

**LDLC.COM**  
**Société anonyme à directoire et conseil de surveillance**  
**Au capital de 959.143,32 Euros**  
**Siège social : 112 Chemin du Moulin Carron, Terra Nova [Business Park], 69130 Ecully**  
**403 554 181 RCS LYON**

## **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**

### **RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie, Directeur Général de la société LDLC.COM.

### **ATTESTATION DU RESPONSABLE**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

### **RESULTATS SEMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2007**

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 septembre 2007, ainsi que les données comparatives au 30 septembre 2006 (6 mois) et au 31 mars 2007 (12 mois) sont établies selon les règles de comptabilisation et d'évaluation des normes IFRS. Toute information complémentaire est donnée dans les annexes comptables.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2007 intègrent les résultats de la société LDLC.COM, ainsi que les résultats des sociétés HARDWARE.FR, TEXTORM, DLP CONNECT, NT-COMMUNICATION, DEALTONIC, PLUGSQUARE, SAC DE FILLE et ANIKOP par intégration globale et LMDN et ORICHALK par équivalence.

Au 30 septembre 2007, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 68.295 milliers d'euros, contre 60.661 milliers d'euros, au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression de 12,58 %.

Le résultat opérationnel consolidé est bénéficiaire pour s'élever à 544 milliers d'euros, contre (2.116) milliers d'euros au 30 septembre 2006.

Le résultat avant impôts enregistre un bénéfice de 484 milliers d'euros, contre une perte de (2.236) milliers d'euros au 30 septembre 2006.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du groupe) est bénéficiaire et ressort à 389 milliers d'euros au 30 septembre 2007, contre un résultat déficitaire consolidé part de groupe de (1.556) milliers d'euros au 30 septembre 2006.

Concernant la Société LDLC.COM, son chiffre d'affaires au 30 septembre 2007 s'élève à 67,5 millions d'euros, contre 59,8 millions d'euros au premier semestre de l'exercice précédent.

Son résultat d'exploitation au 30 septembre 2007 est bénéficiaire pour s'élever à 725 milliers d'euros, contre (1.980) milliers d'euros au 30 septembre 2006.

Son résultat net au 30 septembre 2007 enregistre un bénéfice de 683 milliers d'euros, contre un résultat net déficitaire de (2.095) milliers d'euros l'exercice précédent.

## **ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE**

L'élément marquant du premier semestre a concerné la société DEALTONIC.

La société DEALTONIC a cessé son activité d'exploitation d'un site internet de ventes flash de produits de grandes marques à prix cassés, réservé aux internautes bénéficiant d'un parrainage avec attribution d'un code d'accès.

En effet, dès le démarrage, cette société a rencontré des difficultés considérées, dans un premier temps, comme liées au lancement de cette nouvelle activité. Le premier exercice social clos le 31 mars 2006 s'est ainsi soldé par une perte nette comptable de 139.205 euros.

Cependant, au cours du deuxième exercice clos le 31 mars 2007, les difficultés rencontrées se sont accrues et se sont révélées être structurelles et liées aux spécificités de l'activité, ainsi qu'à la difficulté d'acquérir des parts de marché. En effet, DEALTONIC devait faire face à de nombreux concurrents sur le marché, dont le plus important est la société Vente-Privée.com, qui détient environ 95% de parts de marché (réf. article journal du net). Ainsi, très souvent des contrats d'exclusivité sont signés par des sociétés concurrentes avec des fournisseurs, d'où une impossibilité pour DEALTONIC de s'introduire auprès de ces fournisseurs.

Egalement, certaines ventes programmées par DEALTONIC ont été annulées par des fournisseurs qui se sont désistés quelques jours avant la mise en ligne des produits sur le site, alors que tout un travail administratif avait déjà été fait par les salariés de DEALTONIC. Or, il a été très souvent constaté quelques semaines plus tard que ces produits étaient en ligne chez l'un des concurrents de DEALTONIC.

Par ailleurs, chaque vente nécessitait un travail particulièrement important. La société DEALTONIC organisait des ventes en ligne, avec pour chacune d'entre elles la construction systématique d'un nouveau catalogue, constitué d'un nombre d'articles importants, étant rappelé que peuvent être organisées plusieurs ventes par semaine.

De plus, les données de stock qui étaient transmises à la société DEALTONIC par le fournisseur comportaient souvent des erreurs, ce qui engendrait un suivi administratif plus lourd du fait des litiges générés.

Enfin, afin de mettre en avant chaque vente, un travail important était réalisé par le service marketing qui créait la bande annonce de la vente et les fiches produits présentes sur le site, qui elles-mêmes devaient être contrôlées et complétées (désignation, matériaux, composition ...).

Ainsi, bien que la marge commerciale (y compris les frais de transport) soit passée de 6 milliers d'euros au 31 mars 2006 pour une activité de trois mois, à 54 milliers d'euros au 31 mars 2007 sur douze mois, celle-ci est demeurée insuffisante et n'a pas permis d'absorber les différentes charges inhérentes à l'activité de la société DEALTONIC.

De plus, la lourdeur administrative liée à l'activité de cette dernière a nécessité l'embauche d'une personne supplémentaire sur l'exercice 2006/2007, et donc des charges de personnel qui se sont élevés à environ 68 milliers d'euros pour l'exercice clos au 31 mars 2007, contre 40 milliers d'euros pour l'exercice clos le 31 mars 2006, ainsi qu'un nouveau recrutement administratif en avril 2007.

A cela s'est ajoutée la mise à disposition de personnel du groupe (marketing, logistique, juridique, comptable) qui a progressé de 22 milliers d'euros au 31 mars 2007, comparativement à l'exercice clos au 31 mars 2006.

Diverses réflexions ont été menées avec les services impliqués pour essayer de trouver des pistes d'optimisation. Malheureusement, compte tenu de l'existence de paramètres non maîtrisables, empêchant une réduction des délais, des coûts et de la lourdeur administrative, il est apparu préférable, en l'absence de rentabilité pour la société DEALTONIC, de cesser l'exploitation de ce site internet de ventes privées.

#### **PERSPECTIVES D'EVOLUTION PREVISIBLES DES ACTIVITES DU GROUPE**

Le groupe prévoit un chiffre d'affaire de 165M€ tenant compte de la parité Euro/Dollar pour un résultat opérationnel supérieur à 1,5 M€

LDLC.com souhaite poursuivre le développement de son activité et continuer à renforcer sa position parmi les premiers multi-spécialistes du commerce en ligne en France.

#### **PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES**

Il n'existe aucune transaction entre parties liées pouvant affecter la position financière et/ou les résultats du groupe.

#### **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE AU 30 SEPTEMBRE 2007**

Il n'existe pas d'élément significatif postérieur à la clôture du 30 septembre 2007.

#### **PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS A VENIR**

L'entreprise n'a pas identifié de risque ou d'incertitudes autres que l'évolution de la parité Euro/Dollar ayant une influence sur les prix de vente informatique.

Fait le 22 novembre 2007  
A Ecully.

Pour le directoire



Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie

# 1 COMPTES CONSOLIDES DE LDLC.COM AU 30 SEPTEMBRE 2007

## 1.1 BILAN

### Bilan actif *(en milliers d'euros sauf indication contraire)*

	Note	Au	
		30/09/2007	31/03/2007 (retraité)
Autres immobilisations incorporelles	(3.1)	70	104
Immobilisations corporelles	(3.2)	4 024	4 351
Immobilisations financières	(3.3)	662	664
Impôts différés	(3.7)	2 350	2 474
<b>Actifs non courants</b>		<b>7 105</b>	<b>7 593</b>
Stocks	(3.4)	17 786	16 843
Clients et autres débiteurs	(3.5)	4 861	5 091
Autres créances	(3.6)	4 094	3 919
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3.8)	1 439	1 270
<b>Actifs courants</b>		<b>28 180</b>	<b>27 123</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>35 286</b>	<b>34 715</b>

### Bilan passif *(en milliers d'euros sauf indication contraire)*

	Note	Au	
		30/09/2007	31/03/2007 (retraité)
Capital	(1.3)	963	959
Autres réserves	(1.3)	8 413	7 641
Résultat	(1.3)	389	852
<b>Total des capitaux propres revenant aux actionnaires</b>		<b>9 765</b>	<b>9 452</b>
Intérêts minoritaires		(12)	14
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>9 753</b>	<b>9 466</b>
Emprunts	(3.10)	18	64
Impôts différés		14	22
Provisions pour risques et charges	(3.9)	353	333
<b>Passifs non courants</b>		<b>385</b>	<b>419</b>
Emprunts et autres financements courants	(3.10)	6 612	6 056
Fournisseurs et autres créanciers		14 551	15 282
Autres dettes	(3.11)	3 985	3 493
<b>Passifs courants</b>		<b>25 148</b>	<b>24 830</b>
<b>Total du passif</b>		<b>35 286</b>	<b>34 715</b>

Les notes en pages 5 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT

	Note	Au	
		30/09/2007	30/09/2006
Chiffre d'affaires	(4.1)	68 295	60 661
Autres produits		37	46
Achats consommés		(57 174)	(52 343)
<b>Marge brute</b>		<b>11 159</b>	<b>8 364</b>
Autres achats charges externes		(4 311)	(4 396)
Impôts et taxes		(600)	(473)
Charges de personnel	(4.2)	(5 464)	(4 862)
Dot.& Rep. aux amortissements et provisions		(201)	(766)
Autres charges et produits		(36)	34
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>548</b>	<b>(2 100)</b>
Autres charges et produits opérationnels		(4)	(16)
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>544</b>	<b>(2 116)</b>
Coût de l'endettement financier net	(4.3)	(22)	(66)
Autres charges et produits financiers	(4.3)	(35)	(47)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(4.3)	(2)	(7)
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>484</b>	<b>(2 236)</b>
Impôt	(4.4)	(121)	656
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>364</b>	<b>(1 580)</b>
Résultat après IS des activités cédées		0	0
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>364</b>	<b>(1 580)</b>
Revenant :			
- aux actionnaires de la Société		389	(1 556)
- aux intérêts minoritaires		(26)	(24)
<b>Résultats par action : Résultat revenant aux actionnaires de la Société (en euros par action)</b>			
- résultat net par action		0,07	(0,29)
- résultat net dilué par action		0,07	(0,29)

Les notes en pages 5 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés

### 1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Revenant aux actionnaires de la Société			Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital apporté	Autres réserves	Résultats non distribués		
<i>(en milliers d'euros sauf indication contraire)</i>					
<b>Capitaux propres au 31 mars 2006</b>	<b>951</b>	<b>10 289</b>	<b>(2 672)</b>	<b>258</b>	<b>8 825</b>
44980 BSPCE exercés	8	65			73
Affectation résultat 31 mars 2006		(2 672)	2 672		0
Retraitements IFRS		3			3
Résultat au 31 mars 2007			852		852
Intérêts minoritaires				(242)	(242)
<b>Capitaux propres au 31 mars 2007 (publiés)</b>	<b>959</b>	<b>7 684</b>	<b>852</b>	<b>16</b>	<b>9 512</b>
Retraitements IFRS		(46)			(46)
Autres mouvements		2		(2)	0
<b>Capitaux propres au 31 mars 2007 (retraités) *</b>	<b>959</b>	<b>7 641</b>	<b>852</b>	<b>14</b>	<b>9 466</b>
20550 BSPCE exercés	4	30			33
Affectation résultat 31 mars 2007		852	(852)		0
Retraitements IFRS		(111)			(111)
Résultat au 30 septembre 2007			389		389
Intérêts minoritaires				(26)	(26)
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2007</b>	<b>963</b>	<b>8 413</b>	<b>389</b>	<b>(12)</b>	<b>9 753</b>

\* le retraitement essentiel concerne la provision pour indemnité de fin de carrière dont la hausse due au changement de convention collective à compter du 1<sup>er</sup> avril 2007, a été affectée aux réserves.

### 1.4 INSTRUMENTS DILUTIFS

#### ✓ Répartition du capital au 30 septembre 2007

Actionnaires	% détention	Nombre d'actions
Laurent de la CLERGERIE	24,63%	1 317 315
Caroline de la CLERGERIE	11,03%	590 000
Olivier de la CLERGERIE	10,93%	584 900
Raphaël MARLIER	9,39%	502 285
Jean-François ORTH	5,66%	302 938
Suzanne de la CLERGERIE	5,19%	277 693
Divers Public	33,16%	1 773 993
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>5 349 124</b>

Les notes en pages 5 à 16 font partie intégrante des états financiers consolidés