



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.357.218,37 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 14.357.218,37 euros
Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris
450 657 234 R.C.S. Paris

I. ACTIVITE ET RESULTAT

Données consolidées	S1 2021	S1 2020	Variation
En M€			
Chiffre d'affaires	110,3	84,7	+ 30,3%
EBITDA	5,3	3,3	+ 58,3%
En % du CA	4,8%	3,9%	
Résultat d'exploitation	4,5	3,3	+ 37,7%
En % du CA	4,1%	3,9%	
Résultat financier	(0,5)	(1,4)	-
Résultat courant	4,0	1,8	+ 119,3%
En % du CA	3,6%	2,1%	
Résultat net	2,9	1,0	+ 201,9%
En % du CA	2,6%	1,2%	

WE.CONNECT a réalisé au 1er semestre 2021 un chiffre d'affaires de 110,3 M€, en hausse de 30,3% par rapport à l'exercice précédent.

Cette forte croissance a été tirée par l'accélération des ventes d'ordinateurs portables et de moniteurs dans un contexte porteur lié à la hausse du télétravail et à la progression structurelle des usages numériques au sein des entreprises et chez les particuliers.

Malgré l'intensification des pénuries de composants et des problèmes logistiques à l'échelle mondiale, WE.CONNECT a su satisfaire la demande des grandes centrales grâce à une très bonne anticipation de ses approvisionnements, à l'optimisation de la gestion de ses stocks, et à ses forts partenariats avec les marques leaders de l'informatique.

Par ailleurs, le Groupe a diversifié ses canaux commerciaux en intensifiant ses efforts marketing sur les réseaux digitaux.

La rentabilité est en nette augmentation sous l'effet d'une adaptation permanente des ressources du Groupe et à la bonne gestion de ses coûts, dans un contexte de forte croissance de son activité.

La marge brute progresse à 10,4 M€ (+ 30,8% par rapport au 1er semestre 2021), soit une augmentation proportionnelle à celle du chiffre d'affaires.

Grâce à une bonne maîtrise des charges de personnel et de ses achats externes, le Groupe affiche un EBITDA en forte hausse de 58,3 %. Il ressort à 4,8% du chiffre d'affaires, en progression de 1,1 point par rapport au 30 juin 2020.

Après comptabilisation d'une dotation aux amortissements et provisions de 0,8 M€, le résultat d'exploitation ressort à 4,5 M€, en augmentation de 37,7%.

Il en résulte un résultat courant en très forte hausse de 119,3% à 4,0 M€.

Après intégration d'un résultat exceptionnel de – 225 K€ (stable par rapport au 1^{er} semestre 2020) et d'un IS en hausse de 0,3 M€, le résultat net ressort à 2,9 M€ contre 1,0 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une hausse de + 201,9%.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'actif immobilisé a augmenté d'environ 0,8 M€ au cours du 1^{er} semestre 2021.

Les stocks nets consolidés du groupe WE.CONNECT s'établissent à 57,6 M€ au 30 juin 2021 contre 34,5 M€ au 31 décembre 2020. Compte-tenu de la croissance élevée de l'activité et pour faire face à la pénurie de composants, le Groupe a en effet décidé d'accroître ses niveaux de stocks pour satisfaire la demande.

Les créances clients nettes sont de 47,5 M€ au 30 juin 2021 contre 45,6 M€ au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021, la trésorerie active (y compris les valeurs mobilières de placement) est de 14,2 M€ contre 43,1 M€ au 31 décembre 2020.

Les capitaux propres consolidés du Groupe ont augmenté de 3,1 M€ entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021, ceux-ci s'élèvent à 32,7 MEUR à fin juin 2021.

Les dettes auprès des établissements de crédit passent de 29,8 M€ au 31 décembre 2020 à 28,7 M€ au 30 juin 2021.

Les dettes fournisseurs sont à 63,6 M€ au 30 juin 2021 contre 67,8 M€ au 31 décembre 2020.

Ainsi, la trésorerie nette a fortement diminué en raison principalement de la hausse importante des stocks de marchandises et des créances clients d'une part, et de la baisse des dettes fournisseurs d'autre part.

III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION

Dans un environnement marqué par les tensions de sourcing et de logistique, WE.CONNECT va poursuivre sur le second semestre sa croissance d'activité qui devrait ressortir plus limitée en raison d'une base de comparaison marquée l'année dernière par l'essor des nouvelles organisations de travail des entreprises.

Le Groupe réitère sa pleine confiance dans un développement pérenne et profitable de son business model grâce à l'élargissement régulier de sa gamme de produits et de son portefeuille clients.



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 €)	30/06/2021 (6 mois)	30/06/2020 (6 mois)
Ventes de marchandises	110 349 333	84 717 149
Total chiffre d'affaires	110 349 333	84 717 149
Autres produits et subventions d'exploitation	189 890	70 100
Transferts de charges	41 743	63 477
Total produits d'exploitation	110 580 966	84 850 726
Achats et frais accessoires	(100 153 937)	(76 877 845)
Marge brute	10 427 029	7 972 881
Services extérieurs, fournitures et consommables	(1 943 531)	(1 987 904)
Impôts et taxes	(360 539)	(240 912)
Frais de personnel	(2 845 639)	(2 275 770)
Autres charges	6 956	(130 561)
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	5 284 276	3 337 734
Dotation nette aux amortissements et provisions	(772 960)	(60 942)
Résultat d'exploitation (EBIT)	4 511 316	3 276 792
Résultat financier	(460 544)	(1 429 451)
Résultat courant	4 050 773	1 847 341
Resultat exceptionnel	(225 008)	(255 887)
Impôts sur les sociétés	(935 891)	(634 115)
Résultat net	2 889 874	957 338
<i>dont part du groupe</i>	2 889 874	957 338
<i>dont intérêts minoritaires</i>	0	0

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2021 (6 mois)	31/12/2020 (12 mois)
Immobilisations incorporelles nettes	1 923 864	1 780 592
Immobilisations corporelles nettes	542 675	473 086
Prêts et autres immobilisations financières	3 246 246	2 694 938
Actifs immobilisés	5 712 785	4 948 616
Stocks nets	57 633 339	34 545 321
Avances et acomptes versés sur commandes		11 522
Créances clients nettes	47 543 468	45 585 406
Autres débiteurs	8 712 142	5 930 305
Valeurs mobilières de placement	5 183 660	4 521 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 059 860	38 591 068
Actifs circulants	128 132 469	129 185 164
TOTAL ACTIF	133 845 254	134 133 780
Capital social ou individuel	14 357 218	14 357 218
Primes	945 723	945 723
Réserves consolidés	14 652 833	9 599 193
Réserve de conversion	(127 544)	(433 228)
Résultat net	2 889 874	5 145 412
Intérêts minoritaires sur réserves	(12 055)	(12 055)
Capitaux propres	32 706 049	29 602 263
Provisions pour risques et charges	1 054 543	1 054 543
Dettes auprès des établissements de crédit	28 664 081	29 795 729
Dettes fournisseurs	63 568 677	67 816 240
Dettes fiscales et sociales	3 467 334	2 495 688
Autres dettes	4 384 570	3 369 317
TOTAL PASSIF	133 845 254	134 133 780

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2021 (6 mois)	31/12/2020 (12 mois)
Résultat net total consolidé	2 889 874	5 145 412
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	(1 516 621)	852 939
- Variation des impôts différés	45 653	251 138
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(3 900)	(85 000)
- 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	(29 661 936)	(5 634 617)
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(28 246 930)	529 872
Acquisitions d'immobilisations	(1 254 254)	(3 404 257)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	332 280	293 273
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(921 974)	(3 110 984)
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		(686 293)
Variation de la réserve de conversion	305 684	(166 189)
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	(292 669)	0
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	0
Comptes courants d'associés	511 027	3 539 744
Emissions d'emprunts	0	17 500 000
Remboursement d'emprunt	(1 762 406)	(2 172 840)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(1 238 364)	18 014 422
Flux net de trésorerie de l'exercice	(30 407 268)	15 433 310
Trésorerie nette à l'ouverture	36 077 353	20 644 043
Trésorerie nette à la clôture	5 670 085	36 077 353
Variation de la trésorerie nette	(30 407 268)	15 433 310

IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

Variation des capitaux propres consolidés (en €)						
	Capital	Primes	Réserves et résultats consolidés	Total part du groupe	Minoritaires	Total
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			5 145 411	5 145 411		5 145 411
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
Résultat net 2020			2 889 874	2 889 874		2 889 874
Réserve de conversion			222 613	222 613		222 613
Versement de dividendes						
Augmentation de capital						
Variation de périmètre			(7 079)	(7 079)	(1 623)	(8 702)
Capitaux propres clôture 30 juin 2021 We.Connect	14 357 218	945 723	17 418 516	32 721 457	(12 055)	32 706 049

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 2020.

Référentiel 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).

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

Principales règles et méthodes 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 ») 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 au 30 juin 2021 de 2.745.166 actions ordinaires de 5,23 euros de valeur nominale pour un total de 14.357.218,37 euros.

V. 3. Evènements postérieurs

Aucun évènement significatif postérieur à la clôture n'est à constater.