

**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 2015**

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 septembre 2015, ainsi que les données comparatives au 30 septembre 2014 et 31 mars 2015 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 2015 intègrent les résultats de la société LDLC.COM ainsi que les résultats des sociétés HARDWARE.FR, TEXTORM, DLP-CONNECT, ANIKOP, LDLC DISTRIBUTION, L'ECOLE LDLC, LDLC VILLEFRANCHE et CAMPUS 2017 par intégration globale.

Au 30 septembre 2015, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 143,8 M€, contre 129 M€, au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression de 11 %.

Le résultat opérationnel consolidé est bénéficiaire pour s'élever à 6.064 K€, contre un bénéfice de 4.614 K€ au 30 septembre 2014.

Le résultat avant impôts enregistre un bénéfice de 5.987 K€, contre un bénéfice de 4.565 K€ au 30 septembre 2014.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du groupe) est bénéficiaire et ressort à 3.596 K€ au 30 septembre 2015, contre un bénéfice consolidé (part du groupe) de 2.728 K€ au 30 septembre 2014.

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

Sur le 1er semestre 2015/2016, le Groupe LDLC voit son chiffre d'affaires progresser de 11% en organique à 143,8 M€. LDLC continue de gagner des parts de marché avec une hausse de 8% de l'activité BtoC et de 18% de l'activité BtoB. Maginea affiche également une belle performance avec une croissance de 30%.

La dynamique du cross-canal se poursuit avec l'ouverture de nouveaux magasins et un chiffre d'affaires qui s'apprécie de 33% sur la période. Le 2 décembre prochain, LDLC.com comptera 13 magasins en France dont 10 franchises contre 4 à la même date l'an dernier.

### Résultat opérationnel courant en hausse de 33%

La marge brute progresse favorablement en hausse de 14% à 25,0 M€. Elle représente sur le semestre 17,4% du chiffre d'affaires contre 17,1% l'an dernier.

L'EBITDA<sup>1</sup> affiche une croissance de 22% à 7,2 M€ et représente 5% du chiffre d'affaires.

Alors même que le résultat opérationnel courant enregistré au 1er semestre de l'an dernier une croissance de 44,5%, il progresse à nouveau de 33% sur ce semestre. Cette hausse traduit à la fois une bonne gestion des coûts de structure et des achats. Elle démontre également la capacité du Groupe à maîtriser les problématiques liées à ses marchés.

Le résultat net part du Groupe ressort à 3,6 M€ en progression de 33%.

### Solidité et génération de cash

La structure du bilan du Groupe se renforce. Au 30 septembre 2015, LDLC dispose de 25,6 M€ de capitaux propres pour un endettement net de trésorerie de 7,4 M€, soit un gearing de 0,29.

La trésorerie au 30 septembre 2015 s'élève à 2,3 M€ contre 1,7 M€ au 31 mars 2015 et les dettes financières s'inscrivent à 9,7 M€ en diminution de 5,2 M€. Sur la période, le Groupe a généré 9,8 M€ de cash.

### Croissance à deux chiffres sur l'exercice et amélioration de la rentabilité confirmées.

Pour l'exercice 2015/2016, LDLC confirme une croissance à deux chiffres avec une amélioration de la rentabilité opérationnelle et lancera une dizaine de nouveaux points de vente.

À l'horizon 2018, le Groupe LDLC réaffirme son ambition de franchir le cap des 500 M€ avec une rentabilité opérationnelle de l'ordre de 5%. À cette date, il devrait compter une quarantaine de magasins.

## 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<sup>ER</sup> 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<sup>er</sup> avril 2015 et le 30 septembre 2015 (1<sup>er</sup> 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 restera à surveiller dans les mois à venir, c'est à ce jour le seul élément d'incertitude récurrent pour l'entreprise.

---

<sup>1</sup> L'EBITDA correspond au chiffre d'affaires sur lequel est déduit les achats consommés, les charges externes et charges de personnel

### III. LES COMPTES CONDENSES CONSOLIDES AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2015

Annexé ci-dessous

### IV. LE RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONDENSES AU 30 SEPTEMBRE 2015

Annexé ci-dessous

Fait le 19 novembre 2015  
A Dardilly.

Pour le directoire



---

Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie

**LDLC.COM**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE  
Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2015**

**Cap Office**  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

12, quai du Commerce  
69009 Lyon

**Diagnostic Révision Conseil**  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Lyon

20, rue Garibaldi  
69006 Lyon

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE  
Période du 1<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2015**

**LDLC.COM**  
Dardilly

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale 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<sup>er</sup> avril au 30 septembre 2015, 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 du directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

**I. 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.

## II. 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.

Fait à Lyon, le 20 novembre 2015

Les commissaires aux comptes

Cap Office



Christophe Reymond

Diagnostic Révision Conseil



Hubert de Rocquigny du Fayel

# 1 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2015

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	
		30/09/2015	31/03/2015
Immobilisations incorporelles nettes	(3.2)	47	92
Immobilisations corporelles nettes	(3.3)	3 987	3 424
Immobilisations financières nettes	(3.4)	594	581
Impôts différés	(3.8)	1 552	1 724
<b>Actifs non courants</b>		<b>6 180</b>	<b>5 821</b>
Stocks	(3.5)	45 858	50 223
Clients et comptes rattachés	(3.6)	13 578	11 786
Autres créances	(3.7)	10 899	8 362
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3.9)	2 328	1 739
<b>Actifs courants</b>		<b>72 663</b>	<b>72 111</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>78 844</b>	<b>77 932</b>

### Passif

	Note	Au	
		30/09/2015	31/03/2015
Capital	(1.3)	1 035	1 035
Primes	(1.3)	7 458	7 458
Réserves consolidées	(1.3)	15 649	12 271
Titres auto-détenus	(1.3)	(2 165)	(1 804)
Résultat	(1.3)	3 596	5 870
<b>Total des capitaux propres revenant aux actionnaires</b>		<b>25 572</b>	<b>24 829</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>25 572</b>	<b>24 829</b>
Emprunts à + d'un an	(3.12)	632	195
Impôts différés		9	20
Provisions retraite	(3.11)	878	784
<b>Passifs non courants</b>		<b>1 519</b>	<b>999</b>
Emprunts et autres financements courants	(3.12)	9 071	14 668
Provisions pour risques et charges	(3.11)	134	131
Fournisseurs et comptes rattachés		29 871	25 737
Autres dettes	(3.13)	12 677	11 569
<b>Passifs courants</b>		<b>51 753</b>	<b>52 104</b>
<b>Total du passif</b>		<b>78 844</b>	<b>77 932</b>

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	Au	
		30/09/2015 6 mois	30/09/2014 6 mois
Chiffre d'affaires	(4.1)	143 784	129 028
Autres produits opérationnels		80	275
Achats consommés		(118 876)	(107 258)
<b>Marge brute</b>		<b>24 988</b>	<b>22 044</b>
Autres achats charges externes		(6 636)	(5 494)
Impôts et taxes		(295)	(523)
Charges de personnel		(11 100)	(10 398)
Dot.& Rep. aux amortissements et provisions	(4.2)	(471)	(566)
Autres charges et produits		(420)	(448)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>6 065</b>	<b>4 615</b>
Autres charges opérationnelles		(0)	(2)
Autres produits opérationnels		0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>6 064</b>	<b>4 614</b>
Coût de l'endettement financier net	(4.3)	(78)	(51)
Autres charges et produits financiers	(4.3)	0	2
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>5 987</b>	<b>4 565</b>
Impôt	(4.4)	(2 391)	(1 837)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>3 596</b>	<b>2 728</b>
Résultat après IS des activités cédées		0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(A)</b>	<b>3 596</b>	<b>2 728</b>
Gains (pertes) de cessions sur actions propres		0	(8)
Impôt		0	3
Réévaluation des avantages au personnel nette d'IS		(5)	0
Opérations sur instruments financiers		(145)	0
Ajustements de valeurs	(B)	(149)	(5)
<b>Résultat net global</b>	<b>(A+B)</b>	<b>3 447</b>	<b>2 723</b>
<b>Résultat net revenant :</b>			
- aux actionnaires de la Société		3 596	2 728
- aux intérêts participations ne donnant pas le contrôle		0	0
<b>Résultats par action : Résultat revenant aux actionnaires de la Société (en euros par action)</b>			
- résultat net par action		0,66	0,50
- résultat net dilué par action		0,64	0,48



### 1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Titres auto détenus	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2014</b>	<b>1 035</b>	<b>7 458</b>	<b>14 178</b>	<b>(1 754)</b>	<b>20 917</b>	<b>20 917</b>
Résultat net au 30 septembre 2014			2 728		2 728	2 728
Gains-pertes enreg. en capitaux propres			325		325	325
Mouvements actions propres			(5)	(45)	(50)	(50)
Attribution gratuite d'actions			121		121	121
Augmentation de capital					0	0
Dividendes versés			(2 586)		(2 586)	(2 586)
Réserves part. ne donnant pas le contrôle					0	0
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2014</b>	<b>1 035</b>	<b>7 458</b>	<b>14 761</b>	<b>(1 798)</b>	<b>21 455</b>	<b>21 455</b>

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Titres auto détenus	Capitaux propres part du groupe	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2015</b>	<b>1 035</b>	<b>7 458</b>	<b>18 141</b>	<b>(1 804)</b>	<b>24 829</b>	<b>24 829</b>
Résultat net au 30 septembre 2015			3 596		3 596	3 596
Gains-pertes enreg. en capitaux propres			(150)		-150	-150
Mouvements actions propres			(7)	(362)	(369)	(369)
Attribution gratuite d'actions			252		252	252
Augmentation de capital					0	0
Dividendes versés			(2 586)		(2 586)	(2 586)
Réserves part. ne donnant pas le contrôle					0	0
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2015</b>	<b>1 035</b>	<b>7 458</b>	<b>19 245</b>	<b>(2 165)</b>	<b>25 572</b>	<b>25 572</b>

## 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	Au	
	30/09/2015	30/09/2014
Résultat net des activités poursuivies	3 596	2 728
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	563	551
Charge d'impôts (courants et différés)	2 391	1 837
Plus ou moins values de cessions d'actifs	0	1
Elimination du résultat des activités cédées net d'impôt	0	0
<b>Sous-total (capacité d'autofinancement avant impôt)</b>	<b>6 550</b>	<b>5 118</b>
Charge d'impôts et variation des impôts différés	(2 230)	(1 680)
Variation du besoin en fond de roulement	5 278	(4 133)
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>9 598</b>	<b>(695)</b>
Acquisitions & réductions d'actifs immobilisés	(999)	(326)
Variation de périmètre	0	0
Variation des comptes courants	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>(999)</b>	<b>(326)</b>
Opérations sur actions propres et AGA	(117)	71
Opérations diverses	(3)	0
Opérations sur instruments financiers (a)	(145)	325
Variation des emprunts et dettes financières diverses	489	(224)
Variation des financements liés aux créances cédées	970	720
Réduction des capitaux propres (dividendes)	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux financements</b>	<b>1 194</b>	<b>892</b>
<b>(Diminution)/ augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires</b>	<b>9 793</b>	<b>(129)</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	(9 295)	(1 238)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	498	(1 366)

(a) Réajustements contrats Flexigain en cours à la date d'arrêt au cours de la BCE.

## 1.5 TABLEAU DE VARIATION DU BESOIN EN FOND DE ROULEMENT

	30/09/2015	30/09/2014
<b>Stocks</b>	<b>4 365</b>	<b>(6 448)</b>
<b>Clients et autres débiteurs</b>	<b>(1 792)</b>	<b>(1 208)</b>
<b>Autres créances</b>	<b>(2 537)</b>	<b>(2 553)</b>
<b>Fournisseurs et autres créanciers</b>	<b>4 134</b>	<b>6 151</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>1 108</b>	<b>(75)</b>
<b>Total</b>	<b>5 278</b>	<b>(4 133)</b>

## 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 2015 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 2015 de LDLC.COM ont été arrêtés le 19 novembre 2015 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 que publiées et 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 2015 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 2015.

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/finance/company-reporting/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/finance/company-reporting/index_fr.htm)

### **2.3.2 EVOLUTION DU REFERENTIEL COMPTABLE**

Les comptes semestriels sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2014/2015.

Le Groupe a adopté les normes, amendements et interprétations suivants qui sont applicables au 1er avril 2015 :

- IFRIC 21 « Droits ou taxes » : cette interprétation rappelle que les taxes doivent être comptabilisées conformément à leur fait générateur tel que défini par la loi indépendamment de leur assiette de calcul. La seule taxe significative concernée par la mise en œuvre de cette interprétation est la contribution sociale de solidarité des sociétés (C3S). Il en ressort que la mise en œuvre de cette interprétation n'aurait pas d'effet significatif sur les capitaux propres d'ouverture. En conséquence, le Groupe n'a pas appliqué cette interprétation rétrospectivement dans les comptes résumés à l'ouverture au 31 mars 2015 mais l'a appliqué sur la période du 1er avril 2015 au 30 septembre 2015. L'impact sur le résultat net de la période est un produit de K€ 134. ;
- amendement à IFRS 11 « accords conjoints » traitant de l'acquisition d'une participation dans une entreprise commune ;
- amendement à IAS 19 « avantage au personnel » qui s'applique aux contributions des membres du personnel ou des tiers à des régimes à prestations définies. Certaines contributions pouvant désormais être comptabilisées en déduction du coût des services rendus de la période pendant laquelle le service est rendu ;
- améliorations annuelles des normes IFRS (décembre 2013) applicables au 1er juillet 2014 : ces amendements concernent principalement, les informations relatives aux parties liées (IAS 24) et plus particulièrement des clarifications portant sur la notion de prestations du personnel « clé » de la Direction, les paiements fondés sur des actions (IFRS 2) et notamment une clarification de la notion de « conditions d'acquisition », l'information sectorielle (IFRS 8) et l'information à fournir sur les critères de regroupement ainsi que la réconciliation des actifs par secteur avec l'ensemble des actifs de l'entité, la clarification de la notion de juste valeur pour les créances et dettes court terme et la possibilité de compenser des actifs et passifs financiers (IFRS 13 Évaluation à la juste valeur), et, la comptabilisation d'une contrepartie conditionnelle lors de regroupements d'entreprise (IFRS 3).

Ces nouveaux textes n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats et la situation financière du Groupe.

Les normes et interprétations d'application facultative au 30 septembre 2015 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

### 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
LDLC DISTRIBUTION	100 %	01/2013	Intégration globale
ANIKOP	80 %	12/2006	Intégration globale
L'ECOLE LDLC	100 %	04/2015	Intégration globale
LDLC VILLEFRANCHE	100 %	03/2015	Intégration globale
CAMPUS 2017	100 %	09/2015	Intégration globale

Il n'y a pas eu de sortie de périmètre sur la période ou de variation des taux de détention des filiales.

## 2.5 SECTEURS OPERATIONNELS

Pour ses besoins de gestion interne, et afin de répondre aux exigences d'information demandées par IFRS 8, le Groupe a réalisé une analyse de la répartition sectorielle de ses activités. Suite à ce travail, le Groupe considère qu'il opère sur un seul segment agrégé : la distribution de matériel informatique et des services associés. Par ailleurs, la quasi-intégralité du chiffre d'affaires est réalisée en France et dans les pays francophones limitrophes à la France. Le Groupe considère par conséquent qu'il opère sur un seul et unique secteur géographique distinct. Les principaux décideurs opérationnels du groupe mesurent sa performance au regard de la marge brute dégagée par ses activités. Pour ces raisons, la direction du Groupe n'estime pas opportun de constituer de secteurs d'activité distincts dans son reporting interne.

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 2015, le Groupe n'a conclu aucune transaction avec les parties liées, autre que celle relative à la rémunération des dirigeants (voir note 5.1).

### 3 NOTES RELATIVES AU BILAN

#### 3.1 CONSOLIDATION

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 septembre 2015 pour toutes les sociétés.

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>	31/03/2015	Acquisitions	Var. périmètre	Cessions M. Rebut	30/09/2015
Logiciels et autres immob. incorp.	526	7	0	0	533
<b>Total</b>	<b>526</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>533</b>

<i>Amortissements</i>	31/03/2015	Var. périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2015
Logiciels et autres immob. incorp.	434	0	52	0	486
<b>Total</b>	<b>434</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>486</b>

#### 3.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2015	Acquisitions	Var. périmètre	Virt Poste	Cessions M. Rebut	30/09/2015
Installations et agencements	6 093	301	0	(101)	265	6 027
Matériel	1 773	2	0	0	1	1 774
Matériel de bureau et mobilier	1 654	268	0	101	43	1 980
Immobil. Corporelles en cours	350	408	0	0	0	757
<b>Total</b>	<b>9 869</b>	<b>978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>309</b>	<b>10 539</b>

Les immobilisations encours concernent les futurs locaux du siège social et les travaux de réaménagement de la boutique de Paris à hauteur respectivement de 665 K€ et 91 K€.

<i>Amortissements</i>	31/03/2015	Var. périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2015
<b>Installations et agencements</b>	<b>3 713</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>264</b>	<b>3 701</b>
<b>Matériel</b>	<b>1 509</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>1</b>	<b>1 545</b>
<b>Matériel de bureau et mobilier</b>	<b>1 224</b>	<b>0</b>	<b>123</b>	<b>42</b>	<b>1 305</b>
<b>Total</b>	<b>6 445</b>	<b>0</b>	<b>414</b>	<b>307</b>	<b>6 552</b>

### 3.4 PARTICIPATIONS, AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2015	Var. périmètre	Mise en équivalence	Acquis.	Cessions	30/09/2015
Divers titres	1					1
Dépôts et cautionnements	580	0		14	1	593
<b>Total</b>	<b>581</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>594</b>

### 3.5 STOCKS

	Au 30/09/2015			Au 31/03/2015		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Stocks de marchandises</b>	<b>44 555</b>	<b>261</b>	<b>44 294</b>	<b>48 932</b>	<b>211</b>	<b>48 720</b>
<b>Stocks en SAV</b>	<b>1 770</b>	<b>239</b>	<b>1 531</b>	<b>1 629</b>	<b>207</b>	<b>1 422</b>
<b>Total Stocks marchandises</b>	<b>46 325</b>	<b>500</b>	<b>45 826</b>	<b>50 561</b>	<b>418</b>	<b>50 143</b>
<b>Stocks aut. approvision.</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>34</b>
<b>Travaux en cours</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>46</b>
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>46 358</b>	<b>500</b>	<b>45 858</b>	<b>50 641</b>	<b>418</b>	<b>50 223</b>

### 3.6 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2015			Au 31/03/2015		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Créances clients</b>	<b>13 764</b>	<b>185</b>	<b>13 578</b>	<b>12 051</b>	<b>265</b>	<b>11 786</b>

L'ensemble des créances clients a une échéance de moins de deux mois.

Les créances clients incluent les créances cédées au factor et non encore réglées par les clients pour un montant de K€ 4 248 au 30 septembre 2015 (K€ 3 278 au 31 mars 2015).



### 3.7 AUTRES CREANCES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2015			Au 31/03/2015		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Avances et acomptes</b>	<b>530</b>		<b>530</b>	<b>259</b>		<b>259</b>
<b>Fournisseurs avoirs à recevoir</b>	<b>2 581</b>		<b>2 581</b>	<b>1 923</b>		<b>1 923</b>
<b>Etat (IS, TVA, autres produits à recevoir)</b>	<b>1 109</b>		<b>1 109</b>	<b>1 072</b>		<b>1 072</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>55</b>		<b>55</b>	<b>75</b>		<b>75</b>
<b>Cpte courant et ret.garantie Eurofactor</b>	<b>1 084</b>		<b>1 084</b>	<b>817</b>		<b>817</b>
<b>Débiteur divers</b>	<b>881</b>		<b>881</b>	<b>970</b>		<b>970</b>
<b>Autres</b>	<b>2 673</b>		<b>2 673</b>	<b>1 599</b>		<b>1 599</b>
<b>Charges const. d'avance</b>	<b>1 987</b>		<b>1 987</b>	<b>1 648</b>		<b>1 648</b>
<b>Total</b>	<b>10 899</b>	<b>0</b>	<b>10 899</b>	<b>8 362</b>	<b>0</b>	<b>8 362</b>

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

La Société LDLC.com a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale, qui porte sur les exercices 2009-2010 à 2012-2013. Les rectifications portent sur la CFE et la taxe foncière pour un montant total de K€ 800. Ces sommes ont été payées et comptabilisées à l'actif de la Société en débiteurs divers (K€ 800 au 30 septembre 2015 et K€ 744 au 31 mars 2015). Ces rectifications vont être contestées par la Société auprès du Tribunal Administratif de Grenoble. Compte tenu des arguments en défense dont elle dispose, les sommes déjà payées et activées n'ont pas été dépréciées et les conséquences de ces rectifications pour l'année 2015 n'ont fait l'objet d'aucune provision.

Le poste « Autres » correspond à des factures de marchandises dont la livraison a été effectuée après la date de l'arrêté.

### 3.8 IMPOTS DIFFERES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2015	Au 31/03/2015
<b>Impôts différés actif</b>		
- sur déficits reportés	<b>932</b>	<b>944</b>
- sur diff. Temp. et retrait. IFRS	<b>620</b>	<b>780</b>
<i>dont participation</i>	<i>187</i>	<i>330</i>
<i>dont retraite</i>	<i>329</i>	<i>297</i>
<b>Total</b>	<b>1 552</b>	<b>1 724</b>

### 3.9 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

En juillet 2003, la société LDLC.COM a signé avec le Crédit Agricole une convention cadre relative à des achats de dollars (USD) à terme. La société a jusqu'à l'échéance pour acheter les dollars. A la date du 30 septembre 2015, aucun contrat n'est en cours.

En janvier 2015, la société LDLC.COM a signé avec la Caisse d'Epargne une convention cadre relative aux opérations sur instruments financiers à terme. A la date du 30 septembre 2015, aucun contrat n'est en cours.

### 3.10 ACTIONNARIAT

#### ✓ Répartition du capital au 30 septembre 2015

Au 30 septembre 2015, le capital de la société LDLC est composé de 5 747 374 actions d'un montant nominal de € 0,18.

Les membres du directoire et du conseil de surveillance possédant plus de 5% des droits de vote ou des actions au 30 septembre 2015 sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention capital	% détention droit de vote
Laurent de la CLERGERIE	1 322 209	23,01%	28,97%
Caroline de la CLERGERIE	671 273	11,68%	13,90%
Olivier de la CLERGERIE	640 000	11,14%	13,12%
Suzanne de la CLERGERIE	89 421	1,56%	6,66%

Il est rappelé que les statuts prévoient un droit de vote double lorsque les actions sont détenues depuis plus de 2 ans au nominatif.

	Nombre d'actions	Titres auto détenus	Nombre d'AGA
<b>Total au 31 mars 2014</b>	<b>5 747 374</b>	<b>280 515</b>	<b>11 631</b>
<b>Nouvelles actions</b>			
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>2 514</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>			<b>161 746</b>
<b>Total au 31 mars 2015</b>	<b>5 747 374</b>	<b>283 029</b>	<b>173 377</b>
<b>Nouvelles actions</b>			
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>9 897</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>		<b>0</b>	<b>(11 494)</b>
<b>Total au 30 septembre 2015</b>	<b>5 747 374</b>	<b>292 926</b>	<b>161 883</b>

### 3.11 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste s'analyse comme suit :

	Du 01/04/2015 au 30/09/2015					Du 01/04/2014 au 31/03/2015				
	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
<b>Garanties clients</b>	<b>115</b>	<b>108</b>	<b>(115)</b>	<b>0</b>	<b>108</b>	<b>133</b>	<b>115</b>	<b>(133)</b>	<b>0</b>	<b>115</b>
<b>Ind. Fin carrière</b>	<b>784</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>878</b>	<b>615</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>784</b>
<b>Autres provisions</b>	<b>16</b>	<b>26</b>	<b>(16)</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>37</b>	<b>16</b>	<b>(14)</b>	<b>(23)</b>	<b>16</b>
<b>Total</b>	<b>913</b>	<b>228</b>	<b>(131)</b>	<b>(0)</b>	<b>1012</b>	<b>785</b>	<b>299</b>	<b>(147)</b>	<b>(23)</b>	<b>914</b>

Le Groupe n'a pas connaissance au 30 septembre 2015 d'événements susceptibles de justifier la constitution de provisions pour risques et charges autres que ceux ayant fait l'objet des provisions ci-dessus.

#### *Indemnités de fin de carrière*

Les principales hypothèses utilisées pour le calcul de la provision indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 2%
- Revalorisation des salaires :
  - o 2,5% pour les non-cadres
  - o 3% pour les cadres jusqu'à 50 ans ; 2% au-delà de 50 ans
- Âge de départ en retraite :
  - o 62 ans pour les non-cadres
  - o 64 à 66 ans pour les cadres
- Turn-over : taux décroissant selon l'âge et en fonction du nombre réel de démissions au sein du Groupe

L'augmentation de la provision de K€ 94 se compose de :

- Coût des services rendus et frais financiers, comptabilisés en charge de personnel : K€ 94

L'utilisation d'un taux d'actualisation de 1,75% ou de 2,25% n'aurait pas d'impact significatif sur le montant global des engagements d'indemnités de fin de carrière. La variation des autres hypothèses n'aurait pas non plus d'impact significatif sur le montant global des engagements d'indemnités de fin de carrière.

### 3.12 ENDETTEMENT FINANCIER

L'endettement financier se décompose comme suit :

	Au 30/09/2015	Au 31/03/2015
<b>Emprunts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A plus de cinq ans</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Emprunts</b>	<b>632</b>	<b>195</b>
<b>Entre un et cinq ans</b>	<b>632</b>	<b>195</b>
<b>Total des dettes financières long terme</b>	<b>632</b>	<b>195</b>
<b>Emprunts</b>	<b>406</b>	<b>354</b>
<b>Créances clients cédées Eurofactor</b>	<b>4 248</b>	<b>3 278</b>
<b>Total des dettes financières court terme</b>	<b>4 655</b>	<b>3 633</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>5 286</b>	<b>3 828</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>1 830</b>	<b>11 035</b>
<b>Dividendes à payer</b>	<b>2 586</b>	<b>0</b>
<b>Endettement</b>	<b>9 703</b>	<b>14 862</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>(2 328)</b>	<b>(1 739)</b>
<b>Endettement net</b>	<b>7 374</b>	<b>13 122</b>

#### 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 %

Les autorisations de découverts accordées au Groupe s'élèvent à M€ 18 et KCHF 300 au 30 septembre 2015, hors cessions de créances.

### 3.13 AUTRES DETTES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2015 au 30/09/2015	Du 01/04/2014 au 31/03/2015
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>1 385</b>	<b>952</b>
<b>Dettes envers le personnel</b>	<b>3 448</b>	<b>3 700</b>
<b>Dettes envers les organismes sociaux</b>	<b>2 100</b>	<b>1 921</b>
<b>Etat (impôt sur les bénéfices, TVA, autres)</b>	<b>1 616</b>	<b>1 463</b>
<b>Clients autres avoirs</b>	<b>1 308</b>	<b>1 154</b>
<b>Dettes diverses</b>	<b>182</b>	<b>118</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>2 637</b>	<b>2 262</b>
<b>Total</b>	<b>12 677</b>	<b>11 569</b>

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 01/04/2015 au 30/09/2015			Du 01/04/2014 au 30/09/2014		
	France métropole	Export	Total	France métropole	Export	Total
<b>Vente m/ses</b>	<b>114 300</b>	<b>20 809</b>	<b>135 109</b>	<b>101 295</b>	<b>19 673</b>	<b>120 969</b>
<b>Prest. vendues*</b>	<b>6 065</b>	<b>2 610</b>	<b>8 675</b>	<b>5 678</b>	<b>2 381</b>	<b>8 059</b>
<b>Total</b>	<b>120 365</b>	<b>23 419</b>	<b>143 784</b>	<b>106 974</b>	<b>22 054</b>	<b>129 028</b>

\* Les prestations vendues correspondent notamment aux frais de port.

### 4.2 DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Du 01/04/2015 au 30/09/2015	Du 01/04/2014 au 30/09/2014
<b>Dot. aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(466)</b>	<b>(493)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>(82)</b>	<b>(148)</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. des créances clients</b>	<b>80</b>	<b>72</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. de compte courant</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour garantie clients</b>	<b>7</b>	<b>(0)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour bons d'achat distribués</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
<b>Dotations et reprises risque salariés</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>
<b>Total dotations et reprises aux amort. et aux provisions</b>	<b>(471)</b>	<b>(566)</b>

Les chiffres en (-) correspondent à une charge.

### 4.3 RESULTAT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2015 au 30/09/2015	Du 01/04/2014 au 30/09/2014
<b>Intérêts des emprunts</b>	<b>(6)</b>	<b>(9)</b>
<b>Intérêts bancaires</b>	<b>(55)</b>	<b>(25)</b>
<b>Commissions de financement</b>	<b>(17)</b>	<b>(17)</b>
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>(78)</b>	<b>(51)</b>
<b>Charges et produits nets/cessions VMP</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(78)</b>	<b>(49)</b>

#### 4.4 IMPOT

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2015 au 30/09/2015	Du 01/04/2014 au 30/09/2014
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>3 596</b>	<b>2 728</b>
<b>(Charge) Produit d'impôt</b>	<b>(2 391)</b>	<b>(1 837)</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>5 987</b>	<b>4 565</b>
<b>Taux d'impôt théorique</b>	<b>38,00%</b>	<b>38,00%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(2 275)</b>	<b>(1 735)</b>
<b>Différences permanentes (a)</b>	<b>96</b>	<b>83</b>
<b>Classification de la CVAE en impôts</b>	<b>(166)</b>	<b>(145)</b>
<b>Crédits d'impôts</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>Autres impacts</b>	<b>25</b>	<b>33</b>
<b>Impôt sur dividendes</b>	<b>(74)</b>	<b>(74)</b>
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>(2 391)</b>	<b>(1 837)</b>

(a) Dont Crédit Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi non imposable à hauteur de 304 milliers d'euros en base.

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

La société LDLC.COM est tête du groupe d'intégration fiscale constitué par la société LDLC.com et ses filiales Textorm, Hardware.fr, LDLC Distribution, LDLC Villefranche, L'Ecole LDLC, détenues directement à 100%.

### 5 AUTRES NOTES ANNEXES

#### 5.1 REMUNERATIONS

	Du 01/04/2015 au 30/09/2015	Du 01/04/2014 au 30/09/2014
<b>Membres du directoire</b>	<b>588</b>	<b>391</b>
<b>Membres du conseil de surveillance</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

#### 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 400 milliers d’euros pour garantir le paiement des loyers de la boutique de Paris

### **5.3 ATTRIBUTION D’ACTIONS GRATUITES**

Un plan d’actions gratuites est en cours et porte sur 161 883 actions dont l’attribution définitive s’échelonne entre juillet 2016 et juillet 2019. La charge avant impôt relative à ce plan en cours s’élève à K€ 365 au 30 septembre 2015.

11 494 actions relatives à un ancien plan d’actions gratuites ont été définitivement acquises le 23 juin 2015. La charge avant impôt relative à ce plan s’élève à K€ 12 au 30 septembre 2015.