



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2025

WE.CONNECT

Société anonyme au capital de 15 530 430,34 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 15 530 430,34 euros

Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris

450 657 234 R.C.S. Paris

I. ACTIVITE ET RESULTAT

Données non auditées Au 30 juin 2025 - En M€	S1 2025	S1 2024	Variation*
Chiffre d'affaires	174,9**	120,3	45,4%**
EBITDA	6,3	6,2	2,9%
En % du chiffre d'affaires	3,6%	5,1%	-1,5 pt
Résultat d'exploitation	7,5	6,2	+21,0%
En % du chiffre d'affaires	4,3%	5,2%	-0,9 pt
Résultat financier	0,9	(1,1)	-
Résultat exceptionnel	(0,1)	(0,6)	-
Impôt sur les sociétés	(2,0)	(0,8)	-
Résultat net	6,3	3,7	+67,3%

*Les variations ont été calculées sur la base des données chiffrées en euros sans arrondi, dans ce tableau et dans le texte.

**Chiffre ajusté par rapport à celui communiqué le 11 juillet 2025 lors des process comptables de clôture semestrielle et en relation avec les informations reçues de nos clients et fournisseurs.

WE.CONNECT (code ISIN FR0013079092 – ALWEC), spécialiste des accessoires high-tech pour l'informatique, les mobiles et le son, a réalisé au premier semestre 2025 un chiffre d'affaires de 174,9 M€, soit une augmentation de 45,4% par rapport à celui de l'exercice précédent. Cette augmentation est essentiellement portée par l'acquisition fin juin 2024 de MCA TECHNOLOGY, l'activité organique ressortant stable par rapport à celui du premier semestre de l'année précédente.

La marge brute(1) réalisée sur le premier semestre 2025 augmente de 26,4% à 18,7 M€, et ressort à 11% du chiffre d'affaires, soit une diminution de 1,3 point par rapport à S1 2024. Cette évolution est due à l'intégration de MCA TECHNOLOGY et à son activité centrée sur la distribution de marques internationales, et à des opérations commerciales spécifiques demandées par des marques partenaires historiques de WE.CONNECT.

L'EBITDA s'établit à 6,3 M€ en augmentation de 2,9 % par rapport à celui de l'exercice précédent sur la même période. Il représente 3,6 % du chiffre d'affaires, soit une diminution de 1,5 point par rapport au premier semestre 2024.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à 7,5 M€ en hausse de 21%. Le résultat d'exploitation représente 4,3% du chiffre d'affaires, soit une diminution de 0,9 point par rapport à S1 2024.

Le résultat net s'établit à 6,3 M€, en hausse de 67,3%. Il tient compte d'un résultat financier de 0,9 M€ lié en particulier à un taux de change euro-dollar favorable, de l'impact net des reprises et dotations sur provision des valeurs mobilières de placement de +0,2M€ contre (0,5) M€ au 30 juin 2024 et d'un impôt sur les sociétés de (2,0) M€ contre (0,8) M€ au 30 juin 2024.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Au 30 juin 2025, les capitaux propres s'élèvent à 65,7 M€, soit une hausse de 7,6% par rapport au 31 décembre 2024, portée essentiellement par le bénéfice net de la période diminué du dividende versé au titre de l'exercice 2024.

La trésorerie active (hors valeurs mobilières de placement) s'élève à 12,0 M€ au 30 juin 2025 contre 35,5 M€ à fin décembre 2024, baisse qui est principalement liée à un accroissement des stocks pour 4,2M€ et à une forte baisse du poste fournisseurs et comptes rattachés pour 14,8 M€.

III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION

Fort de la solide performance du premier semestre et de l'intégration réussie de MCA Technology, WE.CONNECT aborde la seconde partie de l'exercice 2025 avec confiance. L'acquisition d'Exertis France et d'Exertis Iberia, finalisée début septembre, constitue une étape majeure dans le développement du Groupe et lui permet de franchir un nouveau cap en termes de taille et de présence internationale.

Ces deux opérations renforcent significativement la position de WE.CONNECT sur le marché français de la distribution high-tech et ouvrent de nouvelles perspectives de croissance en Europe. Les portefeuilles complémentaires — marques premium d'Exertis et marques propres à forte valeur ajoutée de WE.CONNECT — offrent d'importantes synergies commerciales et logistiques à court terme.

Grâce à une structure financière saine, une organisation renforcée et une offre élargie, le Groupe confirme sa trajectoire de croissance rentable et son ambition de constituer un acteur de référence indépendant sur le marché européen, avec un chiffre d'affaires annuel pro forma avoisinant 500 M€.



COMPTES CONSOLIDES RESUMES

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 15 530 430,34 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 €)	30/06/2025 (6 mois)	30/06/2024 (6 mois)	Notes
Chiffre d'affaires	174 867 370	120 278 308	6.1
Autres produits d'exploitation	704 705	266 980	
Achats consommés	(156 206 251)	(105 513 717)	6.2
Charges de personnel	(6 650 235)	(5 117 481)	6.5
Autres charges d'exploitation	(5 827 903)	(3 445 592)	6.3
Impôts et taxes	(549 830)	(306 577)	6.4
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 163 539	36 983	6.6
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	7 501 395	6 198 904	
Dotation aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	0	0	6.6
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	7 501 395	6 198 904	
Charges et produits financiers	893 118	(1 067 733)	6.7
Charges et produits exceptionnels	(147 848)	(578 254)	6.8
Impôt sur les résultats	(1 990 842)	(812 900)	6.9
Résultat net des entités intégrées	6 255 822	3 740 017	
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0	
Résultat net de l'ensemble consolidé	6 255 822	3 740 017	
Intérêts minoritaires	0	0	
Résultat net (Part du groupe)	6 255 822	3 740 017	
Résultat par action	2,11	1,27	
Résultat dilué par action	2,11	1,27	

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2025 (6 mois)	31/12/2024 (12 mois)	Notes
Immobilisations incorporelles	3 319 440	2 668 472	7.1
<i>Dont écart d'acquisition</i>	984 488	984 488	
Immobilisations corporelles	1 469 502	664 668	7.2
Immobilisations financières	4 482 644	3 676 119	7.3
Titres mis en équivalence	0	0	
Actifs immobilisés	9 271 586	7 009 258	
Stocks et en-cours	98 235 615	94 017 955	7.4
Clients et comptes rattachés	57 598 364	55 622 721	7.6
Autres créances et comptes de régularisation	28 585 416	24 216 456	7.5 / 7.7
Valeurs mobilières de placement	4 303 337	4 440 674	7.8
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 952 732	35 506 577	7.8
Actifs circulants	200 675 464	213 804 383	
TOTAL ACTIF	209 947 049	220 813 641	
Capital	15 530 430	15 418 305	7.9
Primes	3 130 420	3 130 420	
Réserves et résultat consolidés	47 044 203	42 489 495	7.10
Autres	0	0	
Capitaux propres (Part du groupe)	65 705 053	61 038 220	
Intérêts minoritaires			
Provisions	1 797 114	2 134 279	7.12
Emprunts et dettes financières	23 500 160	27 243 184	7.13
Fournisseurs et comptes rattachés	103 106 278	117 872 187	7.14
Autres dettes et comptes de régularisation	15 838 444	12 525 772	7.15 / 7.16
TOTAL PASSIF	209 947 049	220 813 641	

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2025 (6 mois)	31/12/2024 (12 mois)
Résultat net total consolidé	6 255 822	7 710 864
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	1 225 931	411 657
- Variation des impôts différés	22 326	24 881
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	32 780	0
- 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	(21 709 120)	(5 894 099)
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(14 172 261)	2 253 303
Acquisitions d'immobilisations	(4 336 308)	(1 251 342)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	57 847	2 305 328
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	(101 300)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(4 278 461)	952 686
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 187 058)	(1 111 077)
Variation de la réserve de conversion	0	211 628
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	0	3 080 971
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	(282)
Comptes courants d'associés	0	0
Emissions d'emprunts	1 025 000	13 300 000
Remboursement d'emprunt	(3 676 417)	(8 549 827)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(3 838 475)	6 931 413
Flux net de trésorerie de l'exercice	(22 289 197)	10 137 402
Trésorerie nette à l'ouverture	31 166 934	21 029 532
Trésorerie nette à la clôture	8 877 737	31 166 934
Variation de la trésorerie nette	(22 289 197)	10 137 402

(1) Ce poste « Acquisition d'immobilisations » incluait le prix d'achat des titres de la société MCA Technologies pour 16.300.000 euros au 30 juin 2024. Comme rappelé dans la note ci-dessous « Périmètre de consolidation », les titres ayant été acquis le 28 juin 2024, cette société a été exclue du périmètre de consolidation.

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 décembre 2023	14 522 031	945 723	35 694 394	51 162 147	3 354	51 162 148
Résultat net 2024			7 710 864	7 710 864		7 710 864
Réserve de conversion			195 314	195 314		195 314
Versement de dividendes			(1 111 077)	(1 111 077)		(1 111 077)
Augmentation de capital	896 274	2 184 697		3 080 971		3 080 971
Variation de périmètre						
Capitaux propres clôture 31 décembre 2024	15 418 305	3 130 420	42 489 495	61 038 219	3 354	61 038 220
Résultat net juin 2025			6 255 822	6 255 822		6 255 822
Réserve de conversion			195 314	195 314		195 314
Autres variations			(597 245)	(597 245)		(597 245)
Versement de dividendes			(1 187 058)	(1 187 058)		(1 187 058)
Augmentation de capital	112 125		(112 125)			
Variation de périmètre						
Capitaux propres clôture 30 juin 2025	15 530 430	3 130 420	47 044 203	65 705 052	3 354	65 705 053

V. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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 2024.

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont présentés conformément au nouveau règlement ANC 2020-01 (issu de la fusion des trois règlements CRC 99-02 et de ses actualisations CRC 2005-05 et CRC 2000-06).

Il est par ailleurs 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.

Les chiffres présentés dans ce document sont exprimés en Euros.

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.

Principales règles et méthodes comptables

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

Filiales	30-juin-25		31-déc-24		Date de clôture	Méthode retenue
	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts		
MGF	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	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	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
Dyadem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
Octant	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
Sham	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.
MCA Technology	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	31.12	I.G.

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.

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 2025 de 2.969.496 actions ordinaires de 5,23 euros de valeur nominale pour un total de 15.530.430,34 euros.

V. 3. Faits marquants intervenus au premier semestre

Aucun fait marquant intervenu au premier semestre 2025.

V. 4. Evènements postérieurs

WE.CONNECT a acquis le 2 septembre 2025 100 % du capital d'EXERTIS FRANCE SAS et d'EXERTIS IBERIA, conformément aux négociations exclusives engagées en avril 2025. L'acquisition d'EXERTIS FRANCE et d'EXERTIS IBERIA par le Groupe WE.CONNECT a été finalisée selon les modalités négociées avec le groupe DCC et notamment une recapitalisation de ces deux sociétés par DCC. La contribution financière de WE.CONNECT a quant à elle été d'un euro symbolique.