

LDLC.COM
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance
Au capital de 1.034.527,32 Euros
Siège social : 112 Chemin du Moulin Carron, 69130 Ecully
403 554 181 RCS LYON

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL ETABLI EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.451-1-2 III DU CODE MONETAIRE ET FINANCIER ET DE L'ARTICLE 222-4 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions des articles L.451-1-2 III du Code monétaire et financier et 222-4 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, nous avons établi le présent rapport.

I. 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. »

Olivier VILLEMONTÉ DE LA CLERGERIE
Directeur Général

II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

RESULTATS SEMESTRIELS DU GROUPE AU 30 SEPTEMBRE 2011

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 septembre 2011, ainsi que les données comparatives au 30 septembre 2010 (12 mois) et 31 mars 2011 (6 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 2011 intègrent les résultats de la société LDLC.COM ainsi que les résultats des sociétés HARDWARE.FR, TEXTORM, DLP-CONNECT, PLUGSQUARE et ANIKOP, et par mise en équivalence, de la société FACTORY ELEVEN et de la société ORICHALK.COM.

Au 30 septembre 2011, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 79.627 K€, contre 71.998 K€, au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression de 10,60 %.

Le résultat opérationnel consolidé est bénéficiaire pour s'élever à 1.765 K€, contre un bénéfice de 488 K€ au 30 septembre 2010.

Le résultat avant impôts enregistre un bénéfice de 1.646 K€, contre un bénéfice de 384 K€ au 30 septembre 2010.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du groupe) est bénéficiaire et ressort à 1.000 K€ au 30 septembre 2011, contre un bénéfice consolidé (part du groupe) de 150 K€ au 30 septembre 2010.

Concernant la Société LDLC.COM, son chiffre d'affaires au 30 septembre 2011 s'élève à 78.679 M€, contre 71.666 K€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Son résultat d'exploitation au 30 septembre 2011 est bénéficiaire pour s'élever à 1.851 K€, contre un résultat d'exploitation bénéficiaire de 764 K€ au 30 septembre 2010.

Son résultat net au 30 septembre 2011 enregistre un bénéfice de 1.161 K€, contre un résultat net bénéficiaire de 2.875 K€ l'exercice précédent.

ACTIVITE DU GROUPE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE EN COURS

Le groupe affiche plus de 10% de croissance d'activité dans un contexte difficile et une progression de 260 % du résultat opérationnel consolidé rendu possible par le modèle économique, une gestion sans faille et l'amélioration des marges.

La structure LDLC.com confirme sa position de fer de lance du groupe et permet de mettre en œuvre la stratégie globale du groupe à savoir le développement de ses relais de croissance que sont par exemple Maginéa ou Anikop.

La mise en place du nouveau site LDLC.com le 20 septembre 2011 s'est déroulée sans problème. Ce site représente le futur de l'enseigne, et permettra au groupe, sous son enseigne LDLC.com, de continuer à proposer de meilleurs services aux clients.

PRINCIPALES TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Il n'existe aucune transaction entre parties liées ayant eu lieu durant les six premiers mois de l'exercice en cours et ayant influé significativement sur la situation financière ou les résultats de la Société et du Groupe.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS AU COURS DU 1^{ER} SEMESTRE DE L'EXERCICE EN COURS

En application de l'article 222-6 du Règlement Général de l'AMF, il n'existe pas, à notre connaissance, d'événements importants survenus entre le 1^{er} avril 2011 et le 30 septembre 2011 (1^{er} semestre de l'exercice en cours) et/ou susceptibles d'avoir une incidence sur les comptes semestriels.

PRINCIPAUX RISQUES ET PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS A VENIR

Deux grands points sont surveillés à ce jour par le groupe :

- Les inondations en Thaïlande qui pourraient générer des situations de rupture sur le marché des disques durs notamment ;
- Le contexte économique européen difficile avec un risque de récession sur l'économie.

III. LES COMPTES CONDENSES CONSOLIDES AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2011

Annexé ci-dessous

IV. LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONDENSES AU 30 SEPTEMBRE 2011

Annexé ci-dessous

Fait le 21 novembre 2011
A Ecully.

Pour le directoire



Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie

1 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2011

L'ensemble des données présentées ci-après sont exprimées en milliers d'euros, sauf indication contraire.

1.1 ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE

Actif

	Note	Au		
		30/09/2011	30/09/2010	31/03/2011
Ecart d'acquisition	(3.2)	268	268	268
Autres immobilisations incorporelles nettes	(3.3)	160	30	197
Immobilisations corporelles nettes	(3.4)	2 972	3 121	2 947
Immobilisations financières nettes	(3.5)	907	656	887
Impôts différés	(3.9)	1 086	1 190	949
Actifs non courants		5 394	5 266	5 248
Stocks	(3.6)	22 210	17 982	19 811
Clients et comptes rattachés	(3.7)	6 460	5 555	6 034
Autres créances	(3.8)	4 824	6 469	5 652
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3.10)	1 539	2 101	1 593
Actifs courants		35 033	32 107	33 089
Total de l'actif		40 427	37 373	38 337

Passif

	Note	Au		
		30/09/2011	30/09/2010 retraité *	31/03/2011
Total des capitaux propres revenant aux actionnaires		12 113	10 145	12 769
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0	0
Total des capitaux propres		12 113	10 145	12 769
Emprunts à + d'un an	(3.13)	620	342	457
Impôts différés		346	26	306
Provisions retraite	(3.12)	346	269	301
Passifs non courants		1 312	637	1 063
Emprunts et autres financements courants	(3.13)	4 852	6 989	4 624
Provisions pour risques et charges	(3.12)	497	502	493
Fournisseurs et comptes rattachés		15 360	14 564	14 072
Autres dettes	(3.14)	6 292	4 537	5 316
Passifs courants		27 001	26 591	24 504
Total du passif		40 427	37 373	38 337

- Depuis l'exercice clos le 31 mars 2011, les créances clients qui ont fait l'objet d'une cession dans le cadre d'un contrat d'affacturage avec recours, sont présentées dans les emprunts et autres financements courants ;
- Au titre de l'arrêté semestriel du 30 septembre 2010, les cessions de créances s'élevant à 2.039 milliers d'euros avaient été présentées dans les dettes d'exploitation. Elles sont présentées dans les financements courants au 30 septembre 2011.

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Notes	Au		
		30/09/2011 6 mois	30/09/2010 6 mois	31/03/2011 12 mois
Chiffre d'affaires	(4.1)	79 627	71 998	169 215
Autres produits opérationnels		54	35	107
Achats consommés		(66 038)	(60 638)	(142 750)
Marge brute		13 642	11 395	26 572
Autres achats charges externes		(4 482)	(4 131)	(9 191)
Impôts et taxes		(516)	(516)	(1 076)
Charges de personnel		(6 352)	(5 727)	(12 412)
Dot. & Rep. aux amortissements et provisions	(4.2)	(407)	(511)	(553)
Autres charges et produits		(112)	(17)	26
Résultat opérationnel courant		1 774	493	3 365
Autres charges et produits opérationnels		(9)	(5)	(569)
Résultat opérationnel		1 765	488	2 797
Coût de l'endettement financier net	(4.3)	(56)	(43)	(115)
Autres charges et produits financiers	(4.3)	(63)	(62)	88
Résultat avant impôt sur le résultat		1 646	384	2 769
Impôt	(4.4)	(644)	(233)	(991)
Résultat des sociétés mises en équivalence		(2)	0	(1)
Résultat des sociétés intégrées		1 000	150	1 776
Résultat après IS des activités cédées		0	0	0
Résultat net de l'exercice	(A)	1 000	150	1 776
Ecart de conversion		0	0	0
Ajust. de valeur des actifs disponibles à la vente		0	0	0
Gains (pertes) de cessions sur actions propres		3	1	18
Impôt		(1)	(0)	(6)
Ajustements de valeurs	(B)	2	1	12
Résultat net global	(A+B)	1 002	151	1 788
Résultat net revenant :				
- aux actionnaires de la Société		1 000	150	1 776
- aux intérêts participations ne donnant pas le contrôle		0	0	0
Résultats par action : Résultat revenant aux actionnaires de la Société (en euros par action)				
- résultat net par action		0,18	0,03	0,31
- résultat net dilué par action		0,18	0,03	0,31

1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Titres auto détenus	Réserves et résultats consolidés	Ajust. de valeur	Capitaux propres part du groupe	Partic. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Capitaux propres au 31 mars 2010	963	(95)	10 192	(4)	11 056	(0)	11 056
Résultat au 30 septembre 2010			150	1	151		151
Variation de périmètre			(3)		(3)		(3)
Dividend. Att./ex. clos au 31 mars 2010			(1 070)		(1 070)		(1 070)
Annulation d'actions propres		11			11		11
Capitaux propres au 30 septembre 2010	963	(85)	9 270	(3)	10 145	(0)	10 145

	Capital	Titres auto détenus	Réserves et résultats consolidés	Ajust. de valeur	Capitaux propres part du groupe	Partic. ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres
Capitaux propres au 31 mars 2011	1 035	(90)	11 817	8	12 769	(0)	12 769
Résultat au 30 septembre 2011			1 000	2	1 002		1 002
Dividend. Att./ex. clos au 31 mars 2011			(1 437)		(1 437)		(1 437)
Annulation d'actions propres		(221)			(221)		(221)
Capitaux propres au 30 septembre 2011	1 035	(311)	11 380	10	12 113	(0)	12 113

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	Au		
	30/09/2011	30/09/2010	31/03/2011
		retraité *	
Résultat net des activités poursuivies	1 000	150	1 776
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	440	378	795
Charge d'impôts (courants et différés)	644	233	991
Plus ou moins values de cessions d'actifs	9	5	5
Elimination du résultat des activités cédées net d'impôt	0	0	0
Sous-total (capacité d'autofinancement avant impôt)	2 093	767	3 567
Impôts versés	(740)	(131)	(367)
Variation du besoin en fond de roulement	267	155	(1 105)
Flux nets de trésorerie générés par l'activité	1 619	792	2 096
Produits des cessions d'actifs immobilisés nets d'impôts	0	1	1
Acquisitions & réductions d'actifs immobilisés	(408)	(159)	(753)
Variation de périmètre	0	(3)	(3)
Variation des comptes courants	0	0	33
Flux nets de trésorerie liés aux investissements	(408)	(162)	(722)
Opérations sur actions propres	(219)	11	20
Opérations sur instruments financiers	0	0	0
Augmentation part des minoritaires	0	0	0
Variation des emprunts et dettes financières diverses	265	(123)	87
Variation des financements liés aux créances cédées	(1 057)	399	1 291
Augmentation de capital (nominal)	0	0	0
Prime d'émission + réserves indisponibles + report à nouveau	0	0	0
Réduction des capitaux propres (dividendes)	0	0	(80)
Flux nets de trésorerie liés aux financements	(1 010)	287	1 318
(Diminution)/ augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires	200	918	2 691
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	299	(2 392)	(2 392)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	499	(1 474)	299

* Corrélativement au commentaire présenté dans la note 1.1, la variation des créances clients qui ont fait l'objet d'une cession dans le cadre d'un contrat d'affacturage avec recours, a été présentée dans la rubrique « flux nets liés aux financements » en lieu et place précédemment de la rubrique « flux nets générés par l'activité». Au titre de l'arrêté semestriel du 30 septembre 2010, le montant des créances cédées s'élevait à 2.039 milliers d'euros.

1.5 TABLEAU DE VARIATION DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

	30/09/2011	30/09/2010
Stocks	(2 399)	(4 089)
Clients et autres débiteurs	(426)	(330)
Autres créances	828	882
Provisions pour risques et charges	0	24
Fournisseurs et autres créanciers	1 288	3 330
Autres dettes	976	340
Total	267	155

2 SELECTION DE NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

(Montants exprimés en milliers d'euros sauf mention contraire)

LDLC.COM est une société anonyme à directoire et conseil de surveillance, dont le siège social est 112 Chemin du Moulin Carron 69134 Ecully, France. La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 403 554 181 et est cotée à l'Euronext Paris.

2.1 INFORMATIONS GENERALES

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2011 reflètent la situation comptable de LDLC.COM et de ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2011 de LDLC.COM ont été arrêtés le 21 novembre 2011 par le directoire.

2.2 FAITS MARQUANTS

Néant.

2.3 REGLES ET METHODES COMPTABLES

2.3.1 PRINCIPES GENERAUX ET DECLARATION DE CONFORMITE

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe LDLC.COM ont été établis en conformité avec les normes comptables internationales telles qu'approuvées par l'Union européenne à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date. Les normes internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards), les IAS (International Accounting Standards) et les interprétations de l'IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee).

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2011 sont préparés selon les dispositions de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire, telle qu'adoptée par l'Union Européenne, qui permet de présenter une sélection de notes explicatives.

Les notes annexes ne comportent pas l'intégralité des informations requises pour les états financiers annuels complets et doivent donc être lues conjointement avec les états financiers de l'exercice clos le 31 mars 2011.

L'ensemble des textes adoptés par l'Union Européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm

2.3.2 EVOLUTION DU REFERENTIEL COMPTABLE

Les méthodes comptables appliquées sont identiques à celles appliquées dans les états financiers annuels au 31 mars 2011, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34 et à l'exception des normes, amendements et interprétations suivants adoptés dans l'Union Européenne dont l'application est obligatoire pour l'exercice 2011 et qui n'ont pas eu d'impact dans les comptes semestriels du Groupe :

- IAS 24 révisée « Information relative aux parties liées »,
- Amendements IAS 32 « Instruments financiers – Classement des émissions de droits »,
- Amélioration des IFRS (mai 2010),
- Interprétation IFRIC 19 « Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres »,
- Amendements IFRIC 14 « Le plafonnement de l'actif au titre des régimes à prestations définies, les exigences de financement minimal et leur interaction ».

Les normes suivantes publiées par l'IASB n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne :

- IFRS 9 « Instruments financiers » applicable au 1er janvier 2013,
- IAS 27 « Etats financiers individuels » applicable au 1er janvier 2013,
- IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises » applicable au 1er janvier 2013,
- IFRS 10 « Etats financiers consolidés » applicable au 1er janvier 2013,
- IFRS 11 « Partenariats » applicable au 1er janvier 2013,
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » applicable au 1er janvier 2013,
- IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur » applicable au 1er janvier 2013,
- IAS 19 « Avantages du personnel » applicable au 1er janvier 2013,
- Amendements IFRS 7 « Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers » applicable au 1er juillet 2011,
- Amendements IAS 12 « Impôts différés – Recouvrement des actifs sous-jacents » applicable au 1er janvier 2012,
- Amendements IAS 1 « Présentation des postes des autres éléments du résultat global (OCI) » applicable au 1er juillet 2012.

2.3.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS

Lors de la préparation et de la présentation des états financiers, la direction du Groupe est amenée à exercer fréquemment son jugement afin d'évaluer ou d'estimer certains postes des états financiers (tels que les provisions, les impôts différés, les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur). La probabilité de réalisation d'évènements futurs est aussi appréciée. Ces évaluations ou estimations sont revues à chaque clôture et confrontées aux réalisations afin d'ajuster les hypothèses initialement retenues si nécessaire (voir notes 3.9 et 4.4).

2.4 EVOLUTION DU PERIMETRE DU GROUPE

Le périmètre de consolidation ainsi que les méthodes retenues s'analysent de la manière suivante :

Filiales	% détention	Date de détention	Méthode de consolidation
HARDWARE.FR	100 %	07/2000	Intégration globale
TEXTORM	100 %	04/2001	Intégration globale
DLP-CONNECT	80 %	01/2004	Intégration globale
FACTORY ELEVEN	12,70 %	02/2010	Mise en équivalence
PLUGSQUARE	100 %	11/2005	Intégration globale
ANIKOP	80 %	12/2006	Intégration globale
ORICHALK	25 %	12/2006	Mise en équivalence

2.5 SECTEURS OPERATIONNELS

Information par secteur d'activité

« Un secteur opérationnel est une composante distincte d'une entreprise qui est engagée dans la fourniture d'un produit ou service unique ou d'un groupe de produits et de services liés, et qui est exposée à des risques et à une rentabilité différente des autres secteurs opérationnels ». La direction du Groupe a jugé que LDLC.COM se compose d'un seul et unique secteur opérationnel, « la distribution de matériel informatique et des services associés ».

Information par zone géographique

« Un secteur géographique est une composante distincte d'une entreprise qui est engagée dans la fourniture de produits et de services dans un environnement économique particulier et exposée à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques ».

En appliquant chacun de ces facteurs à l'activité, la direction du Groupe a jugé que LDLC.COM se compose d'un seul et unique secteur géographique distinct, la France, car aucun autre secteur ne représente plus de 10 % du chiffre d'affaires du Groupe.

L'activité de LDLC.COM, de distribution de matériel informatique et de services associés s'adresse à des clients particuliers ou professionnels. Aucun client ne représente un chiffre d'affaires supérieur à 5 % des ventes du Groupe.

2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Fin novembre 2011, la société LDLC.COM transfère son siège social au 18 chemin des Cuers 69570 Dardilly.

2.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Durant le premier semestre 2011, aucune transaction avec des parties liées n'est à signaler.

3 NOTES RELATIVES AU BILAN

3.1 CONSOLIDATION

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 septembre 2011 pour toutes les sociétés, à l'exception des sociétés ORICHALK et FACTORY ELEVEN pour lesquelles les comptes intégrés ont respectivement été arrêtés au 31 décembre 2009 et au 31 août 2011.

Le compte de résultat consolidé intègre les comptes de résultat des sociétés acquises ou créées au cours de l'exercice à compter de la date d'acquisition ou de création. Il intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.

3.2 ECARTS D'ACQUISITION

L'écart d'acquisition dégagé au 31 mars 2010 lors de l'acquisition des titres Factory Eleven n'a pas été modifié. En l'absence d'indice de perte de valeur, le groupe n'a procédé à aucune dépréciation.

3.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2011	Acquisitions	Var. périmètre	Cessions M. Rebut	30/09/2011
Logiciels et autres immob. incorp.	398	5	0	0	403
Total	398	5	0	0	403

<i>Amortissements et provisions</i>	31/03/2011	Var. périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2011
Logiciels et autres immob. incorp.	201	0	42	0	243
Total	201	0	42	0	243

3.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2011	Acquisitions	Var. périmètre	Virt Poste	Cessions M. Rebut	30/09/2011
Installations et agencements	4 277	163	0	78	37	4 480
Matériel	1 502	92	0	0	0	1 594
Matériel de bureau et mobilier	1 043	73	0	0	7	1 109
Immobil. Corporelles en cours	98	56	0	(78)	0	76
Total	6 919	383	0	0	44	7 258

<i>Amortissements et provisions</i>	31/03/2011	Var. périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2011
Installations et agencements	2 014	0	259	29	2 244
Matériel	1 134	0	38	0	1 171
Matériel de bureau et mobilier	825	0	53	7	871
Total	3 973	0	349	36	4 286

3.5 PARTICIPATIONS, AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2011	Var. périmètre	Mise en équivalence	Acquis.	Cessions	Dépréc.	30/09/2011
Titres Factory Eleven (ME)	58		(2)				56
Titres Orichalk (ME)	5						5
Divers titres	1						1
Obligat. Convertibles Factory Eleven	67			1			68
Dépôts et cautionnements	756			22	0		778
Total	887	0	(2)	23	0	0	907

3.6 STOCKS

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011			Du 01/04/2010 au 31/03/2011		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
Stocks de marchandises	21 595	341	21 253	19 510	417	19 093
Stocks en SAV	1 257	371	886	922	253	669
Total Stocks marchandises	22 852	712	22 139	20 432	670	19 762
Stocks aut. approvision.	71	0	71	49	0	49
Total Stocks et en-cours	22 922	712	22 210	20 481	670	19 811

Une dépréciation est appliquée sur les stocks en fonction de l'ancienneté du produit et sur les produits pouvant présenter un risque de mévente et/ou dont la valeur de réalisation serait inférieure au coût d'acquisition.

Le modèle de dépréciation retenu au cours des exercices précédents a été globalement maintenu en l'état.

3.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011			Du 01/04/2010 au 31/03/2011		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
Créances clients	6 578	118	6 460	6 183	149	6 034
Total	6 578	118	6 460	6 183	149	6 034

L'échéance de la totalité des créances clients est à moins d'un an.

3.8 AUTRES CREANCES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011			Du 01/04/2010 au 31/03/2011		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
Avances et acomptes	536		536	1 080		1 080
Fournisseurs avoirs à recevoir	762		762	285		285
Acptes IS - Impôt forfait. - crédit d'impôt	0		0	73		73
TVA	230		230	301		301
Comptes courants	127	61	67	126	59	67
Produits à recevoir	59		59	87		87
Cpte courant et ret.garantie Eurofactor	590		590	646		646
Débiteur divers	0		0	446	446	0
Autres	55		55	40		40
Charges const. d'avance	2 525		2 525	3 074		3 074
Total	4 884	61	4 824	6 157	506	5 652

L'ensemble des autres créances et comptes de régularisation est à moins d'un an.

Les charges constatées d'avance relèvent exclusivement de l'exploitation. Elles correspondent essentiellement à des factures de marchandises dont la livraison a été effectuée après septembre 2011 à hauteur de 1 614 milliers d'euros puis aux loyers immobiliers et charges locatives facturés par avance pour 453 milliers d'euros.

3.9 IMPOTS DIFFERES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 31/03/2011
	Impôts différés actif	
- sur déficits reportés	659	573
- sur diff. Temp. et retrait. IFRS	427	376
Total	1 086	949

3.10 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

En juillet 2003, la société LDLC.COM a signé avec le Crédit Agricole une convention cadre Flexigain relative aux opérations sur instruments financiers à terme. A la date du 30 septembre 2011, aucun contrat n'est en cours.

3.11 ACTIONNARIAT

✓ Répartition du capital au 30 septembre 2011

Actionnaires	% détention	Nombre d'actions
Laurent de la CLERGERIE	25,41%	1 460 198
Caroline de la CLERGERIE	12,23%	702 773
Olivier de la CLERGERIE	11,84%	680 288
Raphaël MARLIER	6,63%	381 093
Jean-François ORTH	5,60%	321 936
Autres actionnaires	38,30%	2 201 086
Total	100%	5 747 374

	Nombre d'actions	Titres auto détenus	Nombre d'options
Total au 31 mars 2010	5 349 124	32 155	0
Nouvelles actions	398 250		
Rachats d'actions (cessions)		(7 222)	
Total au 31 mars 2011	5 747 374	24 933	0
Rachats d'actions		34 780	
Total au 30 septembre 2011	5 747 374	59 713	0

3.12 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste s'analyse comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011					Du 01/04/2010 au 31/03/2011				
	Solde	Prov	Mont.	Mont.	Total	Solde	Prov	Mont.	Mont.	Total
	ex. antér.	Risq & Ch Const/ex	util. /ex.	non util. rep/ex.		ex. antér.	Risq & Ch Const/ex	util. /ex.	non util. rep/ex.	
Garanties clients	353	365	(353)	0	365	290	353	(290)	0	353
Bons achat	39	31	(39)	0	31	29	39	(29)	0	39
Ind. Fin carrière	301	46	0	0	346	291	10	0	(1)	301
Litige prud'homal	4	0	0	0	4	39	0	0	(35)	4
Litiges fournis.	92	0	0	0	92	94	3	(5)	0	92
Titres mis équiv.	4	0	0	0	4	4	0	0	0	4
Total	793	442	(392)	0	843	748	405	(324)	(36)	793

La société n'a pas connaissance au 30 septembre 2011 d'événements susceptibles de justifier la constitution de provisions pour risques et charges autres que ceux ayant fait l'objet des provisions ci-dessus.

Garantie clients

Un montant de 365 milliers d'euros a été provisionné pour tenir compte :

- des coûts probables du service après vente résultant des ventes de marchandises effectuées au 30 septembre 2011 correspondant aux coûts supportés par l'entreprise à la suite de l'extinction de la garantie des fournisseurs
- de la garantie contractuelle accordée aux clients sur les ventes de marchandises qui a été portée à 2 ans depuis mars 2008 ou 5 ans depuis fin 2009 selon le pack choisi par le client.

Bons d'achat

Il s'agit de bons valides et en circulation pouvant donner le droit à son détenteur, à une réduction de prix sur une commande future.

3.13 ENDETTEMENT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 31/03/2011
Emprunts	0	0
Billets financiers	0	0
A plus de cinq ans	0	0
Emprunts	620	457
Billets financiers	0	0
Entre un et cinq ans	620	457
Total des dettes financières long terme	620	457
Emprunts	374	272
Billets financiers	0	0
Intérêts courus/emprunt	2	1
Créances clients cédées Eurofactor	1 874	2 931
Total des dettes financières court terme	2 249	3 204
Total des dettes financières	2 869	3 661
Dépôts reçus en garantie	127	127
Banques	1 039	1 293
Comptes courants	0	0
Dividendes à payer	1 437	0
Endettement net	5 472	5 081

Crédits court terme

Les ouvertures de crédit sont rémunérées pour une durée indéterminée sur la base des taux suivants s'élevant, selon les établissements financiers, à :

- Euribor 3 M + 0.65 % à Euribor 3 M + 1.00 %
- Eonia + 1 %

Les autorisations de découverts accordées au Groupe s'élèvent à 8 millions d'euros au 30 septembre 2011, hors cessions de créances.

3.14 AUTRES DETTES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 31/03/2011
Avances et acomptes reçus sur commandes	803	607
Personnel	552	471
Comité d'entreprise	24	18
Congés payés + RTT	545	652
Provision prime	664	382
Provision fond de chômage	168	150
Organismes sociaux	597	566
Provision charges sociales	359	369
Etat impôt sur les bénéfices	480	0
TVA	201	300
Etat (autres charges à payer)	628	677
Dettes diverses	72	42
Produits constatés d'avance	1 199	1 082
Total	6 292	5 316

Les échéances de la totalité des dettes fiscales et sociales sont à moins d'un an.

4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

4.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011			Du 01/04/2010 au 30/09/2010		
	France métropole	Export	Total	France métropole	Export	Total
Vente m/ses	62 524	11 133	73 657	56 359	10 489	66 848
Prest. vendues*	4 475	1 495	5 970	3 758	1 392	5 150
Total	66 999	12 628	79 627	60 117	11 880	71 998

* Les prestations vendues correspondent notamment aux frais de port.

4.2 DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 30/09/2010
Dot. et rep. aux amortissements des immobilisations	(391)	(378)
Dot. et rep. aux provisions pour dépréciation des stocks	(42)	(120)
Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. des créances clients	31	34
Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. de compte courant	(1)	(1)
Dot. et rep. aux provisions pour garantie clients	(12)	(17)
Dot. et rep. aux provisions pour bons d'achat distribués	8	1
Dotations et reprises risque salariés	0	(35)
Dotations et reprises diverses	0	5
Total dotations et reprises aux amort. et aux provisions	(407)	(511)

Les chiffres en (-) correspondent à une charge.

4.3 RESULTAT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 30/09/2010
Intérêts des emprunts	(13)	(9)
Intérêts bancaires	(24)	(34)
Commissions de financement	(19)	0
Coût de l'endettement financier	(56)	(43)
Charges et produits nets/cessions VMP	2	0
Pertes et gains de change	(69)	(66)
Reprise de provisions pour risque	0	0
Autres charges et produits financiers	4	4
Autres charges et produits financiers	(63)	(62)
Résultat financier	(119)	(104)

4.4 IMPOT

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 30/09/2010
Résultat net part du groupe	1 000	150
(Charge) Produit d'impôt	(644)	(233)
Résultat des sociétés mises en équivalence	(2)	0
Résultat avant impôt	1 646	384
Taux d'impôt théorique	33,33%	33,33%
Charge d'impôt théorique	(549)	(128)
Différences permanentes	(16)	(10)
Classification de la CVAE en impôts	(88)	(82)
Crédits d'impôts	12	(8)
Autres impacts	(4)	(6)
Charge d'impôt réelle	(644)	(233)

La loi de finances pour 2010 a introduit une nouvelle taxe : la Cotisation sur la Valeur Ajoutée des Entreprises (CVAE). Par cohérence avec le traitement de taxes analogues au regard de la norme IAS 12, cette taxe est comptabilisée en « impôt sur le résultat ».

4.5 CONVENTION D'INTEGRATION FISCALE

Les sociétés LDLC.COM, HARDWARE.FR et TEXTORM bénéficient du régime des groupes de sociétés depuis le 1^{er} avril 2004, et la société PLUGSQUARE depuis le 1^{er} avril 2011.

5 AUTRES NOTES ANNEXES

5.1 REMUNERATIONS

	Du 01/04/2011 au 30/09/2011	Du 01/04/2010 au 30/09/2010
Membres du directoire	416	261
Membres du conseil de surveillance	19	19

5.2 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- ✓ Couverture de change (voir note 3.10)
- ✓ La BNP PARIBAS s'est portée caution solidaire de LDLC.COM en faveur de Monsieur CHANCEL – Administrateur de sociétés – à hauteur de 305 milliers d'euros pour garantir le paiement des loyers de la boutique de Paris.

ALTESIS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
11, chemin des Anciennes Vignes
69410 Champagne au Mont d'Or

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
112, rue Garibaldi
69006 Lyon

LDLC.COM

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 1.034.527,32 €
RCS 403 554 181 Lyon

112 Chemin du Moulin Carron
69130 Ecully

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2011**

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2011

ALTESIS
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
11, chemin des Anciennes Vignes
69410 Champagne au Mont d'Or

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
112, rue Garibaldi
69006 Lyon

LDLC.COM

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
Au capital de 1.034.527,32 €
RCS 403 554 181 Lyon

112 Chemin du Moulin Carron
69130 Ecully

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE**

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2011

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société LDLC.com, relatifs à la période du 1^{er} avril au 30 septembre 2011, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Champagne au Mont d'Or et Lyon, le 22 novembre 2011

Les Commissaires aux Comptes


ALTESIS
Isabelle Koenig


DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL
Jean-François Bourrin