

Groupe We.Connect

Rapport semestriel

Rapport d'activité

Comptes semestriels consolidés résumés au 30/06/2026

WE.CONNECT

Société anonyme au capital de 15 641 580,66 euros

Siège social : 152 avenue de Malakoff - 75016 Paris



Table des matières

RAPPORT D'ACTIVITE :

Activité et résultat	3
Indicateurs opérationnels : une rentabilité en progression	3
Structure de bilan	4
Perspectives	4

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES:

États financiers	6
Compte de résultat consolidé.....	6
Bilan consolidé	7
Tableau de flux de trésorerie consolidé.....	8
Variations des capitaux propres	9
Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice, événements postérieurs à la clôture et comparabilité des comptes	10
Présentation du groupe.....	10
Faits marquants du premier semestre.....	10
Événements postérieurs à la clôture	10
Changements de méthodes.....	10
Méthodes et principes de consolidation	11
Principes généraux.....	11
Définition du périmètre de consolidation	11
Variation du périmètre de consolidation	12
Règles et méthodes comptables	12

Groupe We.Connect

Rapport semestriel

Rapport d'activité



Activité et résultat

Données non auditées Au 30 juin 2026 - En M€	S1 2026	S1 2025	Variation*
Chiffre d'affaires	235,3**	174,9**	34,5%**
EBITDA	7,9	6,3	+24,8%
En % du chiffre d'affaires	3,4%	3,6%	-1,5 pt
Résultat d'exploitation	7,9	7,5	+5,3%
En % du chiffre d'affaires	3,4%	4,3%	-0,9 pt
Résultat financier	1,1	0,9	+18,8%
Résultat exceptionnel	(0,6)	(0,1)	-
Impôt sur les sociétés	(2,4)	(2,0)	-
Résultat net	6,0	6,3	-4,5%

*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 10 juillet 2026 lors des process comptables de clôture semestrielle et en relation avec les informations reçues de nos clients et fournisseurs.

Au premier semestre 2026, le Groupe WE.CONNECT a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 235,3 M€, en progression de 34,5 % par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution reflète la contribution des sociétés Ezratis France et Ezratis Iberia acquises en août 2025 et la poursuite de la croissance de l'activité des filiales historiques.

L'activité organique(1) du Groupe poursuit sa progression par rapport au premier semestre 2025 avec une augmentation du chiffre d'affaires de 3,5%. Les ventes des marques appartenant à WE.CONNECT affichent notamment une dynamique soutenue, confirmant leur contribution au développement du Groupe.

Indicateurs opérationnels : une rentabilité en progression

L'EBIDTA de l'activité organique s'établit à 8,7 M€, en hausse de 37,4% en comparaison avec celui du premier semestre 2025. Il représente une très bonne performance : 4,9% du chiffre d'affaires au S1 2026 contre 3,6% au S1 2025. Cette évolution s'explique par une augmentation des marges brutes favorisées par la bonne anticipation des achats du Groupe avant la hausse des prix des produits et des composants.

L'EBITDA consolidé s'élève à 7,9 M€ en progression de 24,8 % par rapport au premier semestre 2025. Il représente 3,4 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une diminution de 0,2 point par rapport au premier semestre 2025. L'évolution à la baisse de ce dernier indicateur est due à l'intégration de l'EBIDTA négatif d'Ezratis France sur le premier semestre.

Le résultat d'exploitation consolidé s'établit à 7,9 M€, en hausse de 5,3 % par rapport au premier semestre 2025. Il représente 3,4 % du chiffre d'affaires consolidé, soit une diminution de 0,9 point par rapport à S1 2025.

Le résultat net s'élève à 6,0 M€, en baisse de 4,5% par rapport au premier semestre 2025. Il intègre un résultat financier positif de 1,1 M€ qui bénéficie notamment de la cession de valeurs mobilières de placement et d'un effet de change favorable lié à l'évolution de l'euro face au dollar. Il comprend également l'impact net des reprises et dotations aux provisions sur les valeurs mobilières de placement, positif à hauteur de 0,4 M€, contre 0,2 M€ au 30 juin 2025. Enfin, l'impôt sur les sociétés s'établit à 2,4 M€, contre 2,0 M€ au premier semestre 2025.

Structure de bilan

Au 30 juin 2026, les capitaux propres s'élèvent à 101,8 M€, en hausse de 5,0 % par rapport au 31 décembre 2025. Cette progression s'explique principalement par le résultat net dégagé au cours du semestre, diminué du dividende versé au titre de l'exercice 2025.

La trésorerie active (hors valeurs mobilières de placement) s'élève à 14,5 M€ au 30 juin 2026 contre 43,7 M€ à fin décembre 2025. Cette évolution s'inscrit dans un contexte d'augmentation des stocks pour 31,4 M€ pour les raisons expliquées précédemment, parallèlement à une diminution des dettes fournisseurs et comptes rattachés de 54,0 M€ et des créances clients et comptes rattachés de 42,9 M€.

Perspectives

Le deuxième semestre 2026 s'amorce positivement, avec une bonne dynamique de l'activité historique et la contribution positive d'Ezratis permettant de confirmer l'objectif d'un chiffre d'affaires annuel supérieur à 500 M€ en 2026.

Cette période bénéficie de temps forts commerciaux majeurs, notamment la rentrée des classes, le Black Friday et les fêtes de fin d'année. Le Groupe continuera à s'appuyer sur son expertise en matière de gestion des achats et des stocks pour tirer parti des évolutions du marché et saisir les opportunités commerciales.

Parallèlement, les actions de réorganisation et de rationalisation des coûts engagées chez Ezratis France depuis son intégration fin août 2025 produisent leurs effets. Le redressement opérationnel de cette filiale progresse plus rapidement qu'anticipé, permettant au Groupe d'envisager une amélioration nette de ses performances dès le second semestre 2026.

Groupe We.Connect

Rapport semestriel

Comptes semestriels consolidés résumés au 30/06/2026



États financiers

Compte de résultat consolidé

Compte de résultat	30 juin 2026	30 juin 2025
Chiffre d'affaires	235 267 162	174 867 370
Autres produits d'exploitation	5 366 391	6 768 984
Achats consommés	(207 880 942)	(156 206 251)
Charges de personnel	(11 007 592)	(6 650 235)
Autres charges d'exploitation	(7 801 541)	(5 827 903)
Impôts et taxes	(1 013 993)	(549 830)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	(5 028 125)	(4 900 740)
Opérations en commun		
Résultat d'exploitation avant dotations aux amort. et dép. EA	7 901 360	7 501 395
Dotations aux amort. et dépréciations des écarts d'acquisition		
Résultat d'exploitation après dotations aux amort. et dép. EA	7 901 360	7 501 395
Charges et produits financiers	1 061 108	893 118
Charges et produits exceptionnels	(559 882)	(147 848)
Impôts sur les résultats	(2 426 923)	(1 990 842)
Résultat net des entreprises intégrées	5 975 663	6 255 822
Résultat net des activités abandonnées		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		
Résultat net de l'ensemble consolidé	5 975 663	6 255 822
Intérêts minoritaires		
Résultat net (part du groupe)	5 975 663	6 255 822
Résultat par action	2,03	2,11
Résultat dilué par action	2,03	2,11

Bilan consolidé

Bilan actif consolidé	30 juin 2026	31 déc. 2025
Immobilisations incorporelles	3 753 118	3 669 209
<i>Dont Ecart d'acquisition</i>	<i>984 488</i>	<i>984 488</i>
Immobilisations corporelles	2 202 286	1 922 156
Immobilisations financières	6 513 957	7 910 881
Titres mis en équivalence		
Actif immobilisé	12 469 361	13 502 246
Stocks et en-cours	143 296 279	110 632 274
Clients et comptes rattachés	90 415 113	133 359 707
Autres créances et comptes de régularisation	33 501 591	38 289 946
<i>Dont Impôts différés Actif</i>	<i>185 843</i>	<i>564 599</i>
Valeurs mobilières de placement	5 087 507	4 347 045
Disponibilités	14 451 132	43 710 953
Actif circulant	286 751 621	330 339 924
Total Actif	299 220 982	343 842 170
Capital	15 641 581	15 530 430
Primes liées au capital	3 130 420	3 130 420
Réserves et résultat consolidés	83 053 628	78 275 328
Capitaux propres (Part du groupe)	101 825 628	96 936 178
Intérêts minoritaires		
Total des capitaux propres	101 825 628	96 936 178
Autres fonds propres	18 873	18 873
Ecart d'acquisition passif		
Provisions pour risques et charges	12 437 636	12 634 697
Provisions	12 437 636	12 634 697
Dettes financières	24 617 225	20 400 326
Fournisseurs et comptes rattachés	129 622 963	183 317 132
Autres dettes et comptes de régularisation	30 698 656	30 534 964
<i>Dont Impôts différés Passif</i>		<i>244 778</i>
Dettes	184 938 845	234 252 421
Total Passif	299 220 982	343 842 170

Tableau de flux de trésorerie consolidé

Libellé	30 juin 2026	31 déc. 2025
Résultat net total des entités consolidées	5 975 663	37 486 840
Dotations / Reprises aux amortissements, provisions et dépréciations	227 306	954 915
Variation de l'impôt différé	133 979	(217 298)
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs	(25 779)	43 721
Autres éléments sans incidence sur la trésorerie	97 796	(26 894 747)
Marge brute d'autofinancement	6 408 966	11 373 430
Dividendes reçus des mises en équivalence		
Variation du BFR lié à l'activité (provisions incluses)	(37 760 252)	(7 846 089)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)	(31 351 286)	3 527 341
Acquisitions d'immobilisations	(1 181 954)	(2 320 022)
Cessions d'immobilisations	81 062	36 901
Réduction des autres immobilisations financières	643 067	236 730
Incidence des variations de périmètre	756	15 216 812
Variation nette des placements à court terme	(373 720)	1 873 956
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)	(830 789)	15 044 376
Émissions d'emprunts		1 040 000
Remboursements d'emprunts	(1 549 047)	(6 559 926)
Variation des subventions d'investissements		(66)
Dividendes reçus/versés de la société mère	(1 196 908)	(1 179 998)
Augmentations / réductions de capital	56	(7 060)
Variation nette des concours bancaires	90 156	(25 840)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT(III)	(2 655 743)	(6 732 889)
Variation de change sur la trésorerie (IV)		
Variation de change sur autres postes du bilan		
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE		
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)	(34 837 818)	11 838 828
Trésorerie : ouverture	40 744 175	28 905 344
Trésorerie : ouverture	40 744 175	28 905 344
Trésorerie : clôture		40 744 175
Trésorerie : clôture	5 906 357	40 744 175

Variations des capitaux propres

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Auto-contrôle	Réserves de conversion groupe	Résultat net (Part du groupe)	Capitaux propres (Part du groupe)	Intérêts minoritaires
2024	15 418 305	3 130 420	34 730 188			3 594 013	56 872 925	
Affectation du résultat N-1			8 548 205			(8 548 205)		
Distribution/ brut versé			(1 187 058)				(1 187 058)	
Var. de capital en numéraire et souscrip	112 126		(112 126)					
Résultat						6 255 822	6 255 822	
Autres augmentations, diminutions			(434 857)				(434 857)	
Reclassement, restructuration et changement de méthode								
Ecart de conversion, effet de change								
Variations de périmètre			16 802 573			816 369	17 618 942	
Autre			(17 577 417)			35 368 841	(13 439 594)	
2025	15 530 430	3 130 420	40 769 508			37 486 840	65 686 180	
Affectation du résultat N-1			37 486 840			(37 486 840)		
Distribution/ brut versé			(1 196 908)				(1 196 908)	
Var. de capital en numéraire et souscrip	111 150		(111 094)				56	
Résultat						5 975 664	5 975 663	
Autres augmentations, diminutions			348 012				348 012	
Reclassement, restructuration et changement de méthode			(375 516)				(375 516)	
Ecart de conversion, effet de change			138 142				138 142	
Variations de périmètre								
Autre			18 981				31 249 999	
2026	15 641 581	3 130 420	77 077 964			5 975 663	101 825 628	

Au 31 décembre 2025 la ligne « Autre » intègre principalement les écarts d'acquisition négatifs résultant des deux opérations d'acquisition pour un montant total de 37 432 758 euros.

Présentation du groupe, faits marquants de l'exercice, évènements postérieurs à la clôture et comparabilité des comptes

Présentation du groupe

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.

La société We.Connect, société consolidante, est une société anonyme de droit français. Son siège social est situé 152 avenue de Malakoff – 75016 Paris.

Le capital social de la société We.Connect est composé de 2.990.742 actions ordinaires d'une valeur nominale de 5,23 € chacune au 30 juin 2026 pour un total de 15 641 580,66 euros.

Les comptes semestriels consolidés résumés du premier semestre 2026 ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Faits marquants du premier semestre

Le début d'année 2026 a été marquée par la situation géopolitique dégradée au moyen orient. Ces évènements géopolitiques n'ont pas affecté directement les activités du groupe, mais leurs effets pourraient se manifester indirectement à travers l'inflation, les taux d'intérêts, ainsi que les coûts des matières premières et de l'énergie.

Il convient de noter que la société Ezratis a absorbé sa filiale Cross Canal Company en date du 30 juin 2026 (fusion simplifiée avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2026).

Pour mémoire, la société We.Connect a acquis le 18 août 2025 100% des titres des sociétés Ezratis (qui détient 100% des titres de la société Cross Canal Company) et Computers Unlimited Iberica pour un montant de 1 euro chacune.

Evènements postérieurs à la clôture

Le second semestre 2026 est toujours marquée par la situation géopolitique au moyen orient. Le groupe n'est pas en mesure de chiffrer l'impact de cet évènement sur les perspectives du groupe à ce stade.

Changements de méthodes

Les principaux changements portent sur une nouvelle définition et présentation du résultat exceptionnel, la suppression de la technique des transferts de charges.

Le groupe a également appliqué le nouveau règlement 2024-05, applicable à compter du 1^{er} janvier 2025, qui conduit à la modification du modèle d'états financiers en ce qui concerne la présentation des écarts d'acquisition, de leur amortissement et dépréciations ainsi que la reprise des écarts d'acquisition négatifs au compte de résultat ; et peut avoir également pour conséquence l'adoption de la nouvelle méthode alternative applicable aux regroupements sous contrôle commun.

L'application de nouveau règlement a conduit le groupe à comptabiliser la reprise d'écart d'acquisition négatif Ezratis sur la ligne « reprise des écarts d'acquisition négatifs » du compte de résultat.

Méthodes et principes de consolidation

Principes généraux

Les états financiers semestriels consolidés résumés sont établis suivant les principes comptables et les règles d'évaluation applicables en France. Ces principes sont conformes au nouveau règlement n°2020-01 du Comité de réglementation comptable, applicable à compter du 1^{er} janvier 2021 et la société applique le règlement ANC n°2022-06 du 4 novembre 2022 obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, qui constitue un changement de méthodes comptables pour la tenue et la présentation des comptes annuels.

Le règlement ANC n°2022-06 vise à moderniser les états financiers et le plan de comptes des entreprises.

Les comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2026 a une durée de 6 mois.

Les comptes semestriels consolidés résumés sont présentés en euros.

Définition du périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles le Groupe dispose, directement ou indirectement, du contrôle exclusif sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, un contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce, directement ou indirectement, une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les sociétés jugées non significatives sur les critères de chiffre d'affaires, de résultat net et de total du bilan, dont le développement prévisible est limité et dont l'activité n'est pas en synergie avec le Groupe ne sont pas consolidées.

Au 30 juin 2026, le périmètre comprenait 13 sociétés contre 14 à la clôture de l'exercice 2025 :

Libellé	Méthode	% d'intérêt (Clôture)	% d'intérêt (Ouverture)
WECONNECT	Mère	100,00	100,00
MGF	IG	100,00	100,00
MGF HONG KONG LIMITED	IG	100,00	100,00
ACHETERNET	IG	100,00	100,00
D2 DIFFUSION	IG	100,00	100,00
PROFESSIONAL COMPUTER ASSOCIES FRANCE	IG	100,00	100,00
ICD BRAND	IG	100,00	100,00
DYADEM	IG	100,00	100,00
OCTANT	IG	100,00	100,00
SHAM	IG	100,00	100,00
MCA TECHNOLOGY	IG	100,00	100,00
EZRATIS	IG	100,00	100,00
COMPUTERS UNLIMITED IBERICA	IG	100,00	100,00

Toutes sont intégrées globalement.

Il convient de noter que la société Techni Ciné Phot, bien que filiale à 100% de la société We.Connect (apportée par Techniline lors de la fusion absorption et dont les titres sont dépréciés à 100% dans les comptes individuels de We.Connect), a été exclue du périmètre de consolidation au motif que cette société est toujours en liquidation judiciaire par jugement en date du 6 août 2014.

Variation du périmètre de consolidation

La société Ezratis a absorbé sa filiale Cross Canal Company en date du 30 juin 2026 (fusion simplifiée avec effet rétroactif comptable et fiscal au 1^{er} janvier 2026).

Règles et méthodes comptables

Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Ils sont établis dans la perspective de la continuité d'exploitation et le principe de permanence des méthodes comptables a été respecté.

Méthode de conversion des comptes des sociétés intégrées en devises

Lorsque les comptes des sociétés étrangères consolidées sont établis dans une devise autre que l'euro, la méthode de conversion retenue est la « méthode du taux de clôture » :

Les états financiers des filiales étrangères sont établis dans leur devise de fonctionnement, c'est-à-dire dans la devise qui est significative de l'activité de la filiale concernée.

La conversion de l'ensemble des actifs et des passifs est effectuée au cours de clôture en vigueur à la date du bilan et la conversion des comptes de résultats est effectuée sur la base du cours moyen annuel.

L'écart de conversion qui en résulte est directement affecté en « Primes et réserves » dans la réserve de conversion incluse dans les capitaux propres.

Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont :

- Écarts d'acquisition : l'écart d'acquisition déterminé lors de la première consolidation d'une société correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part de capitaux propres retraités de la société à la date de prise de contrôle.
- Ecarts d'acquisition positifs : un écart d'acquisition positif représente l'excédent entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition. Les écarts d'acquisition positifs sont inscrits à l'actif dans le poste « Ecarts d'acquisition ».
- Ecarts d'acquisition négatifs : un écart d'acquisition négatif correspond généralement soit à une plus-value potentielle du fait d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, soit à une rentabilité insuffisante de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits au passif au poste « Ecarts d'acquisition passif ».
- Les écarts d'acquisitions négatifs sont rapportés au résultat selon un plan de reprise de provision arrêté par la Direction.

Traitement des écarts d'acquisition négatifs résultant des acquisitions Ezratis et Computers Unlimited Iberica (pour mémoire)

1. Présentation de l'opération

Le 18 août 2025, la société We.Connect a acquis 100 % des titres des sociétés Ezratis et Computers Unlimited Iberica (ci-après « CUI ») pour un prix symbolique de un euro par société, soit deux euros au total.

Les capitaux propres retraités des sociétés acquises, déterminés selon les méthodes comptables du groupe à la date d'acquisition sur la base d'un arrêté intermédiaire au 31 août 2025, se ventilaient comme suit :

Libellé	Ezratis	Computers Unlimited Iberica
Capital social	93 582 425	3 545 305
Réserves	43 861 888	194 763
Report à nouveau	(96 893 416)	(550 963)
Résultat au 31 août 2025	(5 666 253)	(640 986)
Capitaux propres à la date d'acquisition	34 884 642	2 548 118
Prix d'acquisition	1	1
Ecart d'acquisition négatif	(34 884 641)	(2 548 117)

Le montant total des écarts d'acquisition négatifs résultant de ces deux opérations d'acquisition s'établit à 37 432 758 euros.

2. Cadre comptable appliqué

Conformément aux dispositions de l'article 231-12 du règlement ANC n°2020-01 relatif aux comptes consolidés, tel que modifié par le règlement ANC n°2024-05 applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025, l'écart d'acquisition négatif est constaté lorsque le coût d'acquisition est inférieur à la quote-part du groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entité acquise. Il est inscrit en comptes de régularisation au passif du bilan consolidé et rapporté au résultat sur une durée reflétant les hypothèses retenues et les conditions déterminées lors de l'acquisition.

Le commentaire infra-réglementaire IR3 de l'article 231-12 précise par ailleurs que, lorsque le goodwill résulte d'une acquisition effectuée dans des conditions avantageuses, il est repris immédiatement en résultat. Les dispositions applicables aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 permettent ainsi de ventiler l'écart d'acquisition négatif entre une composante reprise immédiatement (acquisition à conditions avantageuses) et une composante étalée (contrepartie de pertes ou coûts futurs attendus).

3. Analyse préalable et identification des actifs et passifs

Préalablement à la comptabilisation de l'écart d'acquisition négatif, les actifs et passifs identifiables des sociétés acquises ont fait l'objet d'une analyse en juste valeur à la date d'acquisition. Cette analyse a porté notamment sur le montant du BFR des sociétés intégrées.

En application de l'article 231-10 du règlement ANC n°2020-01, le groupe dispose d'un délai se terminant à la clôture de l'exercice 2026 pour procéder aux analyses et expertises complémentaires et ajuster, le cas échéant, les valeurs retenues à la date d'acquisition.

4. Nature économique de l'écart d'acquisition négatif et traitement retenu

L'écart d'acquisition négatif global, d'un montant de 37 432 758 euros, reflète deux composantes de nature économique distincte identifiées lors de la négociation de l'opération et documentées dans le plan d'intégration arrêté par la Direction :

a) Composante liée à des conditions avantageuses d'acquisition – 26,9 m€

Cette composante correspond à l'avantage économique obtenu par le groupe We.Connect au titre de l'opération. Elle n'est associée à aucune charge future devant être compensée.

Conformément au commentaire IR3 de l'article 231-12 du règlement ANC n°2020-01, cette composante a été reprise immédiatement en résultat sur l'exercice d'acquisition. Elle est présentée en résultat d'exploitation au regard des critères du Plan comptable général modifié par le règlement ANC n°2022-06.

b) Composante liée à la rentabilité insuffisante des entités acquises – 10,5 m€

Cette composante correspond à la contrepartie des pertes futures attendues et des coûts de restructuration anticipée lors de la négociation de l'opération. Les sociétés acquises présentaient à la date d'acquisition une situation économique dégradée.

Cette composante a été inscrite au passif du bilan consolidé dans la rubrique « écarts d'acquisition négatifs », conformément à l'article 281-1 du règlement ANC n°2020-01. Elle sera rapportée au résultat au rythme de la survenance effective des pertes d'exploitation et coûts de restructuration, conformément au plan d'intégration établi par la Direction.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées en application des règles issues du plan comptable général (CRC 99-03) et mises à jour par les règlements CRC 2002-10, CRC 2002-07 et CRC 2004-06 sur les actifs et leur dépréciation. Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat, frais accessoires, hors frais d'acquisition et d'emprunt, déduction faite des rabais, remises ou ristournes obtenus) ou à leur coût de production.

- Le groupe applique la méthode préférentielle qui est l'inscription des frais de recherches et développement à l'actif. Les dépenses encourues lors de la phase de développement d'un projet interne sont comptabilisées en immobilisations incorporelles si les critères suivants sont remplis simultanément :
 - La faisabilité technique en vue de sa mise en vente ;
 - L'intention d'achever l'immobilisation et de l'utiliser ou la vendre
 - Sa capacité à utiliser ou vendre cette immobilisation ;
 - L'immobilisation va générer des avantages économiques futurs ;
 - La société dispose des ressources nécessaires à l'achèvement et la vente ;
 - Les dépenses liées à l'immobilisation sont évaluées de manière fiable.
 - Les dépenses classées sous cette rubrique se ventilent en Brevets, marques, droits et valeurs similaires.
 - Ce poste est constitué des dépenses sont comptabilisées sur la base des prix d'acquisition
 - Les immobilisations incorporelles sont amorties sur la durée de leur utilisation par les entreprises : 2 à 10 ans

- Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur cout d'acquisition, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Les éléments d'actif font l'objet de plans d'amortissement déterminés selon la durée et les conditions probables d'utilisation des biens généralement admis dans la profession. La méthode d'amortissement retenue est la méthode linéaire et les durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

- Constructions	20 ans
- Installations générales	5 à 10 ans
- Matériel outillage	2 à 10 ans
- Matériel de transport	1 à 5 ans
- Matériel de bureau, informatique et mobilier	2 à 5 ans
- Mobilier de bureau	5 à 10 ans
- Dépréciation des actifs immobilisés : Les actifs immobilisés et les autres immobilisations incorporelles, sont soumis à des tests de dépréciation si des indices de perte de valeur tangibles existent en cours d'exercice ou à la clôture. Une provision pour dépréciation est constatée dans le cas où leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Immobilisations financières

Elles comprennent principalement des prêts, cautionnements et autres créances, ainsi que des titres de participation non consolidés. Une dépréciation est constituée si leur valeur d'utilité pour le Groupe devient inférieure à leur valeur comptable.

Les titres de participation sont inscrits au bilan à leur coût d'acquisition. Cette valeur est comparée en fin de période à la valeur d'usage de ces mêmes titres après prise en compte de la quote-part de capitaux propres correspondant à la participation, des perspectives de rentabilité, de la position sur le marché et, le cas échéant, de leur valeur en bourse.

Stocks

Les stocks sont valorisés au prix de revient moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Créances clients et autres créances

Les actifs circulants sont comptabilisés à leur valeur nominale. Une provision est constituée lorsqu'une perte apparaît comme probable ; la charge est considérée comme normale et courante à l'exception de dépréciations qui présentent un caractère exceptionnel du fait de leur contexte ou de leur montant.

Subventions d'investissements

Les subventions d'investissement sont comptabilisées en comptes de régularisation.

Charges à répartir sur plusieurs exercices

Le solde des charges à répartir a été retraité en consolidation.

Contrats de location financement

Le groupe applique la méthode préférentielle prévue au § 277 du règlement ANC n° 2020-01 relatif aux comptes consolidés. Les contrats de location-financement dont le montant est jugé significatif sont retraités selon des modalités identiques à une acquisition à crédit pour leur valeur d'origine. Les amortissements sont pratiqués conformément aux méthodes et taux précités et l'incidence fiscale de ce retraitement est prise en compte. Par opposition aux contrats de location-financement, les contrats de location simple sont constatés au compte de résultat sous forme de loyers.

Comptabilisation des instruments financiers

- Reconnaissance des produits : Les factures définitives établies après la date de clôture et les réestimations des factures provisoires à la date du 31 décembre 2025 faisant ressortir une perte latente sont comptabilisées. Par contre les factures définitives et les réestimations des factures provisoires faisant ressortir un gain ne font pas l'objet d'un ajustement comptable.

- Modalités de calcul du résultat par action : Les instruments financiers détenus par le groupe sont comptabilisés et évalués conformément aux dispositions des articles 628-1 et suivants du règlement ANC n° 2020-01, ainsi qu'aux règles du Plan Comptable Général applicables aux titres et créances. Le résultat par action correspond au résultat net consolidé part du groupe rapporté au nombre moyen pondéré d'actions de la société mère en circulation au cours de l'exercice. Aucun instrument dilutif n'ayant été émis, le résultat dilué par action est égal au résultat par action.

Impôts différés

Le Groupe constate les impôts différés selon la méthode du report variable sur les différences entre valeurs comptables et fiscales des actifs et passifs du bilan. Les impôts différés, comptabilisés au taux d'impôt applicable à la date d'arrêté des comptes, sont ajustés pour tenir compte de l'incidence des changements de la législation fiscale française et des taux d'imposition en vigueur.

Des impôts différés actif sont constatés au titre des différences temporelles déductibles, des pertes fiscales et des reports déficitaires. Un actif d'impôt différé afférant à des reports déficitaires est constaté lorsqu'il est probable que l'entité fiscale concernée pourra les récupérer grâce à l'existence d'un bénéfice imposable attendu.

Les impôts différés sont inscrits à l'actif ou au passif en position nette par entité fiscale.

Provisions pour risques et charges

Une provision est comptabilisée dès lors qu'il existe à l'encontre de la société une obligation (légale, réglementaire ou contractuelle) résultant d'événements antérieurs, lorsqu'il est probable ou certain qu'elle engendrera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente, et que le montant peut être évalué de façon fiable.

Le montant constaté en provision représente la meilleure estimation du risque à la date d'établissement du bilan consolidé. Les provisions sont présentées à leur valeur nominale non actualisée.

Engagements de retraite

Les engagements de retraite et autres avantages accordés au personnel à long terme concernent essentiellement des salariés en activité. Les régimes mis en place pour couvrir ces avantages sont soit des régimes à cotisations définies, soit des régimes à prestations définies

- Régimes à cotisations définies : Le Groupe verse, selon les lois et usages de chaque pays, des cotisations assises sur les salaires à des organismes nationaux chargés des régimes de retraites et de prévoyance.
- Ces régimes donnent lieu à constitution de provisions et concernent essentiellement les indemnités de départ à la retraite, auxquelles se rajoutent :
 - d'autres engagements de retraite et compléments de retraite ;
 - les autres avantages long terme, soit principalement les médailles du travail et le capital temps ;
 - les régimes de couverture de frais médicaux.
- L'âge de départ à la retraite est fixé à 65 ans.
- Ces indemnités ont fait l'objet d'une comptabilisation en provision pour risques et charges.