

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 2012

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 septembre 2012, ainsi que les données comparatives au 30 septembre 2011 (12 mois) et 31 mars 2012 (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 2012 intègrent les résultats de la société LDLC.COM ainsi que les résultats des sociétés HARDWARE.FR, TEXTORM, DLP-CONNECT et ANIKOP, et par mise en équivalence, de la société FACTORY ELEVEN et de la société ORICHALK.COM.

Au 30 septembre 2012, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 90.953 K€, contre 79.627 K€, au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression de 14,22 %.

Le résultat opérationnel consolidé est bénéficiaire pour s'élever à 1.936 K€, contre un bénéfice de 1.765 K€ au 30 septembre 2011.

Le résultat avant impôts enregistre un bénéfice de 1.863 K€, contre un bénéfice de 1.646 K€ au 30 septembre 2011.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du groupe) est bénéficiaire et ressort à 1.073 K€ au 30 septembre 2012, contre un bénéfice consolidé (part du groupe) de 1.000 K€ au 30 septembre 2011.

Concernant la Société LDLC.COM, son chiffre d'affaires au 30 septembre 2012 s'élève à 89.596 M€, contre 78.679 K€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Son résultat d'exploitation au 30 septembre 2012 est bénéficiaire pour s'élever à 1.918 K€, contre un résultat d'exploitation bénéficiaire de 1.851 K€ au 30 septembre 2011.

Son résultat net au 30 septembre 2012 enregistre un bénéfice de 1.097 K€, contre un résultat net bénéficiaire de 1.161 K€ l'exercice précédent.

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

Le chiffre d'affaires du premier semestre de l'exercice 2012-2013 (avril à septembre) s'établit à 91 M€ contre 79,6 M€, soit une progression de 14,3 % par rapport au premier semestre 2011-2012. Cette progression, entièrement organique, témoigne de la dynamique de croissance solide du Groupe, tant sur ses activités historiques que sur ses nouveaux relais de croissance.

Sur l'activité historique de vente en ligne d'équipements informatiques et High Tech, le chiffre d'affaires affiche des progressions soutenues, en particulier auprès de la clientèle grand public avec un chiffre d'affaires de plus de 53 M€, en hausse de 20,5%.

Sur les relais de croissance, Maginéa, site dédié à la maison, aux loisirs et au bien-être, dégage un chiffre d'affaires de 2 M€ sur le semestre, en hausse de plus de 48% par rapport au premier semestre 2011-2012

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'évènements importants survenus entre le 1^{er} avril 2012 et le 30 septembre 2012 (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

Le contexte économique européen difficile est aujourd'hui le seul point qui peut générer de l'incertitude pour les mois à venir

III. LES COMPTES CONDENSES CONSOLIDES AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2012

Annexé ci-dessous

IV. LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONDENSES AU 30 SEPTEMBRE 2012

Annexé ci-dessous

Fait le 21 novembre 2012
A Dardilly.

Pour le directoire



Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie

1 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2012

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 | | |
|---|-------|---------------|---------------|---------------|
| | | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 31/03/2012 |
| Immobilisations incorporelles nettes | (3.2) | 118 | 160 | 145 |
| Immobilisations corporelles nettes | (3.3) | 3 053 | 2 972 | 3 077 |
| Immobilisations financières nettes | (3.4) | 965 | 1 176 | 898 |
| Impôts différés | (3.8) | 1 276 | 1 086 | 1 289 |
| Actifs non courants | | 5 411 | 5 394 | 5 409 |
| Stocks | (3.5) | 23 439 | 22 210 | 22 071 |
| Clients et comptes rattachés | (3.6) | 8 389 | 6 460 | 6 500 |
| Autres créances | (3.7) | 6 347 | 4 824 | 4 788 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | (3.9) | 862 | 1 539 | 1 497 |
| Actifs courants | | 39 037 | 35 033 | 34 856 |
| Total de l'actif | | 44 449 | 40 427 | 40 265 |

Passif

| | Note | Au | | |
|---|--------|---------------|---------------|---------------|
| | | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 31/03/2012 |
| Total des capitaux propres revenant aux actionnaires | | 13 151 | 12 113 | 13 957 |
| Emprunts à + d'un an | (3.12) | 291 | 620 | 481 |
| Impôts différés | | 17 | 346 | 128 |
| Provisions retraite | (3.11) | 434 | 346 | 386 |
| Passifs non courants | | 742 | 1 312 | 996 |
| Emprunts et autres financements courants | (3.12) | 6 307 | 4 852 | 3 301 |
| Provisions pour risques et charges | (3.11) | 460 | 497 | 442 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 17 692 | 15 360 | 13 746 |
| Autres dettes | (3.13) | 6 097 | 6 292 | 7 824 |
| Passifs courants | | 30 555 | 27 001 | 25 312 |
| Total du passif | | 44 449 | 40 427 | 40 265 |

1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

| | Notes | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 31/03/2012 |
|---|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 6 mois | 6 mois | 12 mois |
| Chiffre d'affaires | (4.1) | 90 953 | 79 627 | 176 925 |
| Autres produits opérationnels | | 299 | 54 | 115 |
| Achats consommés | | (75 990) | (66 038) | (146 349) |
| Marge brute | | 15 262 | 13 642 | 30 691 |
| Autres achats charges externes | | (4 600) | (4 482) | (9 421) |
| Impôts et taxes | | (534) | (516) | (1 069) |
| Charges de personnel | | (7 305) | (6 352) | (13 920) |
| Dot. & Rep. aux amortissements et provisions | (4.2) | (589) | (407) | (725) |
| Autres charges et produits | | (194) | (112) | (274) |
| Résultat opérationnel courant | | 2 040 | 1 774 | 5 282 |
| Autres charges et produits opérationnels | | (103) | (9) | 17 |
| Résultat opérationnel | | 1 936 | 1 765 | 5 299 |
| Coût de l'endettement financier net | (4.3) | (46) | (56) | (134) |
| Autres charges et produits financiers | (4.3) | (27) | (63) | (91) |
| Résultat avant impôt sur le résultat | | 1 863 | 1 646 | 5 075 |
| Impôt | (4.4) | (777) | (644) | (1 906) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | | (14) | (2) | 2 |
| Résultat des sociétés intégrées | | 1 073 | 1 000 | 3 171 |
| Résultat après IS des activités cédées | | 0 | 0 | 0 |
| Résultat net de l'exercice | (A) | 1 073 | 1 000 | 3 171 |
| Gains (pertes) de cessions sur actions propres | | 5 | 3 | 4 |
| Impôt | | (2) | (1) | (1) |
| Ajustements de valeurs | (B) | 3 | 2 | 2 |
| Résultat net global | (A+B) | 1 076 | 1 002 | 3 173 |
| Résultat net revenant : | | | | |
| - aux actionnaires de la Société | | 1 073 | 1 000 | 3 171 |
| - 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 | | 0,19 | 0,18 | 0,56 |
| - résultat net dilué par action | | 0,19 | 0,18 | 0,56 |

1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

| | 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 |

| | 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 2012 | 1 035 | (652) | 13 565 | 9 | 13 957 | 0 | 13 957 |
| Résultat au 30 septembre 2012 | | | 1 070 | 3 | 1 073 | | 1 073 |
| Dividend. Att/ex clos au 31 mars 2012 | | | (1 264) | | (1 264) | | (1 264) |
| Variation de périmètre | | | (51) | | (51) | | (51) |
| Annulation d'actions propres | | (564) | | | (564) | | (564) |
| Capitaux propres au 30 septembre 2012 | 1 035 | (1 216) | 13 320 | 12 | 13 151 | 0 | 13 151 |

1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

| | Au | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 30/09/2012 | 30/09/2011 | 31/03/2012 |
| Résultat net des activités poursuivies | 1 073 | 1 000 | 3 171 |
| Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie | 485 | 440 | 839 |
| Charge d'impôts (courants et différés) | 777 | 644 | 1 906 |
| Plus ou moins values de cessions d'actifs | 102 | 9 | (17) |
| Sous-total (capacité d'autofinancement avant impôt) | 2 436 | 2 093 | 5 898 |
| Variation des actifs et passifs d'impôts | (874) | (740) | (2 423) |
| Variation du besoin en fond de roulement | (2 597) | 267 | 286 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | (1 035) | 1 619 | 3 761 |
| Produits des cessions d'actifs immobilisés nets d'impôts | 0 | 0 | 123 |
| Acquisitions & réductions d'actifs immobilisés | (536) | (408) | (730) |
| Incidence de variation de périmètre | (51) | 0 | 0 |
| Variation des comptes courants | 0 | 0 | 33 |
| Flux nets de trésorerie liés aux investissements | (587) | (408) | (574) |
| Opérations sur actions propres | (564) | (219) | (560) |
| Variation des emprunts et dettes financières diverses | (226) | 265 | 2 |
| Variation des financements liés aux créances cédées | (148) | (1 057) | (717) |
| Réduction des capitaux propres (dividendes) | 0 | 0 | (1 422) |
| Flux nets de trésorerie liés aux financements | (939) | (1 010) | (2 697) |
| (Diminution)/ augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires | (2 561) | 200 | 490 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture | 789 | 299 | 299 |
| Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture | (1 772) | 499 | 789 |

1.5 TABLEAU DE VARIATION DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

| | 30/09/2012 | 30/09/2011 |
|--|----------------|----------------|
| Stocks | (1 368) | (2 399) |
| Clients et autres débiteurs | (1 889) | (426) |
| Autres créances | (1 560) | 828 |
| Fournisseurs et autres créanciers | 3 946 | 1 288 |
| Autres dettes | (1 727) | 976 |
| Total | (2 597) | 267 |

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 18 Chemin des Cuers CS40207 69574 Dardilly Cedex, 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 2012 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 2012 de LDLC.COM ont été arrêtés le 21 novembre 2012 par le directoire.

2.2 FAITS MARQUANTS

Le 31 août 2012, la société LDLC.COM a pris la décision de procéder à la fusion par absorption de la société PLUGSQUARE avec effet rétroactif au 1^{er} avril 2012. L'opération de fusion a été réalisée dans le cadre des dispositions des articles L.236-1 et suivants du code de commerce et, en particulier, sous le bénéfice du régime des fusions simplifiées.

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 2012 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 2012.

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

Normes, amendements et interprétations IFRS d’application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2012 :

- Amendements à IFRS 7 et IFRS 1 – Informations à fournir en matière de transferts d’actifs financiers.

Le Groupe n’est pas concerné par ces amendements.

Normes, amendements et interprétations IFRS publiés dont l’application n’est pas obligatoire

Le Groupe n’applique pas par anticipation les normes suivantes :

- IAS 19 amendée – Avantages du personnel ;
- IFRS 9 – Instruments financiers, classement et valorisation des instruments financiers ;
- IFRS 10 – Etats financiers consolidés / contrôle ;
- IFRS 11 – Accords conjoints ;
- IFRS 12 – Informations sur les participations dans d’autres entités ;
- IFRS 13 – Evaluation à la juste valeur ;
- IAS 27 révisée – Etats financiers individuels ;
- IAS 28 révisée – Participations dans des entreprises associées et coentreprises ;
- IFRS 1 amendée – Présentation des autres éléments du résultat global ;
- IFRS 1 amendée – Hyperinflation ;
- Amendements à IAS 12, IAS 32 et IFRS 7.

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 3.8 et 4.4).

2.4 LE 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 | 14,95 % | 02/2010 | Mise en équivalence |
| ANIKOP | 80 % | 12/2006 | Intégration globale |
| ORICHALK | 25 % | 12/2006 | Mise en équivalence |

La société PLUGQUARE est sortie du périmètre suite à sa fusion le 31 août 2012.

Le groupe a procédé à l'augmentation de sa participation dans la société FACTORY ELEVEN de 12.70 % à 14.95 %.

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

Néant.

2.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Durant le premier semestre 2012, 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 2012 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 2011 et au 31 août 2012.

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 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

| <i>Valeurs brutes</i> | 31/03/2012 | Acquisitions | Var. périmètre | Cessions M. Rebut | 30/09/2012 |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------|-------------------|------------|
| Logiciels et autres immob. incorp. | 407 | 3 | 0 | 2 | 408 |
| Total | 407 | 3 | 0 | 2 | 408 |

| <i>Amortissements et provisions</i> | 31/03/2012 | Var. périmètre | Dotations | Reprises | 30/09/2012 |
|-------------------------------------|------------|----------------|-----------|----------|------------|
| Logiciels et autres immob. incorp. | 262 | 0 | 29 | 1 | 290 |
| Total | 262 | 0 | 29 | 1 | 290 |

3.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

| <i>Valeurs brutes</i> | 31/03/2012 | Acquisitions | Var. périmètre | Virt Poste | Cessions M. Rebut | 30/09/2012 |
|--------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|-------------------|--------------|
| Installations et agencements | 4 696 | 292 | 0 | 0 | 202 | 4 786 |
| Matériel | 1 605 | 9 | 0 | 0 | 0 | 1 614 |
| Matériel de bureau et mobilier | 1 285 | 121 | 0 | 0 | 12 | 1 395 |
| Immobil. Corporelles en cours | 18 | 43 | 0 | 0 | 0 | 62 |
| Total | 7 605 | 466 | 0 | 0 | 214 | 7 857 |

| <i>Amortissements et provisions</i> | 31/03/2012 | Var. périmètre | Dotations | Reprises | 30/09/2012 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|------------|------------|--------------|
| Installations et agencements | 2 448 | 0 | 261 | 102 | 2 607 |
| Matériel | 1 223 | 0 | 55 | 0 | 1 278 |
| Matériel de bureau et mobilier | 856 | 0 | 73 | 12 | 918 |
| Total | 4 528 | 0 | 389 | 113 | 4 804 |

3.4 PARTICIPATIONS, AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| <i>Valeurs brutes</i> | 31/03/2012 | Reclassement * | Var. périmètre | Mise en équivalence | Acquis. | Cessions | 30/09/2012 |
|---|------------|----------------|-------------------|------------------------|----------|----------|------------|
| Titres Factory Eleven (ME) | 60 | 268 | (51) | 112 | | | 390 |
| Titres Orichalk (ME) | 5 | | | | | | 5 |
| Divers titres | 1 | | | | | | 1 |
| Obligat. Convertibles Factory Eleven | 68 | | | | 0 | | 69 |
| Dépôts et cautionnements | 496 | | | | 5 | 0 | 501 |
| Total | 630 | 268 | (51) | 112 | 5 | 0 | 965 |

* Au titre de l'arrêté semestriel du 30 septembre 2011 et de l'arrêté annuel du 31 mars 2012, l'écart d'acquisition avait été présenté sur une ligne distincte. Il est présenté dans les immobilisations financières nettes au 30 septembre 2012.

En juillet 2012, il a été souscrit de nouvelles actions dans la société FACTORY ELEVEN ainsi qu'un rachat d'actions auprès d'associés, ce qui porte la prise de participation à 14,95 %. Dans les titres de la société FACTORY ELEVEN est comptabilisé un Goodwill d'un montant de 334 milliers d'euros.

3.5 STOCKS

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | | | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette | Valeur brute | Dépréciation | Valeur nette |
| Stocks de marchandises | 22 928 | 346 | 22 582 | 21 554 | 338 | 21 215 |
| Stocks en SAV | 1 240 | 417 | 823 | 1 137 | 325 | 812 |
| Total Stocks marchandises | 24 168 | 763 | 23 405 | 22 690 | 663 | 22 027 |
| Stocks aut. approvision. | 34 | 0 | 34 | 44 | 0 | 44 |
| Total Stocks et en-cours | 24 202 | 763 | 23 439 | 22 734 | 663 | 22 071 |

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.

3.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | | | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | |
|-------------------------|-----------------------------|------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|
| | Brut | Depr. | Net | Brut | Depr. | Net |
| Créances clients | 8 566 | 177 | 8 389 | 6 626 | 126 | 6 500 |

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

3.7 AUTRES CREANCES

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | | | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | |
|--|--------------------------------|-----------|--------------|--------------------------------|-----------|--------------|
| | Brut | Depr. | Net | Brut | Depr. | Net |
| Avances et acomptes | 967 | | 967 | 400 | | 400 |
| Fournisseurs avoirs à recevoir | 1 111 | | 1 111 | 533 | | 533 |
| Acptes IS - Impôt forfait. - crédit d'impôt | 406 | | 406 | 1 | | 1 |
| TVA | 367 | | 367 | 208 | | 208 |
| Comptes courants | 96 | 63 | 33 | 95 | 62 | 33 |
| Produits à recevoir | 342 | | 342 | 67 | | 67 |
| Cpte courant et ret.garantie Eurofactor | 563 | | 563 | 614 | | 614 |
| Autres | 45 | | 45 | 54 | | 54 |
| Charges const. d'avance | 2 513 | | 2 513 | 2 876 | | 2 876 |
| Total | 6 410 | 63 | 6 347 | 4 850 | 62 | 4 788 |

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 2012 à hauteur de 1 316 milliers d'euros puis aux loyers immobiliers et charges locatives facturés par avance pour 562 milliers d'euros.

3.8 IMPOTS DIFFERES

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Impôts différés actif | | |
| - sur déficits reportés | 809 | 723 |
| - sur diff. Temp. et retrait. IFRS | 467 | 567 |
| Total | 1 276 | 1 289 |

3.9 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 2012, aucun contrat n'est en cours.

3.10 ACTIONNARIAT

✓ Répartition du capital au 30 septembre 2012

Au 30 septembre 2012, le capital de la société LDLC est composé de 5 747 374 actions.

Monsieur Laurent Villemonte de la Clergerie détient plus de 25 % du capital.

Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie et Mademoiselle Caroline Villemonte de la Clergerie détiennent plus de 10 % du capital.

Monsieur Jean-François Orth, Monsieur Raphaël Marlier et la Société Domisys détiennent plus de 5 % du capital.

| | Nombre d'actions | Titres auto détenus | Nombre d'options |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| Total au 31 mars 2011 | 5 747 374 | 24 933 | 0 |
| Nouvelles actions | 0 | | |
| Rachats d'actions | | 94 714 | |
| Total au 31 mars 2012 | 5 747 374 | 119 647 | 0 |
| Nouvelles actions | 0 | | |
| Rachats d'actions | | 96 877 | |
| Total au 30 septembre 2012 | 5 747 374 | 216 524 | 0 |

3.11 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste s'analyse comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | | | | | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 | | | | |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|------------|
| | Solde ex. antér. | Prov Risq & Ch Const/ex | Mont. util. /ex. | Mont. non util. rep/ex. | Total | Solde ex. antér. | Prov Risq & Ch Const/ex | Mont. util. /ex. | Mont. non util. rep/ex. | Total |
| Garanties clients | 388 | 403 | (388) | 0 | 403 | 353 | 388 | (353) | 0 | 388 |
| Bons achat | 25 | 16 | (25) | 0 | 16 | 39 | 25 | (39) | 0 | 25 |
| Ind. Fin carrière | 386 | 48 | 0 | 0 | 434 | 301 | 87 | 0 | (2) | 386 |
| Litige prud'homal | 4 | 14 | 0 | 0 | 18 | 4 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| Litiges fournisseurs | 19 | 0 | 0 | 0 | 19 | 92 | 0 | (73) | 0 | 19 |
| Titres mis équiv. | 4 | 0 | 0 | (1) | 4 | 4 | 0 | 0 | 0 | 4 |
| Total | 828 | 481 | (414) | (1) | 894 | 793 | 501 | (465) | (2) | 828 |

La société n'a pas connaissance au 30 septembre 2012 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 403 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 2012 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.

3.12 ENDETTEMENT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Emprunts | 0 | 0 |
| Billets financiers | 0 | 0 |
| A plus de cinq ans | 0 | 0 |
| Emprunts | 291 | 481 |
| Billets financiers | 0 | 0 |
| Entre un et cinq ans | 291 | 481 |
| Total des dettes financières long terme | 291 | 481 |
| Emprunts | 329 | 376 |
| Billets financiers | 0 | 0 |
| Intérêts courus/emprunt | 1 | 1 |
| Créances clients cédées Eurofactor | 2 066 | 2 215 |
| Total des dettes financières court terme | 2 396 | 2 592 |
| Total des dettes financières | 2 687 | 3 073 |
| Dépôts reçus en garantie | 12 | 0 |
| Banques | 2 635 | 708 |
| Comptes courants | 0 | 0 |
| Dividendes à payer | 1 264 | 0 |
| Endettement net | 6 598 | 3 781 |

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 + 0.80 % à Euribor 3 M + 1.00 %
- Eonia + 1 % à Eonia

Les autorisations de découverts accordées au Groupe s'élèvent à 9 millions d'euros au 30 septembre 2012, hors cessions de créances.

3.13 AUTRES DETTES

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 31/03/2012 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 856 | 835 |
| Personnel | 571 | 506 |
| Comité d'entreprise | 20 | 22 |
| Congés payés + RTT | 621 | 667 |
| Provision prime | 575 | 424 |
| Provision fond de chômage | 200 | 181 |
| Provision participation sal. Aux résult. Entrep. | 154 | 511 |
| Organismes sociaux | 650 | 610 |
| Provision charges sociales | 496 | 454 |
| Etat impôt sur les bénéfices | 0 | 1 932 |
| TVA | 270 | 286 |
| Etat (autres charges à payer) | 696 | 756 |
| Dettes diverses | 909 | 90 |
| Produits constatés d'avance | 80 | 549 |
| Total | 6 097 | 7 824 |

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 01/04/2012 au 30/09/2012 | | | Du 01/04/2011 au 30/09/2011 | | |
|------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| | France métropole | Export | Total | France métropole | Export | Total |
| Vente m/ses | 72 118 | 12 832 | 84 951 | 62 524 | 11 133 | 73 657 |
| Prest. vendues* | 4 441 | 1 562 | 6 002 | 4 475 | 1 495 | 5 970 |
| Total | 76 559 | 14 394 | 90 953 | 66 999 | 12 628 | 79 627 |

* Les prestations vendues correspondent notamment aux frais de port.

4.2 DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 30/09/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Dot. et rep. aux amortissements des immobilisations | (418) | (391) |
| Dot. et rep. aux provisions pour dépréciation des stocks | (100) | (42) |
| Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. des créances clients | (51) | 31 |
| Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. de compte courant | (1) | (1) |
| Dot. et rep. aux provisions pour garantie clients | (15) | (12) |
| Dot. et rep. aux provisions pour bons d'achat distribués | 9 | 8 |
| Dotations et reprises risque salariés | (14) | 0 |
| Dotations et reprises diverses | 0 | 0 |
| Total dotations et reprises aux amort. et aux provisions | (589) | (407) |

Les chiffres en (-) correspondent à une charge.

4.3 RESULTAT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 30/09/2011 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts des emprunts | (9) | (13) |
| Intérêts bancaires | (24) | (24) |
| Commissions de financement | (13) | (19) |
| Coût de l'endettement financier | (46) | (56) |
| Charges et produits nets/cessions VMP | 0 | 2 |
| Pertes et gains de change | (30) | (69) |
| Autres charges et produits financiers | 0 | 4 |
| Autres charges et produits financiers | (27) | (63) |
| Résultat financier | (73) | (119) |

4.4 IMPOT

Ce poste se décompose comme suit :

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 30/09/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultat net part du groupe | 1 073 | 1 000 |
| (Charge) Produit d'impôt | (777) | (644) |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | (14) | (2) |
| Résultat avant impôt | 1 864 | 1 646 |
| Taux d'impôt théorique | 33,33% | 33,33% |
| Charge d'impôt théorique | (621) | (549) |
| Différences permanentes | (10) | (16) |
| Classification de la CVAE en impôts | (116) | (88) |
| Crédits d'impôts | 0 | 12 |
| Impôt sur dividendes | (37) | 0 |
| Autres impacts | 6 | (4) |
| Charge d'impôt réelle | (777) | (644) |

Par cohérence avec le traitement de taxes analogues au regard de la norme IAS 12, la CVAE 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.

Au 1^{er} avril 2012, la société PLUGSQUARE est sortie du périmètre d'intégration fiscale suite à sa fusion.

5 AUTRES NOTES ANNEXES

5.1 REMUNERATIONS

| | Du 01/04/2012 au 30/09/2012 | Du 01/04/2011 au 30/09/2011 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Membres du directoire | 657 | 416 |
| Membres du conseil de surveillance | 19 | 19 |

5.2 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- ✓ Couverture de change (voir note 3.9)
- ✓ 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.

CAP OFFICE
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
12 quai du commerce

69009 LYON

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

69006 LYON

LDLC.COM

Société Anonyme à Directoire
et Conseil de Surveillance
RCS 403 554 181
18 chemin des Cuers
CS40207
69574 DARDILLY CEDEX

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

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2012

CAP OFFICE
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon
12 quai du commerce

69009 LYON

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

69006 LYON

LDLC.COM

Société Anonyme à Directoire
et Conseil de Surveillance
RCS 403 554 181
18 chemin des Cuers
CS40207
69574 DARDILLY CEDEX

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

Période du 1^{er} avril au 30 septembre 2012

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 2012, 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. Vérification spécifique

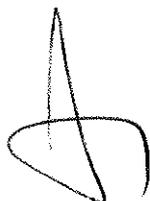
Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Lyon, le 21 novembre 2012

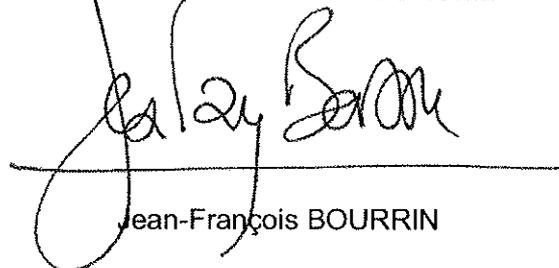
Les Commissaires aux Comptes

CAP OFFICE



Christophe REYMOND

DIAGNOSTIC REVISION CONSEIL



Jean-François BOURRIN