



## **Rapport financier semestriel 2011**

1. Rapport d'activité
2. Comptes consolidés au 30 juin \*

\*comptes non audités

27 octobre 2011

## 1. Rapport d'activité

*Créé en 1966, le Groupe TECHNILINE, au travers de sa filiale TechniCinéPhot, est le fournisseur de référence pour les distributeurs dans l'univers de l'image : photographie, cinéma, audiovisuel... TechniLine se positionne en tant qu'acteur de la convergence numérique et comme le spécialiste français de la distribution de produits numériques et audiovisuels.*

*Positionné à l'origine sur le marché de la photo argentique et de l'audiovisuel, TECHNILINE a su prendre le tournant du numérique et adapter sa stratégie visant simultanément le référencement d'une offre diversifiée - basée sur les grandes marques de l'industrie - et la pénétration de l'ensemble des canaux de distribution (grande distribution, distribution spécialisée, e-commerce et revendeurs indépendants).*

*Techniline est coté sur Alternext depuis juin 2005 (codes : FR0010212480 - ALTEC)*

Malgré une hausse de l'activité au 1er semestre 2011, avec un chiffre d'affaires consolidé en hausse de 6%, les résultats semestriels du groupe Techniline restent négatifs, essentiellement du fait de charges non récurrentes liées à une remise commerciale exceptionnelle pour environ 250 K€.

En revanche, la situation de trésorerie s'améliore nettement, avec une trésorerie nette en hausse de 656 K€ et une quasi extinction de la dette bancaire.

Le deuxième semestre, traditionnellement plus dynamique, doit logiquement générer un résultat positif, mais le groupe préfère rester prudent sur ses prévisions dans le climat économique actuel.

### Comptes consolidés résumés :

En k€	S1 2011	S1 2010	Année 2010
Chiffre d'affaires consolidé net	19 077	17 996	39 464
Résultat d'exploitation	(478)	(376)	(349)
Résultat financier	(150)	(130)	(289)
Résultat courant avant impôt	(628)	(505)	(638)
Résultat net	(724)	(581)	(923)
	30/06/11	30/06/10	31/12/10
Capitaux propres	5 580	6 635	6 307
Dettes financières	286	1 097	718
Trésorerie	1 300	1 667	1 076

En dehors de la charge exceptionnelle évoquée ci-dessus, le résultat d'exploitation du 1er semestre 2011 se caractérise par un maintien des marges, et une bonne maîtrise des charges, avec une légère augmentation des charges de personnel (1 457 k€ contre 1 390 k€ au S1 2010) reflétant le renforcement des équipes marketing et commerciales. On notera par ailleurs une augmentation des impôts et taxes pour 228 k€, tout en sachant qu'une bonne partie de ces charges (taxes sur les cartes mémoires et disques durs) sont refacturés aux clients.

La trésorerie nette s'élève à +1 014 k€, en hausse de 656 k€ sur le semestre, grâce à un fonds de roulement bien maîtrisé.

### Répartition du chiffre d'affaires par ligne de produits

CA semestriel consolidé (en k€)	2011	% du CA	2010	% du CA
Grand public	11 986	62,8%	10 696	59,4%
Audiovisuel	4 321	22,7%	4 443	24,7%
Audio Vidéo	1 725	9,0%	1 814	10,1%
Photo professionnelle	1 019	5,3%	996	5,5%
Divers	26	0,1%	47	0,3%
<b>TOTAL</b>	<b>19 077</b>	<b>100,0%</b>	<b>17 996</b>	<b>100,0%</b>

Le second trimestre a confirmé la bonne performance enregistrée au premier trimestre, dans un marché toujours difficile, marqué par le net recul du marché de la photo (-13% depuis le

début de l'année sur la catégorie compacts) et l'effondrement des ventes de la grande distribution.

Le groupe a également renforcé sa position sur le marché de la vidéo professionnelle, avec une présence accrue auprès de ses revendeurs, notamment grâce aux ventes de produits vidéo Panasonic.

Pour le second semestre 2011, Techniline affiche une ambition forte et poursuit ses efforts commerciaux sur ses différents marchés avec le référencement de nouvelles marques comme Hoya (filtres), Vistaquest (appareils numériques jetables et scanners), Mamiya (dos numériques pour appareils moyens format) et Rotolight (éclairage LED).

Dans cette perspective, le Groupe a recruté pour TechniCinéPhot un directeur marketing, entré en fonction en mars dernier. Alexandre Nepveu, 41 ans, est un spécialiste du marketing B2B et des technologies numériques. Il occupait depuis 2008 le poste de directeur des opérations télématiques et responsable des accessoires mobile grand public chez Orange France.

### **Perspectives**

Fort d'une situation de trésorerie en amélioration, Techniline a les moyens de continuer sa stratégie, initiée depuis 2010, d'intensification du sourcing sur son coeur de métier. De nouvelles marques vont ainsi être référencées autour de l'univers photographique.

Techniline avait pour la deuxième année consécutive une présence marquée sur le salon de la photo qui vient de s'achever, avec un stand de 187 m<sup>2</sup> et une fréquentation accrue de la part de l'ensemble de ses partenaires historiques.

Le Groupe a notamment annoncé au cours de ce salon :

- le lancement en distribution exclusive d'étuis pour APN compacts de la marque Façonnable,
- le lancement en distribution exclusive de G. Mobility (support pour APN et caméras à destination du monde du sport et des loisirs),
- le lancement en distribution d'une nouvelle gamme d'appareils photo à destination des enfants avec les marques Lego et Woobox.

Dans un environnement économique qui pousse les acteurs du secteur à un processus de progrès permanent, le groupe Techniline préserve une position concurrentielle unique, et reste le seul grossiste multimarques capable d'implanter aussi rapidement une nouvelle marque sur l'ensemble du territoire grâce à sa force commerciale et marketing intégrée.

## 2. Comptes consolidés au 30 juin \*

\*comptes non audités

Période du 01/01/2011 au 30/06/2011

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/01/2011 au 30/06/2011 (6 mois)				Exercice précédent 31/12/2010 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
<b>Actif Immobilisé</b>						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	667 803	485 786	182 017	1,40	246 134	1,56
Fonds commercial	174 500	124 641	49 859	0,38	62 323	0,40
Autres immobilisations incorporelles	1 704 940	1 704 940			98 913	0,63
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels	2 505 535	2 380 604	124 931	0,96	261 030	1,66
Autres immobilisations corporelles	264 458	181 786	82 671	0,64	91 971	0,58
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations						
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières	53 870		53 870	0,42	1 210 460	7,68
<b>TOTAL (I)</b>	<b>5 371 106</b>	<b>4 877 757</b>	<b>493 349</b>	<b>3,80</b>	<b>1 970 832</b>	<b>12,51</b>
<b>Actif circulant</b>						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 876 607	348 860	3 527 747	27,20	4 397 787	27,91
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	6 048 018	316 913	5 731 105	44,19	6 842 043	43,42
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel	7 560		7 560	0,06	7 560	0,05
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices	118 612		118 612	0,91	118 612	0,75
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	399 040		399 040	3,08	460 116	2,92
. Autres	1 271 274		1 271 274	9,80	828 112	5,26
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	249 299		249 299	1,92	548 151	3,48
Disponibilités	1 050 679		1 050 679	8,10	527 646	3,35
Charges constatées d'avance	120 856		120 856	0,93	56 752	0,36
<b>TOTAL (II)</b>	<b>13 141 946</b>	<b>665 773</b>	<b>12 476 173</b>	<b>96,20</b>	<b>13 786 778</b>	<b>87,49</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
<b>TOTAL ACTIF (0 à V)</b>	<b>18 513 051</b>	<b>5 543 530</b>	<b>12 969 522</b>	<b>100,00</b>	<b>15 757 610</b>	<b>100,00</b>

Période du 01/01/2011 au 30/06/2011

Présenté en Euros

<b>PASSIF</b>	du 01/01/2011 au 30/06/2011 (6 mois)	du 01/01/2010 au 31/12/2010 (12 mois)		
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social ou individuel ( dont versé : 5 963 413 )	<b>5 963 413</b>	45,98	<b>5 963 413</b>	37,84
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 909 104	22,43	2 909 104	18,46
Ecart de réévaluation	-3 410 881	-26,29	-2 573 802	-16,32
Réserve légale	101 476	0,78	101 476	0,64
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	740 404	5,71	830 094	5,27
Report à nouveau				
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-723 873</b>	-5,57	<b>-923 251</b>	-5,85
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
<b>TOTAL (I)</b>	<b>5 579 643</b>	43,02	<b>6 307 034</b>	40,03
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
<b>TOTAL (II)</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges	225 043	1,74	225 043	1,43
<b>TOTAL (III)</b>	<b>225 043</b>	1,74	<b>225 043</b>	1,43
<b>Emprunts et dettes</b>				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	168 219	1,30	479 165	3,04
. Découverts, concours bancaires	3 977	0,03	3 176	0,02
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	114 022	0,88	235 216	1,49
. Associés				
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 415 863	26,34	4 652 640	29,53
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	394 429	3,04	318 893	2,02
. Organismes sociaux	366 411	2,83	409 884	2,60
. Etat, impôts sur les bénéfiques				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	364 237	2,81	399 557	2,54
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	21 354	0,16	30 944	0,20
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	2 308 021	17,80	2 696 060	17,11
Produits constatés d'avance	8 302	0,06		
<b>TOTAL (IV)</b>	<b>7 164 836</b>	55,24	<b>9 225 534</b>	58,55
Ecart de conversion passif (V)				
<b>TOTAL PASSIF (I à V)</b>	<b>12 969 522</b>	100,00	<b>15 757 610</b>	100,00

TECHNILINE COMPTES CONSOLIDES  
**COMPTE DE RÉSULTAT**

page 3

Période du 01/01/2011 au 30/06/2011

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2011	Exercice précédent	Variation	
	au 30/06/2011	31/12/2010	absolue	%
	(6 mois)	(12 mois)	(6 / 12)	

	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises	18 676 134		18 676 134	97,90	38 218 971	96,85	-19 542 837	-51,12
Production vendue biens								
Production vendue services	400 881		400 881	2,10	1 244 785	3,15	-843 904	-67,79
<b>Chiffres d'Affaires Nets</b>	<b>19 077 016</b>		<b>19 077 016</b>	100,00	<b>39 463 756</b>	100,00	<b>-20 386 740</b>	-51,65

Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			467 713	2,45	671 885	1,70	-204 172	-30,38
Autres produits			5	0,00	19 562	0,05	-19 557	-99,96
<b>Total des produits d'exploitation</b>			<b>19 544 734</b>	102,45	<b>40 155 203</b>	101,75	<b>-20 610 469</b>	-51,32
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			14 502 949	76,02	32 572 703	82,54	-18 069 754	-55,47
Variation de stock (marchandises)			929 848	4,87	-653 688	-1,65	1 583 536	242,25
Achats de matières premières et autres approvisionnements					25	0,00	-25	-100,00
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			1 897 249	9,95	4 047 828	10,26	-2 150 579	-53,12
Impôts, taxes et versements assimilés			585 606	3,07	913 970	2,32	-328 364	-35,92
Salaires et traitements			987 861	5,18	1 854 718	4,70	-866 857	-46,73
Charges sociales			468 861	2,46	850 908	2,16	-382 047	-44,89
Dotations aux amortissements sur immobilisations			227 080	1,19	532 981	1,35	-305 901	-57,38
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			378 080	1,98	221 907	0,56	156 173	70,38
Dotations aux provisions pour risques et charges					18 075	0,05	-18 075	-100,00
Autres charges			45 662	0,24	144 928	0,37	-99 266	-68,48
<b>Total des charges d'exploitation</b>			<b>20 023 196</b>	104,96	<b>40 504 356</b>	102,64	<b>-20 481 160</b>	-50,56
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-478 462</b>	-2,50	<b>-349 153</b>	-0,87	<b>-129 309</b>	-37,03
Bénéfice attribué ou perte transférée								
Perte supportée ou bénéfice transféré								
Produits financiers de participations								
Produits des autres valeurs mobilières et créances			877	0,00	283	0,00	594	209,89
Autres intérêts et produits assimilés			10 945	0,06	19 572	0,05	-8 627	-44,07
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change			24 527	0,13	95 704	0,24	-71 177	-74,36
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
<b>Total des produits financiers</b>			<b>36 349</b>	0,19	<b>115 558</b>	0,29	<b>-79 209</b>	-68,53
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées			146 677	0,77	263 817	0,67	-117 140	-44,39
Différences négatives de change			39 235	0,21	140 388	0,36	-101 153	-72,04
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
<b>Total des charges financières</b>			<b>185 912</b>	0,97	<b>404 205</b>	1,02	<b>-218 293</b>	-54,00
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>			<b>-149 563</b>	-0,77	<b>-288 647</b>	-0,72	<b>139 084</b>	48,18
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>			<b>-628 025</b>	-3,28	<b>-637 799</b>	-1,61	<b>9 774</b>	1,53

Période du 01/01/2011 au 30/06/2011

Présenté en Euros

COMPTE DE RÉSULTAT ( suite )	du 01/01/2011 au 30/06/2011 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2010 (12 mois)		Variation absolue (6 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 200	0,02	5 300	0,01	-2 100	-39,61
Reprises sur provisions et transferts de charges						
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>3 200</b>	<b>0,02</b>	<b>5 300</b>	<b>0,01</b>	<b>-2 100</b>	<b>-39,61</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	135	0,00	18 654	0,05	-18 519	-99,27
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			966	0,00	-966	-100,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	98 913	0,52	243 563	0,62	-144 650	-59,38
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>99 048</b>	<b>0,52</b>	<b>263 183</b>	<b>0,67</b>	<b>-164 135</b>	<b>-62,36</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-95 848</b>	<b>-0,49</b>	<b>-257 883</b>	<b>-0,64</b>	<b>162 035</b>	<b>62,83</b>
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices			27 569	0,07	-27 569	-100,00
<b>Total des Produits</b>	<b>19 584 283</b>	<b>102,66</b>	<b>40 276 061</b>	<b>102,06</b>	<b>-20 691 778</b>	<b>-51,36</b>
<b>Total des Charges</b>	<b>20 308 156</b>	<b>106,45</b>	<b>41 199 312</b>	<b>104,40</b>	<b>-20 891 156</b>	<b>-50,70</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-723 873</b>	<b>-3,78</b>	<b>-923 251</b>	<b>-2,33</b>	<b>199 378</b>	<b>21,60</b>
	<i>Perte</i>		<i>Perte</i>			
Dont Crédit-bail mobilier	-4 819	-0,02	-9 598	-0,01	4 779	49,79
Dont Crédit-bail immobilier						