



RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

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 2020	S1 2019	Variation
En M€			
Chiffre d'affaires	84,7	62,5	+ 35,5%
EBITDA	3,3	2,2	+ 50,0%
En % du CA	3,9%	3,5%	
Résultat d'exploitation	3,3	2,1	+ 57,1%
En % du CA	3,9%	3,4%	
Résultat financier	(1,4)	(0,2)	NS
Résultat courant	1,8	1,9	- 5,3%
En % du CA	2,1%	3,0%	
Résultat net	1,0	1,2	- 16,7%
En % du CA	1,2%	1,9%	

Au 1^{er} semestre 2020, WE.CONNECT a réalisé un chiffre d'affaires de 84,7 M€, en hausse de + 35,5% par rapport au 30 juin 2019.

Depuis le début de l'exercice, le chiffre d'affaires a bénéficié de la contribution des partenariats avec les grandes marques high-tech et de la puissance du réseau de distribution du Groupe.

De la fin du 1er trimestre marqué par la fermeture des grandes centrales non-alimentaires jusqu'à leur réouverture dans le courant du 2ème trimestre, l'activité de WE.CONNECT a poursuivi sa progression soutenue grâce d'une part, à la richesse de son portefeuille clients et d'autre part, à la hausse des achats en équipement informatique avec l'organisation croissante des entreprises en télétravail.

L'intégration réussie de PCA France, spécialiste de la distribution informatique BtoB de grandes marques high-tech, permet également à WE.CONNECT de confirmer la montée en puissance de son réseau vers le segment professionnel.

Les efforts marketing et commerciaux visant à accroître les référencements stratégiques ont ainsi porté leurs fruits en dépit des impacts de la crise sanitaire. Par ailleurs, l'emménagement en 2019 de l'ensemble du personnel dans un nouveau siège social doté d'un entrepôt logistique de toute nouvelle génération et favorisant une organisation optimale, a permis de limiter les effets du confinement et de préserver la réactivité commerciale des équipes auprès des clients revendeurs, de la grande distribution et du grand public.

Sur le 1^{er} semestre 2020, l'EBITDA progresse de 50,0% à 3,3 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Après la prise en compte d'une baisse des dotations nettes aux amortissements et provisions (-12 K€), le résultat d'exploitation ressort à 3,3 M€, en progression de 57,1%.

Il en résulte un résultat courant en très légère baisse de 5,3% à 1,8 M€.

Après intégration d'une faible baisse du résultat exceptionnel et d'une stabilité de l'IS de 0,1 M€, le résultat net ressort à 1,0 M€ contre 1,2 M€ au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, soit une baisse de + 16,7 %.

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

L'actif immobilisé a augmenté d'environ 4,9 M€ au cours du 1^{er} semestre 2020.

Les stocks nets consolidés du groupe WE.CONNECT s'établissent à 36,3 M€ au 30 juin 2020 contre 30,7 M€ au 31 décembre 2019. Cette hausse s'explique par l'augmentation de l'activité.

Les créances clients nettes sont de 31,3 M€ au 30 juin 2020 contre 36,8 M€ au 31 décembre 2019.

Au 30 juin 2020, la trésorerie active (y compris les valeurs mobilières de placement) est de 19,9 M€ contre 26,7 M€ au 31 décembre 2019.

Les capitaux propres consolidés du Groupe ont augmenté de 0,3 M€ entre le 31 décembre 2019 et le 30 juin 2020, ceux-ci s'élèvent à 25,6 MEUR à fin juin 2020.

Les dettes auprès des établissements de crédit passent de 14,3 M€ au 31 décembre 2019 à 30,7 M€ au 30 juin 2020 et ceci afin de financer le développement de l'activité.

Les dettes fournisseurs sont à 38,5 M€ au 30 juin 2020 contre 60,2 M€ au 31 décembre 2019.

Ainsi, la trésorerie nette, qui a fortement diminué en raison principalement de la hausse importante des stocks de marchandises et de la baisse des dettes fournisseurs, passe à 20,6 M€ au 31 décembre 2019 à 13,2 M€ au 30 juin 2020.

III. PERSPECTIVES D'EVOLUTION

La solidité et la résilience du modèle illustrent la pertinence des orientations stratégiques structurantes mises en œuvre sur les deux dernières années pour renforcer l'offre du Groupe sur les marchés des produits high-tech.

Fort de la robustesse de ses partenariats avec des grandes marques de l'informatique et de la confiance renouvelée des grandes centrales de distribution, WE.CONNECT réaffirme sa confiance dans la poursuite de la bonne orientation de son activité sur le second semestre 2020 et confirme son ambition 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 €)	30/06/2020 (6 mois)	30/06/2019 (6 mois)
Ventes de marchandises	84 717 149	62 470 438
Total chiffre d'affaires	84 717 149	62 470 438
Autres produits et subventions d'exploitation	70 100	1 261
Transferts de charges	63 477	24 476
Total produits d'exploitation	84 850 726	62 496 175
Achats et frais accessoires	(76 877 845)	(56 481 889)
Marge brute	7 972 881	6 014 286
Services extérieurs, fournitures et consommables	(1 987 904)	(1 510 259)
Impôts et taxes	(240 912)	(223 619)
Frais de personnel	(2 275 770)	(2 090 451)
Autres charges	(130 561)	(1 428)
Excédent Brut d'exploitation (EBITDA)	3 337 734	2 188 529
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(60 942)	(71 912)
Résultat d'exploitation (EBIT)	3 276 792	2 116 617
Résultat financier	(1 429 451)	(212 957)
Résultat courant	1 847 341	1 903 660
Resultat exceptionnel	(255 887)	(84 531)
Impôts sur les sociétés	(634 115)	(611 750)
Résultat net	957 339	1 207 380
<i>dont part du groupe</i>	957 338	1 207 380
<i>dont intérêts minoritaires</i>	0	0

II. ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE DU GROUPE

Bilan Consolidé (en €)	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Immobilisations incorporelles nettes	1 679 336	1 428 247
Immobilisations corporelles nettes	426 080	270 169
Prêts et autres immobilisations financières	6 662 267	2 166 345
Actifs immobilisés	8 767 683	3 864 761
Stocks nets	36 315 650	30 714 020
Avances et acomptes versés sur commandes	34 045	80 275
Créances clients nettes	31 348 514	36 820 814
Autres débiteurs	6 476 648	14 086 014
Valeurs mobilières de placement	4 138 322	3 403 028
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 771 508	23 283 142
Actifs circulants	94 084 687	108 387 293
TOTAL ACTIF	102 852 370	112 252 054
Capital social ou individuel	14 314 071	14 314 071
Primes	945 723	945 723
Réserves consolidés	9 403 710	8 002 501
Réserve de conversion	(11 446)	(267 039)
Résultat net	957 339	2 346 902
Intérêts minoritaires sur réserves	(12 055)	(12 055)
Capitaux propres	25 597 342	25 330 104
Provisions pour risques et charges	2 183 409	2 111 363
Dettes auprès des établissements de crédit	30 721 879	14 332 051
Dettes fournisseurs	38 513 109	60 243 407
Dettes fiscales et sociales	3 126 522	5 765 740
Autres dettes	2 710 109	4 469 389
TOTAL PASSIF	102 852 370	112 252 054

III. TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

Tableau des flux de trésorerie consolidé (en €)	30/06/2020 (6 mois)	31/12/2019 (12 mois)
Résultat net total consolidé	957 339	2 346 902
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Amortissements et provisions	1 183 688	1 611 541
- Variation des impôts différés	88 155	391 863
- Plus-values de cession, nettes d'impôt		(145 372)
- 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	(19 630 530)	516 948
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(17 401 348)	4 721 883
Acquisitions d'immobilisations	(6 854 346)	(826 589)
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	10 565	2 550 135
Flux liés aux activités cédées et abandonnées	0	0
Incidence des variations de périmètre	0	40 206
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 843 781)	1 763 752
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(686 293)	(684 231)
Variation de la réserve de conversion	0	39 405
Augmentation de capital, ou autres fonds propres	0	725
Diminution de capital, ou autres fonds propres	0	0
Comptes courants d'associés	1 027 999	1 349 880
Emissions d'emprunts	17 000 000	2 000 000
Remboursement d'emprunt	(512 420)	(3 991 905)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	16 829 286	(1 286 126)
Flux net de trésorerie de l'exercice	(7 415 843)	5 199 509
Trésorerie nette à l'ouverture	20 644 043	15 444 534
Trésorerie nette à la clôture	13 228 200	20 644 043
Variation de la trésorerie nette	(7 415 843)	5 199 509

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. 2018 We.Connect	14 314 071	945 723	7 661 299	22 921 093	(8 391)	22 909 349
Résultat net 2019			2 346 902	2 346 902		2 346 902
Réserve de conversion			(267 039)	(267 039)		(267 039)
Versement de dividendes			(684 231)	(684 231)		(684 231)
Augmentation de capital						
Variation de périmètre			1 027 163	1 027 163	(2 041)	1 025 122
Capitaux propres clôture 31 décembre 2019 We.Connect	14 314 071	945 723	10 084 095	25 343 889	(10 432)	25 330 104
Résultat net juin 2020			957 338	957 338		957 339
Réserve de conversion			(11 446)	(11 446)		(11 446)
Versement de dividendes			(686 292)	(686 292)		(686 292)
Augmentation de capital						
Variation de périmètre			5 907	5 907	1 731	7 638
Capitaux propres clôture 30 juin 2020 We.Connect	14 314 071	945 723	10 349 602	25 609 396	(8 700)	25 597 342

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 2019.

Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont présentés conformément au règlement CRC 99-02 et son actualisation issue du CRC 2005-05, et du CRC 2000-06 et tiennent compte du règlement 2014-03 du Comité de la réglementation comptable du 29 avril 1999 relatif à la réécriture du Plan Comptable Général.

Il est 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.

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 2020 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 Agorus (société absorbée) ont fusionné avec un effet rétroactif comptable et fiscal au 1er janvier 2020 et une date d'effet juridique au 13 août 2020.