



Rapport financier semestriel 2010

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

*comptes non audités

28 septembre 2010

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)

Dans une conjoncture économique qui reste difficile, le Groupe Techniline a enregistré au 1^{er} semestre 2010 une baisse de son chiffre d'affaires consolidé de 24% par rapport au 1^{er} semestre 2009. Cependant, grâce à la réorganisation opérée en 2009, l'impact de cette baisse d'activité a pu être largement anticipé et limité. Le résultat d'exploitation ressort ainsi en perte de 376 k€ (contre -1 876 k€ au S1 2009) et le résultat net à -581 k€ (vs -2 046 k€). Au deuxième semestre, dont les ventes sont traditionnellement plus élevées, le Groupe dégagera un résultat significatif et devrait atteindre son objectif de rentabilité sur l'année 2010.

Comptes consolidés résumés :

En k€	S1 2010	S1 2009	Année 2009
Chiffre d'affaires consolidé net	17 996	23 784	47 612
Résultat d'exploitation	(376)	(1 836)	(1 353)
Résultat financier	(130)	(58)	(252)
Résultat courant avant impôt	(505)	(1 894)	(1 605)
Résultat net	(581)	(2 046)	(1 782)
	30/06/10	30/06/09	31/12/09
Capitaux propres	6 635	6 859	7 230
Dettes financières	1 097	1 751	1 308
Trésorerie	1 667	1 517	1 754

En dépit d'une baisse significative du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2010, les comptes consolidés de Techniline sont en nette amélioration, grâce à un maintien des marges commerciales, et surtout à une baisse significative des charges. Les charges de personnel, en particulier, s'établissent à 1 390 k€, à comparer à 2 150 k€ au S1 2009.

La réorganisation a également eu un impact sur les charges externes, qui baissent d'environ 100 k€, alors même que l'activité commerciale s'est intensifiée et que le Groupe a accru cette année sa présence dans la presse et dans les salons professionnels.

La trésorerie nette s'élève à +570 k€, en hausse de 100 k€ sur le semestre et de 850 k€ sur un an, grâce à une maîtrise des stocks qui diminuent significativement sur la période (2 668 k€ au 30.06.10 contre 3 413 k€ au 31.12.09 et 3 720 k€ au 30.06.09).

Répartition du chiffre d'affaires par ligne de produits

CA semestriel consolidé (en k€)	2010	% du CA	2009	% du CA
Grand public	10 696	59,4%	15 661	65,8%
Audiovisuel	4 443	24,7%	4 281	18,0%
Audio Vidéo	1 814	10,1%	2 730	11,5%
Photo professionnelle	996	5,5%	1 002	4,2%
Divers	47	0,3%	112	0,5%
TOTAL	17 996	100,0%	23 784	100,0%

Le recul du chiffre d'affaires, en particulier sur les lignes de produits grand-public vendues auprès de la grande distribution, est du à l'effet combiné :

- d'une conjoncture restée fragile sur le 1^{er} semestre avec un marché terne en dehors de l'effet coupe du monde ;
- d'un accès plus difficile aux financements pour le secteur de la distribution, qui a entraîné une réduction mécanique des stocks ;
- d'un catalogue moins riche en sortie de crise fin 2009, le Groupe ayant en partie subi les politiques de recentrage de quelques fabricants, comme Seagate, qui avaient souhaité reprendre ou réallouer leur distribution.

De nombreux nouveaux contrats ont été signés depuis un an avec des fournisseurs de premier plan, et Techniline a aujourd'hui repris des parts de marché auprès de la grande distribution grâce à une présence commerciale intense et un catalogue différenciant. Cependant, du fait des délais de mise sur le marché, ces conquêtes commerciales récentes auront un impact plus fort sur le 2^{ème} semestre.

Parmi les nouveaux produits phares du catalogue 2010, on citera notamment :

- les appareils photo numériques GE, dont la gamme continue de s'enrichir (dont un "camcorder" attendu fin octobre) et qui rencontrent un grand succès sur le marché français ;
- les tableaux interactifs Promethean, qui représentaient 7% du chiffre d'affaire du 1^{er} semestre
- les nouveaux écrans en marque propre Techniscreen, lancés en avril ;
- les accessoires de téléphonie mobile SKpad, qui répondent aux besoins créés par les nouveaux modes de consommation nomades ;
- les tablettes graphiques Wacom, longtemps réservées aux professionnels, et dont l'usage se généralise auprès du grand-public ;
- la nouvelle gamme d'APN RICOH avec l'appareil à objectifs interchangeables GXR.

Perspectives

En ce début de 4^e trimestre, les premiers signes de reprise sont perceptibles et les efforts menés depuis un an tant au niveau commercial que dans la politique d'approvisionnement commencent à porter leurs fruits.

Le Groupe Techniline a réussi à s'adapter pour traverser la crise et est toujours un partenaire de premier plan pour la distribution spécialisée et la grande distribution. Le groupe reste le seul grossiste multimarques capable d'implanter aussi rapidement une nouvelle marque sur l'ensemble du territoire grâce à sa force commerciale intégrée.

Fort de cette santé retrouvée, Techniline marquera sa présence début novembre au salon de la photo à Paris, avec un stand de 200 m², sur lequel plusieurs de ses partenaires – fabricants de renommée mondiale – seront représentés. Le groupe démarre par ailleurs un programme commercial de roadshows en régions, avec les premiers évènements en octobre à Lyon, Toulouse et Nantes.

Les choix d'organisation et de développement mis en place fin 2009 sont aujourd'hui validés, et les résultats du 2^e semestre 2010 et de l'année 2011 illustreront la capacité du groupe à dégager la rentabilité attendue par ses actionnaires.

2. Comptes consolidés au 30 juin *

*comptes non audités

ACTIF	du 01/01/2010 au 30/06/2010 (6 mois)				Exercice précédent 31/12/2009 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	667 803	355 614	312 189	2,28	377 535	2,15
Fonds commercial	174 500	99 713	74 787	0,55	87 251	0,50
Autres immobilisations incorporelles	1 704 940	1 484 246	220 695	1,61	342 476	1,95
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels	2 507 535	2 234 954	272 581	1,99	607 847	3,46
Autres immobilisations corporelles	270 619	170 267	100 351	0,73	111 199	0,63
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	558 775		558 775	4,09	1 440 975	8,19
TOTAL (I)	5 884 172	4 344 794	1 539 377	11,26	2 967 283	16,87
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises	3 108 735	440 300	2 668 434	19,52	3 412 986	19,40
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	6 979 600	397 154	6 582 446	48,15	7 563 522	42,99
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel	6 460		6 460	0,05	4 460	0,03
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices	118 612		118 612	0,87	118 612	0,67
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	453 217		453 217	3,32	514 930	2,93
. Autres	579 795		579 795	4,24	1 219 197	6,93
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	547 329		547 329	4,00	397 329	2,26
Disponibilités	1 119 709		1 119 709	8,19	1 357 052	7,71
Charges constatées d'avance	55 940		55 940	0,41	37 469	0,21
TOTAL (II)	12 969 397	837 454	12 131 943	88,74	14 625 557	83,13
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	18 853 568	5 182 248	13 671 320	100,00	17 592 840	100,00

PASSIF	du 01/01/2010 au 30/06/2010 (6 mois)		du 01/01/2009 au 31/12/2009 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 5 963 413)	5 963 413	43,62	5 963 413	33,90
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	2 909 104	21,28	2 909 104	16,54
Ecart de réévaluation	-1 174 594	-8,58	-815 936	-4,63
Réserve légale	101 476	0,74	101 476	0,58
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves	-583 833	-4,26	854 610	4,86
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice	-580 902	-4,24	-1 782 383	-10,12
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL (I)	6 634 664	48,53	7 230 284	41,10
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL (II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges	206 968	1,51	206 968	1,18
TOTAL (III)	206 968	1,51	206 968	1,18
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	789 705	5,78	813 888	4,63
. Découverts, concours bancaires	2 896	0,02	2 973	0,02
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers	304 447	2,23	491 513	2,79
. Associés				
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3 046 079	22,28	4 146 872	23,57
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	387 347	2,83	319 337	1,82
. Organismes sociaux	349 883	2,56	428 808	2,44
. Etat, impôts sur les bénéfiques				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	418 703	3,06	359 627	2,04
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	20 991	0,15	38 188	0,22
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes	1 509 636	11,04	3 554 000	20,20
Produits constatés d'avance				
TOTAL (IV)	6 829 688	49,96	10 155 206	57,72
Ecart de conversion passif			382	0,00
TOTAL PASSIF (I à V)	13 671 320	100,00	17 592 840	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT	du 01/01/2010	Exercice précédent	Variation	
	au 30/06/2010 (6 mois)	31/12/2009 (12 mois)	absolue (6 / 12)	%

	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises	17 540 591		17 540 591	97,47	46 372 644	97,40	-28 832 053	-62,16
Production vendue biens								
Production vendue services	455 342		455 342	2,53	1 239 770	2,60	-784 428	-63,26
Chiffres d'Affaires Nets	17 995 933		17 995 933	100,00	47 612 415	100,00	-29 616 482	-62,19

Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges			782 918	4,35	673 525	1,41	109 393	16,24
Autres produits					9 888	0,02	-9 888	-100,00
Total des produits d'exploitation			18 778 851	104,35	48 295 828	101,44	-29 516 977	-61,11
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			13 871 884	77,08	37 115 982	77,95	-23 244 098	-62,62
Variation de stock (marchandises)			1 044 033	5,80	1 261 434	2,65	-217 401	-17,22
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			1 554 650	8,64	4 332 245	9,10	-2 777 595	-64,10
Impôts, taxes et versements assimilés			357 549	1,99	1 571 165	3,30	-1 213 616	-77,23
Salaires et traitements			950 789	5,28	2 553 419	5,36	-1 602 630	-62,75
Charges sociales			438 979	2,44	1 049 290	2,20	-610 311	-58,15
Dotations aux amortissements sur immobilisations			422 609	2,35	645 346	1,36	-222 737	-34,50
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			494 571	2,75	836 008	1,76	-341 437	-40,83
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			19 653	0,11	284 059	0,60	-264 406	-93,07
Total des charges d'exploitation			19 154 717	106,44	49 648 948	104,28	-30 494 231	-61,41
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			-375 866	-2,08	-1 353 121	-2,83	977 255	72,22
Bénéfice attribué ou perte transférée								
Perte supportée ou bénéfice transféré								
Produits financiers de participations								
Produits des autres valeurs mobilières et créances			126	0,00	744	0,00	-618	-83,05
Autres intérêts et produits assimilés			11 726	0,07	37 380	0,08	-25 654	-68,62
Reprises sur provisions et transferts de charges								
Différences positives de change			22 384	0,12	225 870	0,47	-203 486	-90,08
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement					1 327	0,00	-1 327	-100,00
Total des produits financiers			34 236	0,19	265 322	0,56	-231 086	-87,09
Dotations financières aux amortissements et provisions								
Intérêts et charges assimilées			140 109	0,78	350 445	0,74	-210 336	-60,01
Différences négatives de change			23 647	0,13	166 923	0,35	-143 276	-85,82
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières			163 756	0,91	517 367	1,09	-353 611	-68,34
RÉSULTAT FINANCIER			-129 521	-0,71	-252 046	-0,52	122 525	48,61
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS			-505 387	-2,80	-1 605 166	-3,36	1 099 779	68,51

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	du 01/01/2010 au 30/06/2010 (6 mois)		Exercice précédent 31/12/2009 (12 mois)		Variation absolue (6 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 356	0,01	2 667	0,01	-311	-11,65
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 300	0,03	5 938	0,01	-638	-10,73
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels	7 656	0,04	8 605	0,02	-949	-11,02
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 586	0,01	31 338	0,07	-28 752	-91,74
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	966	0,01	57 101	0,12	-56 135	-98,30
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	121 782	0,68	243 563	0,51	-121 781	-49,99
Total des charges exceptionnelles	125 334	0,70	332 003	0,70	-206 669	-62,24
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-117 677	-0,64	-323 397	-0,67	205 720	63,61
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-42 162	-0,22	-146 181	-0,30	104 019	71,16
Total des Produits	18 820 742	104,58	48 569 755	102,01	-29 749 013	-61,24
Total des Charges	19 401 645	107,81	50 352 137	105,75	-30 950 492	-61,46
RÉSULTAT NET	-580 902	-3,22	-1 782 383	-3,73	1 201 481	67,41
	<i>Perte</i>		<i>Perte</i>			
Dont Crédit-bail mobilier	-66 665	-0,36	9 717	0,02	-76 382	-786,06
Dont Crédit-bail immobilier						