



Le 26 juin 2006

## Résultat 2005-2006

M€ IFRS	Exercice 2005-2006			Exercice 2004-2005
	Premier semestre	Deuxième semestre	Total 12 mois	
Chiffre d'affaires	54,0	69,9	123,9	144,7
Marge brute	7,7	9,5	17,2	18,6
En% du CA	14,2%	13,5%	13,9%	12,8%
En% du CA(1)	14,2%	14,1%	14,1%	12,8%
Résultat opérationnel courant	(2,8)	0,1	(2,7)	3,4
Résultat opérationnel	(2,8)	(0,5)	(3,3)	3,4
Résultat avant impôts	(2,9)	(0,7)	(3,6)	3,4
Résultat net part du Groupe	(2,0)	(0,4)	(2,4)	2,2

(1) marge retraitée de l'utilisation des bons d'achat liés aux incidents logistiques de l'été 2005.

### Résultats : nette réduction des pertes

En termes de résultats, l'évolution encourageante de l'activité au second semestre se traduit, comme annoncé, par une nette réduction des pertes par rapport au premier semestre avec un résultat opérationnel courant positif qui démontre le potentiel de la nouvelle installation logistique.

Entre le premier et le second semestre de l'exercice, la perte opérationnelle est divisée par près de 6 (à 0,5 M€) et la perte nette par 5 (à 0,4 M€). Cette évolution favorable permet de limiter le repli des résultats sur l'ensemble de l'exercice.

La marge brute s'apprécie sensiblement pour représenter environ 14% du chiffre d'affaires contre 12,8% sur l'exercice 2004-2005. Le résultat opérationnel ressort en perte de 3,3 M€ intégrant au-delà de l'effet de ciseau négatif lié au niveau d'activité insuffisant, des éléments non récurrents pour un montant supérieur à 1,5 M€ (bons d'achat, surcoûts de personnel,...). Le résultat net est négatif à 2,4 M€ intégrant l'utilisation du carry back.

La situation financière reste maîtrisée avec un niveau de capitaux propres de 9 M€ et un endettement étroitement encadré.

### Activité : un redémarrage encourageant

Le chiffre d'affaires définitif consolidé aux normes IFRS de LDLC.com pour l'exercice 2005-2006 s'établit à 123,9 M€ (contre 144,7 M€ sur l'exercice 2004-2005).

Le second semestre confirme l'inflexion positive de l'activité avec un chiffre d'affaires de 69,9 M€ en repli de 21% sur la même période de 2004-2005 à comparer à la baisse de 33% du deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires du second semestre ressort ainsi en progression de près de 30% par rapport au premier semestre.

Ainsi, les conséquences du transfert de la plateforme logistique, qui avaient fortement impacté l'activité et les résultats du premier semestre, se résorbent progressivement ouvrant la voie au retour à un niveau d'activité normal.

La qualité de service pleinement retrouvée depuis novembre 2005, la restauration progressive de la confiance des clients et les actions de redynamisation commerciales portent ainsi leurs fruits et permettent d'aborder l'exercice 2006-2007 avec confiance.

### **Une ambition réaffirmée**

Dans ce contexte encourageant, le Groupe LDLC.com est prêt pour relancer sa stratégie offensive et s'imposer à 3 ans comme un multi spécialiste multimarques incontournable de l'E-commerce.

Dans cette perspective, le Groupe s'appuie sur des fondamentaux solides :

- une position établie parmi les leaders de la vente en ligne de matériels informatiques et multimédias (avec plus de 725 000 clients et plus de 640 000 commandes traitées en 2005-2006) ;

- une place de n°1 acquise en 2005 pour la quatrième année consécutive sur ce marché en terme de satisfaction clients (\*) ;

- une des premières plateformes logistique intégrées 100%

E-commerce en France. Cet outil intégré, aujourd'hui en ordre de marche, constituera un levier d'appréciation des marges futures en combinant des avantages industriels (capacité à absorber les volumétries importantes et les pics d'activité) et financiers (dépendance limitée aux prestations extérieures, charges de personnel encadrées par le niveau d'automatisation, investissements focalisés sur le développement commercial et le support client...) décisifs.

(\*) Source : DirectPanel, baromètre E-commerce 2005, avril 2006. Etude réalisée auprès d'un panel de 13 000 cyberacheteurs interrogés sur leurs achats 2005.

### **2006-2007 : l'année des nouveaux lancements**

Au-delà de la confirmation de la reprise de l'activité sur les ventes de matériels informatiques et multimédias, l'exercice 2006-2007 sera marqué par :

- l'ouverture en septembre du point de vente parisien avec un objectif de chiffre de 5 M€ dès 2006-2007;

- la montée en régime progressive des sites lancés récemment dealtonic.com (ventes privées dans l'univers de la mode, de la décoration et des accessoires) et fillspot.com (vente de consommables et d'accessoires informatiques) ;

- le lancement le 22 juin de Maginée, site dédié au commerce en ligne de matériel hi-fi et vidéo.

Ces nouveaux relais de croissance, appuyés par la capacité logistique du Groupe et parfaitement en ligne avec la stratégie de déploiement, devraient prendre leur mesure dès l'exercice 2007-2008.

### **Croissance supérieure à 25%**

Au regard de ces éléments, LDLC.com se fixe un objectif de chiffre d'affaires compris entre 155 et 165 M€ soit une croissance attendue supérieure à 25% parfaitement en ligne avec le marché.

En termes de résultats, sur son cœur de métier de la vente en ligne de matériels informatiques et multimédias, LDLC.com devrait retrouver la voie de la rentabilité sur l'exercice 2006-2007.

Sur l'ensemble du Groupe, une perte opérationnelle comprise entre 0,5 et 1,5 M€ est toutefois attendue, liée aux charges de lancement des nouvelles activités (point de vente parisien et nouveaux sites pour un montant global de l'ordre de 2 M€) dont la contribution au chiffre d'affaires devrait être marginale sur l'exercice (environ 5% des revenus totaux).

La montée en régime de ces relais de croissance, les perspectives de croissance solides sur le cœur de métier du Groupe et l'optimisation de la nouvelle organisation logistique ouvrent la voie à un net rebond de la rentabilité dès 2007-2008.

ACTIFIN Stéphane RUIZ

sruiz@actifin.fr - Tél : 01 56 88 11 11 - Fax : 01 56 88 11 12

**Code ISIN : FR 00000 75 442**