



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2017

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.273.277,05 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	7
I. COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE	8
II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE	9
III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE.....	10
IV. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES.....	11
V. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES	12



RAPPORT D'ACTIVITE

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.273.277,05 euros
Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris
450 657 234 R.C.S. Paris

I. ACTIVITE ET RESULTAT

Données consolidées	S1 2017	S1 2016	Variation
En M€			
Chiffre d'affaires	36,7	34,9	+ 5,1%
EBITDA	1,3	1,2	+ 7,8%
En % du CA	3,6%	3,5%	
Résultat d'exploitation	1,1	1,1	+ 2,8%
En % du CA	3,1%	3,2%	
Résultat financier	0,1	-	NS
Résultat courant	1,2	1,1	+ 14,0%
En % du CA	3,3%	3,0%	
Résultat net	0,8	1,1	- 21,3%
En % du CA	2,3%	3,0%	

Au 1^{er} semestre 2017, WE.CONNECT affiche un chiffre d'affaires de 36,7 M€, en progression de 5,1%. Cette performance est tirée d'une part, par la croissance des ventes des marques en propre (hors ventes ponctuelles en 2016 liées au « switch-off » de la TNT) dont la marque phare WE® affiche une hausse de ses ventes de 12%, et d'autre part, par la distribution pour compte de tiers dont l'activité poursuit sa progression.

Fort de l'enrichissement de l'offre des marques en propre WE® et D2 DIFFUSION®, l'activité commerciale du Groupe enregistre une bonne dynamique, grâce notamment aux gammes d'accessoires de charges, de connectique et de son.

Lancée fin 2016, la marque Gamium® dédiée aux accessoires Gaming débute avec succès son développement commercial.

A l'international, dans un souci d'optimisation de sa rentabilité, WE.CONNECT a décidé d'arrêter la distribution de marques tiers pour se concentrer sur l'exportation de ses marques propres. Les zones géographiques ciblées sont le Moyen-Orient et le Maghreb qui présentent un fort potentiel de croissance.

Sur le 1^{er} semestre 2017, l'EBITDA progresse de 7,8% à 1,3 M€ (3,6% du CA, + 0,1 point) par rapport au 1^{er} semestre 2016. Cette hausse de la rentabilité est liée à la bonne maîtrise des charges de personnel et au succès des accessoires de marques en propre à plus forte valeur ajoutée.

Après la prise en compte de la hausse des dotations aux amortissements et provisions (+65 K€), le résultat d'exploitation ressort à 1,1 M€, en progression de 2,8%.

Grâce à une évolution favorable de la parité €/\$, le résultat financier est positif de 76 K€ contre une perte de (41 K€) au 1^{er} semestre 2016.

Il en résulte un résultat courant en progression de 14% à 1,2 M€.

Après intégration d'une perte exceptionnelle sur créances de 0,1 M€ et d'une hausse d'IS de 0,3 M€, le résultat net ressort à 0,8 M€ contre 1,1 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

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

Le 2nd semestre 2017 devrait être marqué par la poursuite d'une croissance soutenue des ventes du Groupe générée par :

- l'élargissement et l'enrichissement des gammes de produit de marques propres et la création de nouvelles gammes de produits, innovantes en particulier en termes de design et de technologie,
- l'élargissement et l'enrichissement des gammes de produits distribués,
- l'ouverture de nouveaux comptes,
- le développement à l'international initié de ses marques propres, au Moyen-Orient et dans le Maghreb, en particulier.

L'objectif de chiffre d'affaires de 2018 est supérieur à 100M€ :

Les perspectives de croissance sont renforcées par l'acquisition de PROFESSIONAL COMPUTER ASSOCIES FRANCE - PCA FRANCE (distribution de matériels informatiques B2B, dont le CA s'est élevé à 18,4 M€ en 2016) et de HALTERREGO® (Conception et distribution d'objets tendances pour le son, l'informatique, la photographie, la mobilité et la décoration, CA 2016 : 0,9M€), le 7 juillet 2017.

Cette opération de croissance externe offre de nombreuses complémentarités de gamme et de fortes synergies commerciales sur les marchés professionnels et grand public.



COMPTES CONSOLIDES RESUMES

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 14.273.277,05 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 €)	30/06/2017 (6 mois)	30/06/2016 (6 mois)
Ventes de marchandises	36 709 865	34 916 709
Total chiffre d'affaires	36 709 865	34 916 709
Autres produits et subventions d'exploitation	947	2 668
Transferts de charges	11 746	26 913
Total produits d'exploitation	36 722 558	34 946 290
Achats et frais accessoires	(32 399 056)	(30 791 827)
Marge brute	4 323 502	4 154 463
Services extérieurs, fournitures et consommables	(1 402 894)	(1 312 879)
Impôts et taxes	(152 993)	(172 935)
Frais de personnel	(1 444 148)	(1 443 299)
Autres charges	(2 678)	(565)
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	1 320 789	1 224 785
Dotation nette aux amortissements et provisions	(179 153)	(114 475)
Résultat d'exploitation (EBIT)	1 141 636	1 110 309
Résultat financier	76 159	(41 683)
Résultat courant	1 217 795	1 068 626
Resultat exceptionnel	(100 980)	(7 584)
Impôts sur les sociétés	(290 221)	(10 437)
Résultat net	826 595	1 050 606
<i>dont part du groupe</i>	<i>847 458</i>	<i>1 087 423</i>
<i>dont intérêts minoritaires</i>	<i>(20 863)</i>	<i>(36 817)</i>

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2016
Immobilisations incorporelles nettes	1 738 622	1 738 622	1 738 622
Immobilisations corporelles nettes	428 973	453 020	564 198
Prêts et autres immobilisations financières	2 782 328	2 675 818	2 406 095
Actifs immobilisés	4 949 923	4 867 460	4 708 914
Stocks nets	19 984 703	13 888 842	19 737 539
Avances et acomptes versés sur commandes	277 380	661 765	40 459
Créances clients nettes	13 058 844	15 152 910	10 349 624
Autres débiteurs	2 892 095	2 354 511	3 251 351
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 468 111	12 380 943	4 760 478
Actifs circulants	47 681 133	44 438 971	38 139 451
TOTAL ACTIF	52 631 056	49 306 431	42 848 365
Capital social ou individuel	14 273 277	14 273 277	14 273 277
Primes	945 723	945 723	945 723
Réserves consolidés	(65 644)	(3 113 600)	(3 299 439)
Réserve de conversion	(132 259)	(20 826)	136
Résultat net	826 598	3 436 674	1 050 606
Intérêts minoritaires sur réserves	17 763	(10 881)	56 183
Capitaux propres	15 865 457	15 510 367	13 026 486
Provisions pour risques et charges	2 830 747	2 813 331	3 133 526
Dettes auprès des établissements de crédit	11 147 931	7 077 074	4 531 464
Dettes fournisseurs	20 385 231	21 275 843	19 837 489
Dettes fiscales et sociales	782 212	1 327 850	1 107 249
Autres dettes	1 619 477	1 301 967	1 212 151
TOTAL PASSIF	52 631 055	49 306 431	42 848 365

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2017 (6 mois)	31/12/2016 (12 mois)
Résultat net total consolidé	826 598	3 436 674
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	179 153	(66 205)
- Variation des impôts différés	0	0
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	0	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	(5 273 733)	(2 692 318)
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-4 267 982	678 151
Acquisitions d'immobilisations	(125 524)	(166 674)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	10 213	102 122
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	-115 311	-64 552
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(354 785)	0
Variation de la réserve de conversion	(145 612)	(128 273)
Augmentation de capital, ou autres fonds propres		0
Diminution de capital, ou autres fonds propres		0
Comptes courants d'associés		(523 953)
Emissions d'emprunts	1 900 000	6 000 000
Remboursement d'emprunt	(984 588)	(305 418)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	415 015	5 042 356
Flux net de trésorerie de l'exercice	-3 968 278	5 655 955
Trésorerie nette à l'ouverture	11 998 451	6 342 496
Trésorerie nette à la clôture	8 030 173	11 998 451
Variation de la trésorerie nette	-3 968 278	5 655 955

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 2015 We.Connect	14 273 277	945 723	(3 116 026)	12 102 974	66 500	12 036 475
Résultat net 2016			3 439 365	3 439 365	(2 691)	3 436 674
Réserve de conversion			(20 826)	(20 826)		(20 826)
Versement de dividendes						
Autres opérations (variation de périmètre, ...)			20 561	20 561	(37 483)	58 044
Capitaux propres clôture 31 déc 2016 We.Connect	14 273 277	945 723	323 074	15 542 074	26 326	15 510 367
Résultat net 2017			847 458	847 458	(20 863)	826 595
Réserve de conversion			(132 259)	(132 259)		(132 259)
Versement de dividendes			(354 785)	(354 785)		(354 785)
Autres opérations (variation de périmètre, ...)					(15 540)	15 540
Capitaux propres clôture 30 juin 2017 We.Connect	14 273 277	945 723	683 488	15 902 488	(10 077)	15 865 458

V. NOTES AUX COMPTES CONSOLIDES

V.1 . Base de préparation de l'information

Les comptes consolidés semestriels condensés sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2016. 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, d'accessoires et de produits électroniques.

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 « WE », « D2 Diffusion », « Gamium », « Rivertech » et « Unika ».

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 1.427.330.817 actions au 30 juin 2016 pour un total de 14 273 277 euros.

V. 3. Evènements postérieurs

Le 7 juillet 2017, WE.CONNECT a annoncé l'acquisition de PROFESSIONAL COMPUTER ASSOCIES FRANCE - PCA FRANCE (distribution de matériels informatiques B2B, dont le CA s'est élevé à 18,4 M€ en 2016) et de HALTERREGO® (Conception et distribution d'objets tendances pour le son, l'informatique, la photographie, la mobilité et la décoration, avec un CA 2016 de 0,9M€). Cette opération de croissance externe offre de nombreuses complémentarités de gamme et de fortes synergies commerciales sur les marchés professionnels et grand public.