



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2019

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 2019	S1 2018	Variation
En M€			
Chiffre d'affaires	62,5	47,7	+ 31,0%
EBITDA	2,2	1,7	+ 29,4%
En % du CA	3,5%	3,6%	
Résultat d'exploitation	2,1	1,6	+ 31,2%
En % du CA	3,4%	3,4%	
Résultat financier	(0,2)	(0,2)	NS
Résultat courant	1,9	1,4	+ 18,8%
En % du CA	3,0%	2,9%	
Résultat net	1,2	1,0	+ 20,0%
En % du CA	1,9%	2,0%	

Au 1^{er} semestre 2019, WE.CONNECT a réalisé un chiffre d'affaires de 62,5 M€, en hausse de + 31,0% par rapport au 30 juin 2018.

La croissance de l'activité a principalement été portée par la montée en puissance des partenariats de distribution avec des leaders technologiques de l'informatique. Ces collaborations confirment le rôle de référent de WE.CONNECT sur le marché de la distribution de produits high-tech nouvelle génération et la solidité du circuit de distribution du Groupe.

Sur le 1^{er} semestre 2019, l'EBITDA progresse de 29,4% à 2,2 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018.

Après la prise en compte d'une baisse des dotations nettes aux amortissements et provisions (-49 K€), le résultat d'exploitation ressort à 2,1 M€, en progression de 31,2%.

Il en résulte un résultat courant en progression de 18,8% à 1,9 M€.

Après intégration d'une hausse de l'IS de 0,1 M€, le résultat net ressort à 1,2 M€ contre 1,0 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une hausse de + 20,0 %.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'actif immobilisé a augmenté d'environ 1,3 M€ au cours du 1^{er} semestre 2019.

Les stocks nets consolidés du groupe WE.CONNECT s'établissent à 35,8 M€ au 30 juin 2019 contre 27,0 M€ au 31 décembre 2018. Cette hausse s'explique par l'augmentation de l'activité.

Les créances clients nettes sont de 29,2 M€ au 30 juin 2019 contre 28,6 M€ au 31 décembre 2018.

Au 30 juin 2019, la trésorerie active (y compris les valeurs mobilières de placement) est de 8,8 M€ contre 19,9 M€ au 31 décembre 2018.

Les capitaux propres consolidés du Groupe ont augmenté de 0,5 M€ entre le 31 décembre 2018 et le 30 juin 2019, ceux-ci s'élèvent à 23,4 MEUR à fin juin 2019.

Les dettes auprès des établissements de crédit passent de 14,1 M€ au 31 décembre 2018 à 15,5 M€ au 30 juin 2019 et ceci afin de financer le développement de l'activité.

Les dettes fournisseurs sont à 43,8 M€ au 30 juin 2018 contre 46,1 M€ au 31 décembre 2018.

Ainsi, la trésorerie nette, qui a fortement diminué en raison principalement de la hausse importante des stocks de marchandises, passe à 15,4 M€ au 31 décembre 2018 à 0,6 M€ au 30 juin 2019.

III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION

Sur le second semestre, WE.CONNECT va tirer parti des accords scellés avec des partenaires technologiques leaders pour accélérer la croissance de ses ventes pour compte de tiers.

Parallèlement, les efforts consacrés au cours du premier semestre, au développement des accessoires téléphoniques et dans la gamme « enfants », devraient participer à la dynamique des marques en propre sur la dernière partie de l'exercice.

Fort de la bonne orientation de son activité depuis le début de l'exercice, WE.CONNECT réaffirme son ambition d'accélérer la progression de ses ventes et de franchir en 2022 le cap des 200 M€ de chiffre d'affaires.



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 €)	30/06/2019 (6 mois)	30/06/2018 (6 mois)
Ventes de marchandises	62 470 438	47 731 900
Total chiffre d'affaires	62 470 438	47 731 900
Autres produits et subventions d'exploitation	1 261	99 182
Transferts de charges	24 476	19 054
Total produits d'exploitation	62 496 175	47 850 136
Achats et frais accessoires	(56 481 889)	(41 922 980)
Marge brute	6 014 286	5 927 156
Services extérieurs, fournitures et consommables	(1 510 259)	(1 930 814)
Impôts et taxes	(223 619)	(240 055)
Frais de personnel	(2 090 451)	(1 895 461)
Autres charges	(1 428)	(136 050)
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	2 188 529	1 724 776
Dotation nette aux amortissements et provisions	(71 912)	(120 919)
Résultat d'exploitation (EBIT)	2 116 617	1 603 856
Résultat financier	(212 957)	(215 661)
Résultat courant	1 903 660	1 388 195
Resultat exceptionnel	(84 531)	51 647
Impôts sur les sociétés	(611 750)	(468 320)
Résultat net	1 207 380	971 523
<i>dont part du groupe</i>	<i>1 207 380</i>	<i>976 838</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>		<i>(5 316)</i>

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2019 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)
Immobilisations incorporelles nettes	2 203 125	2 203 125
Immobilisations corporelles nettes	380 753	441 067
Prêts et autres immobilisations financières	5 872 112	4 482 512
Actifs immobilisés	8 455 990	7 126 704
Stocks nets	35 828 338	27 021 693
Avances et acomptes versés sur commandes	33 414	189 770
Créances clients nettes	29 157 962	28 614 700
Autres débiteurs	7 788 267	8 172 982
Valeurs mobilières de placement	4 097 931	4 109 207
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 658 461	15 779 969
Actifs circulants	81 564 372	83 888 321
TOTAL ACTIF	90 020 362	91 015 025
Capital social ou individuel	14 314 071	14 314 071
Primes	945 723	945 723
Réserves consolidés	7 033 391	3 623 236
Réserve de conversion	(62 058)	(306 444)
Résultat net	1 207 380	4 341 153
Intérêts minoritaires sur réserves		(8 391)
Capitaux propres	23 438 506	22 909 349
Provisions pour risques et charges	2 984 807	2 978 857
Dettes auprès des établissements de crédit	15 534 262	14 065 099
Dettes fournisseurs	43 824 603	46 069 289
Dettes fiscales et sociales	2 584 918	2 279 810
Autres dettes	1 653 265	2 712 621
TOTAL PASSIF	90 020 362	91 015 025

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2019 (6 mois)	31/12/2018 (12 mois)
Résultat net total consolidé	1 207 380	4 341 153
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	67 153	(2 102 586)
- Variation des impôts différés	(85 618)	(42 214)
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(3 738)	(7 930)
- 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	(12 077 597)	(4 541 545)
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(10 892 421)	(2 353 122)
Acquisitions d'immobilisations	(1 350 375)	1 190 970
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	46 851	178 340
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	(1 303 524)	1 369 310
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(684 231)	(683 347)
Variation de la réserve de conversion	244 386	(277 948)
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	0	0
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	0
Comptes courants d'associés	911	633 623
Emissions d'emprunts	188 536	3 000 000
Remboursement d'emprunt	(2 353 306)	(3 940 347)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(2 603 704)	(1 268 019)
Flux net de trésorerie de l'exercice	(14 799 649)	(2 251 831)
Trésorerie nette à l'ouverture	15 444 534	17 696 365
Trésorerie nette à la clôture	644 886	15 444 534
Variation de la trésorerie nette	(14 799 648)	(2 251 831)

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 déc. 2017 We.Connect	14 314 071	945 723	4 288 306	19 548 100	(8 563)	19 536 528
Résultat net 2018			4 341 153	4 341 153		4 341 153
Réserve de conversion			(306 444)	(306 444)		(306 444)
Versement de dividendes			(683 347)	(683 347)		(683 347)
Augmentation de capital						
Variation de périmètre			21 631	21 631	172	21 459
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			1 207 380	1 207 380		1 207 380
Réserve de conversion			6 009	6 009		6 009
Versement de dividendes			(684 231)	(684 231)		(684 231)
Augmentation de capital						
Variation de périmètre			(8 391)	(8 391)	8 391	
Capitaux propres clôture 30 juin 2019 We.Connect	14 314 071	945 723	8 182 066	23 441 860		23 438 506

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 2018.

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 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 2019 de 2.736.922 actions ordinaires de 5,23 euros de valeur nominale pour un total de 14.314.070,96 euros.

V. 3. Evènements postérieurs

Les sociétés MGF (société absorbante) et Unika Multimedia (société absorbée) ont fusionné avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 1er janvier 2019 par décisions unanimes en date du 2 juillet 2019.