%
EBITDA	1,7	1,3	+ 30,6%
En % du CA	3,6%	3,6%	
Résultat d'exploitation	1,6	1,1	+ 40,5%
En % du CA	3,4%	3,1%	
Résultat financier	(0,2)	0,1	NS
Résultat courant	1,4	1,2	+ 14,0%
En % du CA	2,9%	3,3 %	
Résultat net	1,0	0,8	+ 17,5%
En % du CA	2,0%	2,3%	

Au 1er semestre 2018, WE.CONNECT a réalisé un chiffre d'affaires de 47,7 M€, en hausse de + 30,0% par rapport au 30 juin 2017.

La dynamique d'activité a été portée par la performance des partenariats de distribution avec des marques de renom comme Samsung et Acer, par l'effet positif des acquisitions réalisées au second semestre 2017 et par la bonne orientation des ventes des marques du Groupe. Ces dernières bénéficient de la notoriété croissante de la marque phare WE® et de l'intégration réussie des marques HALTERREGO® et HEDEN® qui ont confirmé sur le semestre leur potentiel de synergies commerciales.

Retraité de la contribution positive des sociétés PCA et HALTERREGO acquises en juillet 2017, le chiffre d'affaires progresse de +9,0%.

Dans un contexte de croissance forte, le Groupe réussit à générer une progression sensible de sa rentabilité grâce à une bonne maîtrise de sa chaîne d'approvisionnement et un mix produit plus favorable avec la montée en puissance de ses marques. Les charges de personnel augmentent proportionnellement à l'activité.

Sur le 1^{er} semestre 2018, l'EBITDA progresse de 30,6% à 1,7 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2017.

Après la prise en compte d'une baisse des dotations nettes aux amortissements et provisions (-58 K€), le résultat d'exploitation ressort à 1,6 M€, en progression de 40,5%.

Il en résulte un résultat courant en progression de 14,0% à 1,4 M€.

Après intégration d'une hausse de l'IS de 0,2 M€, le résultat net ressort à 1,0 M€ contre 0,8 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une hausse de + 17,5 %.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'actif immobilisé n'a pas connu de variation significative au cours du 1^{er} semestre 2017.

Les stocks nets consolidés du groupe WE.CONNECT s'établissaient à 20,0 M€ au 30 juin 2017 contre 13,9 M€ au 31 décembre 2016. Cette hausse s'explique par l'augmentation de l'activité.

Les créances clients nettes sont de 13,1 M€ au 30 juin 2017 contre 15,2 M€ au 31 décembre 2016.

Au 30 juin 2017, la trésorerie active est de 11,5 M€ contre 12,4 M€ au 31 décembre 2016.

Les capitaux propres consolidés du Groupe ont augmenté de 0,4 M€ entre le 31 décembre 2016 et le 30 juin 2017, ceux-ci s'élèvent à 15,9 MEUR à fin juin 2017.

Les dettes auprès des établissements de crédit passent de 7,1 M€ au 31 décembre 2016 à 11,1 M€ au 30 juin 2017 et ceci afin de financer le développement de l'activité.

Les dettes fournisseurs sont à 20,4 M€ au 30 juin 2017 contre 21,3 M€ au 31 décembre 2016.

Ainsi, la trésorerie nette, qui a fortement diminué en raison de la hausse importante des stocks de marchandises, passe à 12,0 M€ au 31 décembre 2016 à 8,0 M€ au 30 juin 2017.

III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION

WE.CONNECT réaffirme sa confiance dans la poursuite de la dynamique de sa croissance organique soutenue par un portefeuille de marques élargi, notamment dans la connectique, et par de nouvelles perspectives à l'international.

Parallèlement à ces développements, la signature en juin dernier d'un partenariat avec la marque LENOVO pour la commercialisation de ses produits informatiques et péri-informatiques en France permet à WE.CONNECT en tant que distributeur pour compte de tiers, de renforcer sa présence dans les grandes enseignes et d'accroître sa notoriété sur un marché de la distribution informatique en cours de consolidation.

Sur le second semestre, traditionnellement plus soutenu, la bonne orientation des commandes observée pour les fêtes de fin d'année conduit WE.CONNECT à relever son objectif d'un chiffre d'affaires annuel proche de 110 M€, soit un niveau supérieur au cap des 100 M€ que le Groupe devait dépasser à l'issue de son exercice. Cette progression de l'activité devrait s'accompagner d'une augmentation de la rentabilité.



COMPTES CONSOLIDES RESUMES

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.314.070,96 euros
Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris
450 657 234 R.C.S. Paris

I. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

Compte de résultat consolidé (en €)	30/06/2018 (6 mois)	30/06/2017 (6 mois)
Ventes de marchandises	47 731 900	36 709 865
Total chiffre d'affaires	47 731 900	36 709 865
Autres produits et subventions d'exploitation	99 182	947
Transferts de charges	19 054	11 746
Total produits d'exploitation	47 850 136	36 722 558
Achats et frais accessoires	(41 922 980)	(32 399 056)
Marge brute	5 927 156	4 323 502
Services extérieurs, fournitures et consommables	(1 930 814)	(1 402 894)
Impôts et taxes	(240 055)	(152 993)
Frais de personnel	(1 895 461)	(1 444 148)
Autres charges	(136 050)	(2 678)
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	1 724 776	1 320 789
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(120 919)	(179 153)
Résultat d'exploitation (EBIT)	1 603 857	1 141 635
Résultat financier	(215 661)	76 159
Résultat courant	1 388 196	1 217 794
Resultat exceptionnel	51 647	(100 980)
Impôts sur les sociétés	(468 320)	(290 221)
Résultat net	971 523	826 594
<i>dont part du groupe</i>	<i>976 838</i>	<i>847 458</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(5 316)</i>	<i>(20 863)</i>

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)
Immobilisations incorporelles nettes	1 960 547	1 960 547
Immobilisations corporelles nettes	476 424	679 630
Prêts et autres immobilisations financières	4 012 047	3 543 353
Actifs immobilisés	6 449 018	6 183 530
Stocks nets	26 968 832	20 177 894
Avances et acomptes versés sur commandes	671 969	675 677
Créances clients nettes	16 475 853	21 658 910
Autres débiteurs	7 431 385	3 211 260
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 641 824	23 148 443
Actifs circulants	61 189 863	68 872 184
TOTAL ACTIF	67 638 881	75 055 714
Capital social ou individuel	14 314 071	14 314 071
Primes	945 723	945 723
Réserves consolidés	3 630 274	(319 960)
Réserve de conversion	(325 893)	(28 496)
Résultat net	971 522	4 633 753
Intérêts minoritaires sur réserves	(8 391)	(8 563)
Capitaux propres	19 527 307	19 536 528
Provisions pour risques et charges	3 627 215	3 622 082
Dettes auprès des établissements de crédit	13 911 959	15 005 446
Dettes fournisseurs	26 626 340	32 992 668
Dettes fiscales et sociales	1 799 372	1 967 772
Autres dettes	2 146 688	1 931 218
TOTAL PASSIF	67 638 881	75 055 714

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2018 (6 mois)	31/12/2017 (12 mois)
Résultat net total consolidé	971 522	4 633 753
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	(31 760)	188 531
- Variation des impôts différés	(883)	(8 001)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(6 065)	(23 536)
- 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	(10 469 183)	85 488
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(9 536 368)	4 876 235
Acquisitions d'immobilisations	(105 689)	(1 079 146)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	21 512	103 566
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	415 512
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(84 177)	(560 068)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(684 231)	(354 785)
Variation de la réserve de conversion	(297 397)	(7 670)
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	0	0
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	0
Comptes courants d'associés	(2 160 340)	(765 202)
Emissions d'emprunts	0	10 000 000
Remboursement d'emprunt	(2 432 387)	(2 071 628)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(5 574 355)	6 800 715
Flux net de trésorerie de l'exercice	(15 194 900)	11 116 882
Trésorerie nette à l'ouverture	23 115 333	11 998 451
Trésorerie nette à la clôture	7 920 433	23 115 333
Variation de la trésorerie nette	(15 194 900)	11 116 882

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Variation des capitaux propres consolidés (en €)						
	Capital	Primes	Réserves et résultats consolidés	Total part du groupe	Minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31 déc. 2016	14 273 277	945 723	323 074	15 542 074	26 326	15 510 367
Résultat net 2017			4 641 131	4 641 131	(7 378)	4 633 753
Réserve de conversion			(28 496)	(28 496)		(28 496)
Versement de dividendes			(354 786)	(354 786)		(354 786)
Augmentation de capital	40 794		(40 794)			
Variation de périmètre			(251 823)	(251 823)	(27 512)	(224 311)
Capitaux propres clôture 31 déc. 2017	14 314 071	945 723	4 288 306	19 548 100	(8 564)	19 536 528
Résultat net 2018			976 838	976 838	(5 316)	971 522
Réserve de conversion			(325 893)	(325 893)		(325 893)
Versement de dividendes			(684 231)	(684 231)		(684 231)
Augmentation de capital			20 883	20 883	(8 497)	29 380
Variation de périmètre						
Capitaux propres clôture 30 juin 2018	14 314 071	945 723	4 275 903	19 535 697	(22 377)	19 527 307

V. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

V. 1. Base de préparation de l'information financière

Les comptes consolidés semestriels condensés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2017.

Référentiel comptable :

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis conformément aux règles françaises (loi du 3 janvier 1985 et arrêté du 9 décembre 1986) et plus particulièrement au Règlement 99-02 homologué par l'arrêté du 22 juin 1999.

Aucun changement de méthode comptable ou d'estimation n'a été pratiqué par le Groupe au cours du semestre.

PRINCIPALES REGLES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Méthodes de consolidation

Les comptes consolidés résumés incluent les situations comptables semestrielles 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.

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.

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 Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres de placement

Ce poste comprend les liquidités immédiatement disponibles (comptes-courants bancaires) et les placements mobilisables ou cessibles à court terme, facilement convertibles. Il est à noter que ces placements à court terme supportent néanmoins 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.

1.5 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.

V. 2. Information sur l'activité

Le groupe WE.CONNECT (ci-après « le Groupe », anciennement dénommé groupe TECHNILINE) 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 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 exerce sur cette filiale un contrôle exclusif. Cette société est consolidée en intégration globale.

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 2.736.922 actions au 30 juin 2018 pour un total de 14.314.070,96 euros.