



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2024

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 15 418 305 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 15 418 305 euros
Siège social : 3, Avenue Hoche 75008 Paris
450 657 234 R.C.S. Paris

I. ACTIVITE ET RESULTAT

Données consolidées	S1 2024	S1 2023	Variation*
En M€			
Chiffre d'affaires	120,3	129,7	- 7,3%
EBITDA En % du CA	6,2 5,1%	6,6 5,1%	- 6,3%
Résultat d'exploitation En % du CA	6,2 5,2%	6,3 4,9%	- 1,6%
Résultat financier	(1,1)	(0,2)	
Résultat courant En % du CA	5,1 4,3%	6,1 4,7%	- 15,9%
Résultat net En % du CA	3,7 3,1%	4,3 3,3%	- 12,8%

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

WE.CONNECT spécialiste des accessoires high-tech pour l'informatique, les mobiles et le son, a réalisé au premier semestre 2024 un chiffre d'affaires de 120,3 M€, soit une diminution de 7,3% par rapport à celui de l'exercice précédent.

Un effet de base défavorable sur le mois de juin couplé à une conjoncture particulièrement mauvaise sur ce même mois explique cet écart.

HAUSSE DES INDICATEURS OPERATIONNELS

Si la marge brute⁽¹⁾ réalisée sur le premier semestre 2024 diminue de 5,4% à 14,8 M€, elle ressort à 12,3% du chiffre d'affaires, soit une augmentation de 0,3 point par rapport à S1 2023. Cette progression est notamment due à l'augmentation du chiffre d'affaires des produits de marques du Groupe de 15,4%.

L'EBITDA s'établit à 6,2 M€ en diminution de 6,3 % par rapport à celui de l'exercice précédent sur la même période. Il représente 5,1% du chiffre d'affaires, soit le même pourcentage qu'au premier semestre 2023.

Après comptabilisation des dotations aux amortissements et provisions, le résultat d'exploitation ressort à 6,2 M€ en baisse de 1,6%. Le résultat d'exploitation représente 5,2% du chiffre d'affaires, soit une progression de 0,3 point par rapport à S1 2023.

Le résultat net s'établit à 3,7 M€, en baisse de 12,8%. Il tient compte d'un résultat financier de (1,1) M€ lié en particulier à un taux de change euro-dollar défavorable, et d'un impôt sur les sociétés de (0,8) M€ contre (1,7) M€ au 30 juin 2023.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Au 30 juin 2024, les capitaux propres s'élèvent à 56,9 M€, soit une hausse de 11,3% par rapport au 31 décembre 2023, portée essentiellement par le bénéfice net de la période diminué du dividende versé au titre de l'exercice 2023 et par une augmentation de capital de 3 M€ suite à l'acquisition des titres de MCA Technology.

La trésorerie active (hors valeurs mobilières de placement) s'élève à 12,5 M€ au 30 juin 2024 contre 27,5 M€ à fin décembre 2023 en raison d'un effet de saisonnalité plus défavorable à mi-année (la trésorerie active au 30/06/2023 était de 14,2 M€) et d'une augmentation des emprunts bancaires (33,0M€ au 30 juin 2024 contre 23,8M€ au 31 décembre 2023) principalement lié à l'acquisition des titres de MCA Technology. La trésorerie nette a quant à elle baissé de 14,9 M€ sur la même période, mais a augmenté de 6,4 M€ en comparaison avec celle au 30 juin 2023.

III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION

WE.CONNECT réaffirme sa confiance dans ses perspectives de développement et maintient son objectif de 300 M€ sur l'année 2024.

La reprise de la croissance de l'activité au deuxième semestre qui continuera d'être soutenue par le black Friday ainsi que les fêtes de fin d'année, et l'intégration en juin dernier de MCA TECHNOLOGY (110M€ de chiffre d'affaires réalisés en 2023) sont autant d'assurance en ce sens.

Les investissements réalisés pour l'achat de MCA TECHNOLOGY qui ont permis d'intégrer au catalogue de WE CONNECT des produits à valeur dans la sécurité et cybersécurité permettront de développer le volume d'affaires du Groupe à court terme et d'atteindre l'objectif de 400M€ en 2025. Après seulement trois mois d'intégration, l'impact positif des synergies commerciales se fait déjà ressentir.

(1) La marge brute est calculée en soustrayant du chiffre d'affaires les achats consommés.



COMPTES CONSOLIDES RESUMES

WE.CONNECT
Société anonyme au capital de 15 418 305 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 €)	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)
Chiffre d'affaires	120 278 308	129 683 264
Autres produits d'exploitation	266 980	79 072
Achats consommés	(105 513 717)	(114 069 752)
Charges de personnel	(5 117 481)	(4 989 482)
Autres charges d'exploitation	(3 445 592)	(3 797 614)
Impôts et taxes	(306 577)	(332 651)
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	36 983	(272 615)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	6 198 904	6 300 221
Dotations aux amortissements et dépréciation des écarts d'acquisition	0	0
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition	6 198 904	6 300 221
Charges et produits financiers	(1 067 733)	(196 931)
Charges et produits exceptionnels	(578 254)	(148 442)
Impôt sur les résultats	(812 900)	(1 666 447)
Résultat net des entités intégrées	3 740 017	4 288 402
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	3 740 017	4 288 402
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat net (Part du groupe)	3 740 017	4 288 402
Résultat par action	1,27	1,54
Résultat dilué par action	1,27	1,54

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2024 (6 mois)	31/12/2023 (12 mois)
Immobilisations incorporelles	1 996 369	2 013 985
<i>Dont écart d'acquisition</i>	838 742	838 742
Immobilisations corporelles	726 106	811 534
Immobilisations financières	20 578 502	4 794 912
Titres mis en équivalence	0	0
Actifs immobilisés	23 300 978	7 620 432
Stocks et en-cours	71 601 142	62 605 972
Clients et comptes rattachés	45 234 971	43 103 384
Autres créances et comptes de régularisation	24 932 033	13 239 446
Valeurs mobilières de placement	4 468 867	4 703 077
Trésorerie et équivalents de trésorerie	12 524 005	27 469 446
Actifs circulants	158 761 018	151 121 325
TOTAL ACTIF	182 061 996	158 741 757
Capital	15 418 305	14 522 031
Primes	945 723	945 723
Réserves et résultat consolidés	40 554 447	35 694 394
Autres	0	0
Capitaux propres (Part du groupe)	56 918 475	51 162 148
Intérêts minoritaires		
Provisions	2 157 159	2 366 779
Emprunts et dettes financières	32 997 223	23 829 102
Fournisseurs et comptes rattachés	77 036 448	69 929 773
Autres dettes et comptes de régularisation	12 952 690	11 453 954
TOTAL PASSIF	182 061 996	158 741 757

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2024 (6 mois)	31/12/2023 (12 mois)
Résultat net total consolidé	3 740 017	9 547 712
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	130 628	(32 626)
- Variation des impôts différés	(66 665)	134 320
- Plus-values de cession, nettes d'impôt	(64 450)	(218 078)
- 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	(11 213 934)	11 246 162
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(7 474 404)	20 677 490
Acquisitions d'immobilisations (1)	(16 646 394)	(568 146)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	725 895	650 077
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Incidence des variations de périmètre		0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(15 920 499)	81 931
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(1 111 077)	(1 110 674)
Variation de la réserve de conversion	140 261	(91 312)
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	3 080 971	0
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	0
Comptes courants d'associés	(3 000 000)	0
Emissions d'emprunts	13 300 000	3 000 000
Remboursement d'emprunt	(3 960 694)	(9 027 187)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	8 449 461	(7 229 173)
Flux net de trésorerie de l'exercice	(14 945 442)	13 530 248
Trésorerie nette à l'ouverture	21 029 532	7 499 285
Trésorerie nette à la clôture	6 084 091	21 029 532
Variation de la trésorerie nette	(14 945 441)	13 530 248

(1) Ce poste « Acquisition d'immobilisations » inclut le prix d'achat des titres de la société MCA Technologies pour 16.300.000 euros. 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 2021	14 401 412	945 723	20 792 612	36 139 746	(10 432)	36 125 961
Résultat net 2022			7 877 553	7 877 553		7 877 553
Réserve de conversion			126 761	126 761		126 761
Versement de dividendes			(1 104 320)	(1 104 320)		(1 104 320)
Augmentation de capital	52 190		(52 190)			
Variation de périmètre			(224 558)	(224 558)	13 786	(210 772)
Capitaux propres clôture 31 décembre 2022	14 453 602	945 723	27 415 858	42 815 182	3 354	42 815 183
Résultat net 2023			9 547 712	9 547 712		9 547 712
Réserve de conversion			(90 074)	(90 074)		(90 074)
Versement de dividendes			(1 110 674)	(1 110 674)		(1 110 674)
Augmentation de capital	68 429		(68 429)			
Variation de périmètre						
Capitaux propres clôture 31 décembre 2023	14 522 031	945 723	35 694 394	51 162 147	3 354	51 162 148
Résultat net 30 juin 2024			3 740 017	3 740 017		3 740 017
Réserve de conversion			46 416	46 416		46 416
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 30 juin 2024	15 418 305	3 130 420	38 369 750	56 918 474	3 354	56 918 475

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 2023.

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	31-déc-23		31-déc-22		Date de clôture	Methode 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	95,00%	95,00%	95,00%	95,00%	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.

Il convient de noter que la société TECHNICE 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.

Par ailleurs, les titres de la société MCA Technologies ayant été acquis le 28 juin 2024 a également été exclue du périmètre de consolidation.

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 2024 de 2.948.057 actions ordinaires de 5,23 euros de valeur nominale pour un total de 15 418 305 euros.

V. 3. Faits marquants intervenus au premier semestre

WE.CONNECT a acquis le 28 juin 2024 l'intégralité du capital de MCA Technology, grossiste informatique dédié aux professionnels qui a réalisé 110M€ de chiffre d'affaires en 2023.

V. 4. Evènements postérieurs

Le conseil d'administration de WE.CONNECT a constaté le 9 juillet 2024 une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel des actionnaires au profit d'une catégorie de personnes dont l'assemblée générale mixte a fixé les caractéristiques lors de sa réunion du 4 juin 2024 (personnes physiques ou morales, français ou étrangers, qui peuvent investir dans les valeurs moyennes et petites, de nationalité française, exerçant leur activité dans le secteur informatique et/ou électronique) via l'émission de 150.890 actions ordinaires nouvelles au prix de 19,24 € par action (valeur arrondie), représentant un montant, prime d'émission incluse, de 2.999.983,36 €.

L'augmentation de capital a été totalement souscrite par les sociétés DS5 HOLDING et AMG détenues par les fondateurs de MCA TECHNOLOGY.