

**GROUPE LDLC**

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance  
Au capital de 1.137.979,08 Euros  
Siège social : 18, chemin des Cuers, CS40207, 69574 Dardilly cedex  
403 554 181 RCS LYON

(la « Société »)

---

**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'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS**

**I. DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU  
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**

*(article 222-4, 3° du règlement général de l'Autorité des marchés financiers)*

*« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés 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 que le rapport semestriel d'activité figurant en page 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »*

---

Olivier Villemonte de la Clergerie  
**Directeur Général**

## II. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2016

### 1) RESULTATS SEMESTRIELS DU GROUPE AU 30 SEPTEMBRE 2016

La situation comptable semestrielle consolidée au 30 septembre 2016, ainsi que les données comparatives au 30 septembre 2015 et 31 mars 2016 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 2016 intègrent les résultats de la société GROUPE LDLC ainsi que les résultats des sociétés HARDWARE.FR, TEXTORM, DLP-CONNECT, ANIKOP, LDLC DISTRIBUTION, L'ECOLE LDLC, LDLC VILLEFRANCHE, CAMPUS 2017, LDLC BORDEAUX, LDLC VILLEURBANNE, LDLC3, DOMISYS, DOMIMO 2, DOMIMO 3 et LDLC EVENT par intégration globale.

Au 30 septembre 2016, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 221,1 M€, contre 143,8 M€, au premier semestre de l'exercice précédent, soit une progression de 53,8 %. A périmètre constant (hors Matériel.net consolidé au 01/04/2016), l'activité est en croissance de 10.20 %.

Le résultat opérationnel consolidé est bénéficiaire pour s'élever à 7.803 K€, contre un bénéfice de 6.064 K€ au 30 septembre 2015.

Le résultat avant impôts enregistre un bénéfice de 7.430 K€, contre un bénéfice de 5.987 K€ au 30 septembre 2015.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du groupe) est bénéficiaire et ressort à 4.541 K€ au 30 septembre 2016, contre un bénéfice consolidé (part du groupe) de 3.596 K€ au 30 septembre 2015.

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

Sur le 1er semestre 2016/2017, le Groupe LDLC voit son chiffre d'affaires progresser de 53,8 % à 221,1 M€. La société GROUPE LDLC continue de gagner des parts de marché avec une hausse de 78,5% à 161 M€ de l'activité BtoC dont 9,1 % à périmètre constant et de 11,9 % de l'activité BtoB. Maginea affiche également une belle performance avec une croissance de 5 %.

La dynamique du cross-canal se poursuit avec l'ouverture de nouveaux magasins. Au 30 septembre 2016, la société compte 21 magasins en France ce qui représente un doublement du rythme d'ouvertures par rapport à l'an dernier, avec en moyenne plus d'une boutique par mois.

#### **Résultat opérationnel courant en hausse de 29%**

La marge brute progresse favorablement en hausse de 46 % à 36,6 M€ (y compris Matériel.net). Elle représente sur le semestre 16,5% du chiffre d'affaires contre 17,4% l'an dernier.

L'EBITDA<sup>1</sup> affiche une croissance de 54% (y compris Matériel.net) à 10,1 M€ et représente 4,6% du chiffre d'affaires.

Alors même que le résultat opérationnel courant enregistré au 1er semestre de l'an dernier une croissance de 33%, il progresse à nouveau de 29% 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 4,5 M€ en progression de 26%.

#### **Solidité et génération de cash**

Au 30 septembre 2016, LDLC dispose de 50,8 M€ de capitaux propres pour un endettement net de trésorerie de 39,9 M€, soit un gearing de 0,78.

La trésorerie au 30 septembre 2016 s'élève à 5,4 M€ contre 8,1 M€ au 31 mars 2016 et les dettes financières s'inscrivent à 44,9 M€ en augmentation de 5,5 M€. Sur la période, le Groupe a généré 8,7 M€ de cash.

---

<sup>1</sup> L'EBITDA correspond au résultat opérationnel courant sur lequel est rajouté les amortissements et provisions d'exploitation

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

Pour l'exercice 2016/2017, la société GROUPE LDLC confirme une croissance à deux chiffres avec une amélioration de la rentabilité opérationnelle et lancera une douzaine de nouveaux points de vente.

À l'horizon 2021, le Groupe LDLC réaffirme son ambition de franchir le cap du milliard d'euros d'activité avec un EBITDA de l'ordre de 5.5 % à 6 % du chiffre d'affaires. À cette date, il devrait compter une centaine de magasins.

### **3) 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.

### **4) EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS PENDANT LES SIX PREMIERS MOIS DE L'EXERCICE ET LEUR INCIDENCE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS**

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<sup>er</sup> avril 2016 et le 30 septembre 2016 (1<sup>er</sup> semestre de l'exercice en cours) et/ou susceptibles d'avoir une incidence sur les comptes semestriels.

### **5) DESCRIPTION DES PRINCIPAUX RISQUES ET DES PRINCIPALES INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE**

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.

III. COMPTES CONDENSES CONSOLIDES AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2016

Annexé ci-dessous

IV. RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 SEPTEMBRE 2016

Annexé ci-dessous

Fait le 23 novembre 2016  
A Dardilly.

Pour le directoire



---

Monsieur Olivier Villemonte de la Clergerie

**GROUPE LDLC**

**Rapport des commissaires aux comptes sur  
l'information financière semestrielle**

**(Période du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016)**

**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  
69451 Lyon cedex 06

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
(Période du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016)**

**GROUPE LDLC**  
18 chemin des Cuers  
CS 40207  
69570 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 Groupe LDLC, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016, 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.

**GROUPE LDLC**

**Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
(Période du 1<sup>er</sup> avril 2016 au 30 septembre 2016) - Page 2**

---

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

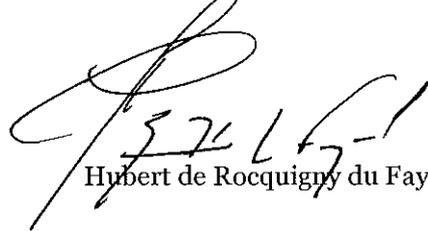
Fait à Lyon, le 25 novembre 2016

Les commissaires aux comptes

Cap Office

Christophe Reymond

Diagnostic Révision Conseil

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'H. de Rocquigny du Fayel', written over a faint, larger signature.

Hubert de Rocquigny du Fayel

# 1 COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 SEPTEMBRE 2016

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	
		30/09/2016	31/03/2016
Ecarts d'acquisition nets *	(3.2)	19 723	19 723
Autres immobilisations incorporelles nettes *	(3.3)	8 324	8 549
Immobilisations corporelles nettes *	(3.4)	18 897	19 348
Immobilisations financières nettes	(3.5)	4 421	4 423
Impôts différés	(3.9)	866	2 318
<b>Actifs non courants</b>		<b>52 231</b>	<b>54 361</b>
Stocks	(3.6)	69 150	69 091
Clients et comptes rattachés	(3.7)	20 730	19 713
Autres créances	(3.8)	17 695	11 402
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(3.10)	5 429	8 107
<b>Actifs courants</b>		<b>113 004</b>	<b>108 313</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>165 234</b>	<b>162 673</b>

### Passif

	Note	Au	
		30/09/2016	31/03/2016
Capital	(1.3)	1 138	1 138
Primes	(1.3)	21 053	21 053
Réserves consolidées	(1.3)	24 692	19 675
Titres auto-détenus	(1.3)	(603)	(758)
Résultat	(1.3)	4 541	7 941
<b>Total des capitaux propres revenant aux actionnaires</b>		<b>50 821</b>	<b>49 048</b>
Intérêts minoritaires	(1.3)	34	0
Participations ne donnant pas le contrôle		0	0
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>50 856</b>	<b>49 048</b>
Emprunts à + d'un an	(3.13)	39 307	30 354
Impôts différés *		3 492	4 378
Provisions retraite	(3.12)	1 458	1 203
<b>Passifs non courants</b>		<b>44 257</b>	<b>35 934</b>
Emprunts et autres financements courants	(3.13)	5 985	20 756
Provisions pour risques et charges	(3.12)	248	377
Fournisseurs et comptes rattachés		44 117	35 494
Autres dettes	(3.14)	19 771	21 064
<b>Passifs courants</b>		<b>70 122</b>	<b>77 691</b>
<b>Total du passif</b>		<b>165 234</b>	<b>162 673</b>

\* L'exercice clos au 31 mars 2016 a été modifié, prenant en compte l'affectation de l'écart d'acquisition de Matériel.net comme détaillé dans la note 2.2.4.

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Note	Au 30 septembre	
		2016 6 mois	2015 6 mois
Chiffre d'affaires	(4.1)	221 067	143 784
Autres produits opérationnels		186	80
Achats consommés		(184 687)	(118 876)
<b>Marge brute</b>		<b>36 565</b>	<b>24 988</b>
Autres achats charges externes		(10 376)	(6 636)
Impôts et taxes		(443)	(295)
Charges de personnel		(15 298)	(11 100)
Dot.& Rep. aux amortissements et provisions	(4.2)	(2 243)	(471)
Autres charges et produits		(392)	(420)
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>7 812</b>	<b>6 065</b>
Autres charges opérationnelles		(11)	(0)
Autres produits opérationnels		2	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>7 803</b>	<b>6 064</b>
Coût de l'endettement financier net	(4.3)	(399)	(78)
Autres charges et produits financiers	(4.3)	26	0
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>		<b>7 430</b>	<b>5 987</b>
Impôt	(4.4)	(2 864)	(2 391)
Résultat des sociétés mises en équivalence		0	0
<b>Résultat des sociétés intégrées</b>		<b>4 566</b>	<b>3 596</b>
Résultat après IS des activités cédées		0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>	(A)	<b>4 566</b>	<b>3 596</b>
Réévaluation des avantages au personnel nette d'IS		(130)	(5)
Opérations sur instruments financiers		281	(145)
Gains et pertes enregistrés en capitaux propres	(B)	152	(149)
<b>Résultat net global</b>	(A+B)	<b>4 718</b>	<b>3 447</b>
Résultat net revenant :			
- aux actionnaires de la Société		4 541	3 596
- aux intérêts minoritaires		25	0
- 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		0,74	0,66
- résultat net dilué par action		0,74	0,66

### 1.3 VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Titres auto détenus	Capitaux propres part du groupe	Intérêts Minoritaires	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>0</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 et primes					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>0</b>	<b>25 572</b>

	Capital	Primes	Réserves consolidées	Titres auto détenus	Capitaux propres part du groupe	Intérêts Minoritaires	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2016</b>	<b>1 138</b>	<b>21 053</b>	<b>27 616</b>	<b>(758)</b>	<b>49 048</b>	<b>0</b>	<b>49 048</b>
Résultat net au 30 septembre 2016			4 541		4 541	25	4 567
Gains-pertes enreg. en capitaux propres			152		152		152
Mouvements actions propres			0	156	156		156
Attribution gratuite d'actions			85		85		85
Augmentation de capital et primes	0	0	0		0		0
Dividendes versés **			(3 161)		(3 161)		(3 161)
Réserves part. ne donnant pas le contrôle					0	9	9
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2016</b>	<b>1 138</b>	<b>21 053</b>	<b>29 234</b>	<b>(603)</b>	<b>50 821</b>	<b>34</b>	<b>50 856</b>

\*\* Soit un dividende par action de 0,45 € en 2015 et 0,50 € en 2016.

## 1.4 TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en milliers d'euros sauf indication contraire)

	Au 30 septembre	
	2016	2015
Résultat net des activités poursuivies	4 567	3 596
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	2 034	563
Charge d'impôts (courants et différés)	2 864	2 391
Plus ou moins values de cessions d'actifs	10	0
Elimination du résultat des activités cédées net d'impôt	0	0
<b>Sous-total (capacité d'autofinancement avant impôt)</b>	<b>9 474</b>	<b>6 550</b>
Charge d'impôts et variation des impôts différés	(2 298)	(2 230)
Variation du besoin en fond de roulement	(3 201)	5 278
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 975</b>	<b>9 598</b>
Produits des cessions d'actifs immobilisés nets d'impôts	2	0
Acquisitions & réductions d'actifs immobilisés	(1 223)	(999)
Variation de périmètre	0	0
Variation des comptes courants	(14)	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>(1 235)</b>	<b>(999)</b>
Opérations sur actions propres et AGA	241	(117)
Opérations diverses	(146)	(3)
Opérations sur instruments financiers (a)	281	(145)
Augmentation part des minoritaires	9	0
Variation des emprunts et dettes financières diverses	9 227	489
Variation des financements liés aux créances cédées	(3 699)	970
Augmentation de capital (nominal)	0	0
Prime d'émission + réserves indisponibles + report à nouveau	0	0
Réduction des capitaux propres (dividendes)	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux financements</b>	<b>5 914</b>	<b>1 194</b>
<b>(Diminution)/ augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires</b>	<b>8 653</b>	<b>9 793</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	(3 491)	(9 295)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	5 162	498

(a) Réajustements contrats Flexigain et accumulateurs en cours au 30 septembre 2016 au cours de la BCE.

Méthode additive développée en K€

	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015
Résultat net	4 566	3 596
Dot.& Rep. aux amortissements et provisions	(2 243)	(471)
Autres produits et charges opérationnels	(9)	(0)
Coût de l'endettement financier net	(399)	(78)
Autres produits et charges financières	26	0
Charge d'impôt	(2 864)	(2 391)
<b>EBITDA</b>	<b>10 056</b>	<b>6 536</b>

Méthode additive simplifiée en K€

	Au 30/09/2016	Au 30/09/2015
Résultat Opérationnel Courant	7 812	6 065
Amortissements d'exploitation	(2 243)	(471)
<b>EBITDA</b>	<b>10 056</b>	<b>6 536</b>

L'EBITDA n'étant pas un agrégat défini par les normes IFRS, et son mode de calcul pouvant différer selon les sociétés, il est précisé que l'excédent brut d'exploitation avant impôt et dotations aux amortissements d'exploitation correspond à la somme du résultat opérationnel courant et des dotations nettes aux amortissements d'exploitation.

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

	Au	
	30/09/2016	30/09/2015
Stocks	(59)	4 365
Clients et comptes rattachés	(1 018)	(1 792)
Autres créances	(6 293)	(2 537)
Fournisseurs et comptes rattachés	8 623	4 134
Autres dettes	(4 455)	1 108
<b>Total</b>	<b>(3 201)</b>	<b>5 278</b>

## **2 SELECTION DE NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES**

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

GROUPE LDLC 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.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2016 reflètent la situation comptable de GROUPE LDLC et de ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées.

Les comptes semestriels consolidés au 30 septembre 2016 de GROUPE LDLC ont été arrêtés le 23 novembre 2016 par le directoire.

Ils ont fait l'objet d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes.

### **2.1 FAITS MARQUANTS**

- Création de la SAS LDLC Event en mai 2016.

-La société GROUPE LDLC a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale, qui porte sur les exercices 2009-2010 à 2012-2013. Cette vérification a donné lieu à des propositions initiales de rectification puis à des réponses suite aux observations de la société. Les propositions de rectifications portent sur la CFE et la taxe foncière. La proposition de rectification est contestée par la société. La société a dû payer un montant de 1 106 K€.

Compte tenu de l'avancée actuelle des discussions avec l'administration fiscale, de la position de la société vis-à-vis des redressements proposés et des arguments en défense dont elle dispose, aucune provision n'a été comptabilisée et les sommes déjà payées à l'administration ont été comptabilisées à l'actif de la société, dans le poste autres créances (voir note 3.8).

## 2.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

### 2.2.1 REFERENTIEL COMPTABLE

En application du règlement européen n°1606 / 2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés du Groupe 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 au 30 septembre 2016.

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 2016 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 informations communiquées en annexe portent uniquement sur les éléments, les transactions et les événements significatifs permettant de comprendre l'évolution de la situation financière et des performances du Groupe.

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 2016.

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)

Les comptes semestriels sont établis selon les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe aux états financiers de l'exercice 2015/2016.

Les principales normes, amendements et interprétations applicables à compter du 1er avril 2016 sont les suivantes :

- les normes d'amélioration annuelles cycles 2012 - 2014
- l'amendement IAS 1 "initiative, informations à fournir

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 2016 n'ont pas été appliquées par anticipation. Le Groupe n'anticipe toutefois pas d'impacts significatifs liés à l'application de ces nouveaux textes.

## **2.2.2 REGLES GENERALES DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE**

Le bilan est présenté selon le critère de distinction "courant" / "non courant" défini par la norme IAS1 révisée. Ainsi, les provisions constituées au passif, les dettes financières et les actifs financiers sont ventilés entre la part à plus d'un an présentée parmi les éléments "non courants", et la part à moins d'un an présenté parmi les éléments courants. Le compte de résultat consolidé est présenté par fonction, selon le modèle proposé par l'Autorité des Normes Comptables (A.N.C.) dans sa recommandation 2013-03 du 7 novembre 2013. Le Groupe applique la méthode indirecte de la présentation des flux de trésorerie, selon le format recommandé par l'Autorité des Normes Comptables (A.N.C.) dans sa recommandation 2013-03 du 7 novembre 2013.

## **2.2.3 ESTIMATIONS ET JUGEMENTS**

Les règles en matière d'estimations et de jugements n'ont pas évolué de manière significative par rapport au 30 septembre 2015 et au 31 mars 2016 (cf note de l'annexe aux comptes consolidés du 31 mars 2016).

## **2.2.4 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET ECARTS D'ACQUISITION ASSOCIE A CES TRANSACTIONS**

Le 31 mars 2016 la société GROUPE LDLC a acquis 100% des actions et des droits de vote de Domisys ainsi que la quote-part du capital des sociétés Domimo 2 et Domimo 3, sociétés immobilières du Groupe Materiel.net, non encore détenues par Domisys.

Spécialiste de la distribution online de produits high-tech, Materiel.net bénéficie d'une marque avec une forte notoriété sur son segment de marché spécifique et reconnue pour la qualité de son service client, d'un réseau de 10 concept-stores complémentaire avec celui de GROUPE LDLC et d'un centre logistique intégré de 18 000 m<sup>2</sup> dans l'Ouest de la France (44-Nantes). Materiel.net compte à ce jour un peu plus de 200 collaborateurs.

Cette opération s'inscrit dans la logique des orientations stratégiques du Groupe LDLC et de la consolidation du marché e-commerce. Cette acquisition permettra au Groupe LDLC de conforter sa position de leader du high-tech online, d'entrer dans le Top 5 de l'e-commerce en France (selon classement e-Magazine juin 2015 – hors alimentaire et voyageurs) et d'accélérer son plan de développement. Cette opération structurante présente des synergies de coûts, commerciales, logistiques et industrielles.

### *Actifs acquis et passifs repris*

La juste valeur des actifs acquis et passifs assumés des entités acquises à la date d'acquisition est présentée ci-dessous :

	31/03/2016
<i>devise : en EURm</i>	<b>Juste Valeur</b>
Marque	8,3
Autres immobilisations incorporelles	0,1
Immobilisations corporelles	15,7
Immobilisations financières	0,8
<b>Actifs non courants</b>	<b>24,8</b>
Stocks	17,7
Clients et comptes rattachés	3,6
Autres créances	3,1
Disponibilités	4,8
Comptes de régularisation - Actif	0,3
<b>Actifs courants</b>	<b>29,5</b>
<b>Actif</b>	<b>54,3</b>
Provisions pour risques et charges	(0,4)
Impôts différés	(4,2)
Dettes financières	(12,3)
<b>Passifs non courants</b>	<b>(16,8)</b>
Fournisseurs	(9,5)
Autres passifs à court terme	(4,3)
Comptes de régularisation - Passif	(0,0)
<b>Passifs courants</b>	<b>(13,8)</b>
<b>Total passifs courants et non courants</b>	<b>(30,7)</b>
<b>Actif net - Juste valeur</b>	<b>23,6</b>
Goodwill	19,7
<b>Contrepartie transférée</b>	<b>43,3</b>

En application de la norme IFRS 3 – Regroupement d'entreprises, le Groupe LDLC a effectué l'estimation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés à la date d'acquisition, ayant conduit à la comptabilisation d'un goodwill de 19,7 millions d'euros au 31 mars 2016. Le goodwill est principalement représentatif des synergies de coûts, commerciales, logistiques et industrielles.

La totalité de ce goodwill a été affectée à la seule UGT de GROUPE LDLC. En effet, conformément au rationnel de l'acquisition, les activités de GROUPE LDLC et Materiel.net vont être rapidement imbriquées, avec une mise en commun de fonctions clés (notamment les achats et les outils logistiques) ce qui va permettre de bénéficier rapidement de l'effet des synergies attendues de la transaction.

Le seul actif incorporel identifié correspond à la marque Materiel.net. La juste valeur de la marque Materiel.net a été estimée par un expert indépendant à 8,3 millions d'euros. Une durée de vie de 10 ans a été retenue.

Les actifs corporels détenus par les SCI Domino II et III ont été réévalués par un expert indépendant à 11,3 millions d'euros.

La modification du bilan d'ouverture suite à l'affectation du goodwill est présentée ci-dessous :

*En milliers d'euros*

<b>Actif</b>	<b>31/03/2016 publié</b>	<b>Affectation du Goodwill</b>	<b>31/03/2016 modifié</b>
Ecart d'acquisition nets	27 143	(7 420)	19 723
Autres immobilisations incorporelles nettes	249	8 300	8 549
Immobilisations corporelles nettes	16 331	3 017	19 348
<b>Passif</b>			
Impôts différés	481	3 897	4 378

#### *Contrepartie transférée*

La société GROUPE LDLC a acquis 100% des actions et droits de vote de Domisys ainsi que des titres Domimo 2 et Domimo 3 pour un prix global de 43 324 877,46 euros.

L'Acquisition a été rémunérée : pour l'acquisition de 151 792 actions Domisys et des titres Domimo 2 et Domimo 3 en trésorerie à hauteur de 22 708 909,66€, pour le solde des actions Domisys (120 813 actions Domisys) par la remise de 117 079 actions auto-détenues dans le cadre du programme de rachat d'actions de GROUPE LDLC adopté par l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 25 septembre 2015, et par la remise de 574 732 actions nouvelles émises à titre d'augmentation de capital en rémunération de l'apport en nature par Domicorp (société holding de Domisys) de 100 367 actions Domisys.

La remise à Domicorp de 117 079 actions de GROUPE LDLC auto-détenues et l'émission par GROUPE LDLC de 574 732 actions nouvelles émises en rémunération de l'apport en nature de 100 367 actions Domisys ont été faites sur la base d'une valeur unitaire de l'action de GROUPE LDLC de 29,80€ (cours de l'action au 31 mars 2016).

Paiement en trésorerie :	22 708 909,66€
Actions auto-détenues : 117 079 x 29,80€ =	3 488 954,20€
Actions nouvellement émises : 574 732 x 29,80€ =	<u>17 127 013,60€</u>
Contrepartie transférée :	43 324 877,46€

Les coûts d'acquisition d'un montant de 582 872 euros ont été comptabilisés au 31/03/2016 en « autres charges opérationnelles ».

Depuis la date d'acquisition, les entités acquises ont contribué à hauteur de 62,7 millions d'euros (\*) au chiffre d'affaires consolidé au 30/09/2016 et à hauteur de 1,1 millions d'euros au résultat net consolidé au 30/09/2016.

(\* ) Il s'agit de données contributives hors élimination des flux intercos avec GROUPE LDLC (soit - 0,4 millions d'euros principalement composés d'achats de marchandises).

Le Groupe LDLC n'a pas identifié d'indice de perte de valeur sur le Goodwill.

## 2.3 LE PERIMETRE DU GROUPE

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

Filiales	Activité	% détention	Date de détention	Méthode de consolidation
HARDWARE.FR	Conception, réalisation et exploitation de sites internet, contenu éditorial	100 %	07/2000	Intégration globale
TEXTORM	Commerce de gros de tous matériels, logiciels informatiques et tous services rattachés	100 %	04/2001	Intégration globale
DLP-CONNECT	Installation de réseaux câblés, systèmes de contrôle d'accès, vidéo-surveillance, télécommunications	80 %	01/2004	Intégration globale
LDLC DISTRIBUTION	Création et développement d'un réseau de distribution dans le domaine de la vente de tous matériels, tous services, ainsi que la concession de tous droits de franchise ou de licence	100 %	01/2013	Intégration globale
ANIKOP	Conception, réalisation et vente de logiciels et prestation de services informatique, maintenance à titre accessoire sav matériel vendu, formation	80 %	12/2006	Intégration globale
L'ECOLE LDLC	Enseignement supérieur	100 %	11/2014	Intégration globale
LDLC VILLEFRANCHE	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2015	Intégration globale
CAMPUS 2017	Acquisition d'un terrain et construction d'immeuble à usage de bureaux par voie de crédit-bail, location administration desdits immeubles, acquisition et gestion de tous biens meubles	100 %	09/2015	Intégration globale
LDLC BORDEAUX	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2016	Intégration globale
LDLC VILLEURBANNE	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2016	Intégration globale
LDLC3	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2016	Intégration globale
DOMISYS	Commerce de détail de matériel informatique, bureautique, hifi, multimédias et accessoires.	100 %	03/2016	Intégration globale
DOMIMO 2	Acquisition d'un terrain, exploitation et mise en valeur de ce terrain	70 %	03/2016	Intégration globale
DOMIMO 3	Acquisition d'un terrain, exploitation et mise en valeur de ce terrain pour édification d'un immeuble et exploitation par bail	90 %	03/2016	Intégration globale
LDLC EVENT	Organisation d'événements et gestion de projets événementiels, notamment dans le domaine du sport électronique	70 %	05/2016	Intégration globale

Les sociétés Domimo 2 et Domimo 3 sont également détenues par Domisys et sont donc intégrées à 100 %.

#### **2.4 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 la société GROUPE LDLC, 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.

#### **2.5 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Néant.

#### **2.6 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Durant le premier semestre 2016, 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 2016.

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

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2016	Acquisitions	Cessions	Virt Poste	30/09/2016
<b>Groupe Matériel.net</b>	<b>19 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 723</b>
<b>Total</b>	<b>19 723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 723</b>

<i>Amortissements</i>	31/03/2016	Dotations	Reprises	Virt Poste	30/09/2016
<b>Groupe Matériel.net</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

L'écart d'acquisition constaté au 31 mars 2016 fait suite à l'acquisition du Groupe Matériel.net qui regroupe les sociétés Domisys, Domimo 2 et Domimo 3 et correspond au Goodwill résiduel définitif (voir note 2.2.4).

#### 3.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2016	Acquisitions	Var. périmètre	Virt Poste	Cessions M. Rebut	30/09/2016
<b>Logiciels et autres immob. incorp. *</b>	<b>9 084</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 327</b>
<b>Total</b>	<b>9 084</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 327</b>

Les immobilisations incorporelles concernent essentiellement des logiciels, un droit au bail d'une valeur de 170 K€ ainsi que la marque Matériel.net pour un montant de 8 300 K€.

\* L'exercice clos au 31 mars 2016 a été modifié, prenant en compte l'affectation de l'écart d'acquisition de Matériel.net comme détaillé dans la note 2.2.4.

<i>Amortissements</i>	31/03/2016	Var. périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2016
<b>Logiciels et autres immob. incorp.</b>	<b>535</b>	<b>0</b>	<b>467</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>
<b>Total</b>	<b>535</b>	<b>0</b>	<b>467</b>	<b>0</b>	<b>1 002</b>

### 3.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2016	Acquisitions	Var. périmètre	Virt Poste	Cessions M. Rebut	30/09/2016
Terrains *	1 386	0	0	0	0	1 386
Constructions *	14 595	0	0	0	0	14 595
Installations et agencements	9 402	585	0	(237)	8	9 743
Matériel	6 119	11	0	65	103	6 092
Matériel de bureau et mobilier	2 924	337	0	178	134	3 305
Immobil. Corporelles en cours	222	49	0	(6)	16	249
<b>Total</b>	<b>34 648</b>	<b>983</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>262</b>	<b>35 370</b>

\* L'exercice clos au 31 mars 2016 a été modifié, prenant en compte l'affectation de l'écart d'acquisition de Matériel.net comme détaillé dans la note 2.2.4.

Les mouvements sur immobilisations corporelles sont notamment liés à l'ouverture des boutiques de Bordeaux et Villeurbanne à hauteur de 689 K€.

<i>Amortissements</i>	31/03/2016	Var. périmètre	Dotations	Reprises	30/09/2016
Terrains	6	0			6
Constructions	4 408	0	478	0	4 886
Installations et agencements	6 360	0	391	216	6 535
Matériel	2 647	0	294	45	2 896
Matériel de bureau et mobilier	1 880	0	243	(27)	2 150
<b>Total</b>	<b>15 301</b>	<b>0</b>	<b>1 406</b>	<b>234</b>	<b>16 473</b>

### 3.5 PARTICIPATIONS, AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2016	Var. périmètre	Virt Poste	Acquis.	Cessions M. Rebut	30/09/2016
Titres PRESSE NON STOP	51					51
Divers titres	1					1
Titres IMMO FI 1	474					474
Titres NLCL	1 500					1 500
Dépôts et cautionnements	898			2	4	895
Prêts	1 500					1 500
<b>Total</b>	<b>4 423</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>4 421</b>

### 3.6 STOCKS

	Au 30/09/2016			Au 31/03/2016		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Stocks de marchandises</b>	<b>68 183</b>	<b>601</b>	<b>67 582</b>	<b>68 019</b>	<b>410</b>	<b>67 609</b>
<b>Stock en SAV</b>	<b>2 281</b>	<b>778</b>	<b>1 503</b>	<b>1 934</b>	<b>483</b>	<b>1 451</b>
<b>Total Stocks marchandises</b>	<b>70 463</b>	<b>1 379</b>	<b>69 085</b>	<b>69 953</b>	<b>892</b>	<b>69 060</b>
<b>Stocks aut. approvision.</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>27</b>
<b>Travaux en cours</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3</b>
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>70 528</b>	<b>1 379</b>	<b>69 150</b>	<b>69 983</b>	<b>892</b>	<b>69 091</b>

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.

### 3.7 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2016			Au 31/03/2016		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Créances clients</b>	<b>21 173</b>	<b>442</b>	<b>20 730</b>	<b>20 204</b>	<b>492</b>	<b>19 713</b>

L'ensemble des créances clients a une échéance de moins d'un an.

Les créances clients incluent les créances cédées au factor et non encore réglées par les clients pour un montant de 3 699 K€ au 31 mars 2016.

Au 30 septembre 2016, aucune créance n'est cédée au factor.

### 3.8 AUTRES CREANCES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2016			Au 31/03/2016		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Avances et acomptes</b>	<b>557</b>		<b>557</b>	<b>821</b>		<b>821</b>
<b>Fournisseurs avoirs à recevoir</b>	<b>5 478</b>		<b>5 478</b>	<b>3 944</b>		<b>3 944</b>
<b>Etat (IS, TVA, autres produits à recevoir)</b>	<b>3 731</b>		<b>3 731</b>	<b>822</b>		<b>822</b>
<b>Comptes courants</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>189</b>		<b>189</b>	<b>95</b>		<b>95</b>
<b>Cpte courant et ret. garantie Eurofactor</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>968</b>		<b>968</b>
<b>Débiteurs divers</b>	<b>1 200</b>	<b>27</b>	<b>1 172</b>	<b>1 058</b>		<b>1 058</b>
<b>Autres</b>	<b>4 154</b>		<b>4 154</b>	<b>1 354</b>		<b>1 354</b>
<b>Créances DOMICORP</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>317</b>		<b>317</b>
<b>Charges const. d'avance</b>	<b>2 415</b>		<b>2 415</b>	<b>2 023</b>		<b>2 023</b>
<b>Total</b>	<b>17 722</b>	<b>27</b>	<b>17 695</b>	<b>11 402</b>	<b>0</b>	<b>11 402</b>

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

Les débiteurs divers incluent un montant de 1 106 K€ correspondant au montant payé par la société GROUPE LDLC dans le cadre d'un contrôle fiscal (voir note 2.1).

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

### 3.9 IMPOTS DIFFERES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2016	Au 31/03/2016
<b>Impôts différés actif</b>		
- sur déficits reportés	657	786
- sur diff. Temp. Et retrait. IFRS	209	1 532
<i>dont participation</i>	122	602
<i>dont retraite</i>	26	448
<b>Total</b>	<b>866</b>	<b>2 318</b>

### 3.10 TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

Valeurs	Au 30/09/2016			Au 31/03/2016		
	Brutes	Prov.	Nettes	Brutes	Prov.	Nettes
Sous total disponibilités	5 421		5 421	8 099		8 099
Sous total valeurs mob.placem.	71	(63)	7	71	(62)	9
<b>Total</b>	<b>5 492</b>	<b>(63)</b>	<b>5 429</b>	<b>8 169</b>	<b>(62)</b>	<b>8 107</b>

En juillet 2003, la société GROUPE LDLC a signé avec le Crédit Agricole une convention cadre Flexigain relative aux opérations sur instruments financiers à terme. A la date du 30 septembre 2016, un contrat Flexigain (autorisation d'achat de devises à taux fixe) reste en cours :

Date souscription	Date échéance	devise	Cours	montant du contrat	montant utilisé
24/11/2015	24/11/2016	USD	1,067800	10 000 000	6 390 424
<b>Total</b>				<b>10 000 000</b>	<b>6 390 424</b>

En mai 2016, la société GROUPE LDLC a signé avec la BNP un contrat de Swap afin de couvrir les risques de taux liés au contrat d'emprunt de 23 M€.

La société Domisys a souscrit des contrats d'accumulateurs en notionnel qui restent en cours au 30 septembre 2016 :

Date souscription	Date échéance	devise	Cours	montant du contrat	montant utilisé
20/05/2016	30/12/2016	USD	1,135000	2 030 000	400 000
20/05/2016	29/12/2017	USD	1,160000	8 000 020	0
<b>Total</b>				<b>10 030 020</b>	<b>400 000</b>

Au 30 septembre 2016, la variation de juste valeur est une perte latente de 311 K€ enregistrée en capitaux propres (autres éléments du résultat global).

En janvier 2015, la société GROUPE LDLC a signé avec la Caisse d'Epargne une convention cadre relative aux opérations sur instruments financiers à terme. A la date du 30 septembre 2016, aucun contrat n'est en cours.

### 3.11 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

#### ✓ Répartition du capital au 30 septembre 2016

Au 30 septembre 2016, le capital de la société GROUPE LDLC est composé de 6 322 106 actions d'un montant nominal de 0,18 €.

Les personnes possédant plus de 5 % des droits de vote ou des actions au 30 septembre 2016 sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	% détention capital	% détention droit de vote
Laurent de la CLERGERIE	1 282 390	20,28%	26,11%
Domicorp	691 811	10,94%	7,48%
Caroline de la CLERGERIE	648 041	10,25%	12,50%
Olivier de la CLERGERIE	615 500	9,74%	11,61%
Suzanne de la CLERGERIE	89 421	1,41%	6,23%

Il est rappelé que les statuts prévoient un droit de vote double lorsque les actions sont détenues depuis plus de 2 ans au nominatif conformément à l'article L225-123 du code du commerce.

	Nombre d'actions	Titres auto détenus	Nombre d'AGA
--	---------------------	------------------------	-----------------

<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>574 732</b>		
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>(92 746)</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>			<b>(11 631)</b>
<b>Total au 31 mars 2016</b>	<b>6 322 106</b>	<b>190 283</b>	<b>161 746</b>
<b>Nouvelles actions</b>			
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>(29 662)</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>			<b>(28 058)</b>
<b>Total au 30 septembre 2016</b>	<b>6 322 106</b>	<b>160 621</b>	<b>133 688</b>

### ✓ Résultat par action

Le résultat net par action correspond au résultat net part du Groupe rapporté au nombre moyen des actions en circulation au cours de l'exercice.

Le Groupe n'a pas d'actions ordinaires dilutives en circulation au cours de la période. Le résultat net dilué par action est donc identique au résultat net par action.

Lorsque le résultat par action est négatif, le résultat dilué par action est identique à ce résultat.

### 3.12 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste s'analyse comme suit :

	Au 30/09/2016					Au 31/03/2016				
	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>	107	107	(107)	0	107	115	107	(115)	0	107
<b>Ind. Fin carrière</b>	1 203	256	0	(1)	1 458	784	419	0	0	1 203
<b>Litiges prud'homal</b>	222	27	(107)	(12)	130	0	222	0	0	222
<b>Autres provisions</b>	47	12	(47)	0	12	16	47	(16)	0	47
<b>Total</b>	<b>1 579</b>	<b>402</b>	<b>(261)</b>	<b>(13)</b>	<b>1 706</b>	<b>914</b>	<b>795</b>	<b>(131)</b>	<b>0</b>	<b>1 579</b>

La société n'a pas connaissance au 30 septembre 2016 d'événements susceptibles de justifier la constitution de provisions pour risques et charges autres que ceux ayant fait l'objet des provisions suivantes :

### *Indemnités de fin de carrière*

Les principales hypothèses utilisées au 30 septembre 2016 pour le calcul de la provision d'indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

- Compte tenu de la variation importante du taux sur le 1er semestre, le taux d'actualisation a été mis à jour au 30 septembre 2016 soit de 1,39% à 0,79%. L'impact de la modification du taux d'actualisation a été évalué au 30 septembre 2016.
- Les autres hypothèses actuarielles liées à l'engagement global (dont le taux de croissance des salaires et le taux de turnover) ne présentent pas de variation au 30 septembre 2016 susceptible d'avoir un impact significatif. Ainsi, les autres écarts actuariels sur les changements d'hypothèses actuarielles n'ont pas été recalculés.

### 3.13 ENDETTEMENT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2016	Au 31/03/2016
<b>Emprunts</b>	<b>6 909</b>	<b>9 659</b>
<b>Billets financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A plus de cinq ans</b>	<b>6 909</b>	<b>9 659</b>
<b>Emprunts</b>	<b>32 398</b>	<b>20 695</b>
<b>Billets financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Entre un et cinq ans</b>	<b>32 398</b>	<b>20 695</b>
<b>Total des dettes financières long terme</b>	<b>39 307</b>	<b>30 354</b>
<b>Emprunts</b>	<b>5 545</b>	<b>5 273</b>
<b>Billets financiers</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Intérêts courus/emprunt</b>	<b>18</b>	<b>15</b>
<b>Créances clients cédées Eurofactor</b>	<b>0</b>	<b>3 699</b>
<b>A moins d'un an</b>	<b>5 562</b>	<b>8 988</b>
<b>Total des dettes financières court terme</b>	<b>5 562</b>	<b>8 988</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>44 870</b>	<b>39 342</b>
<b>Dépôts reçus en garantie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banques</b>	<b>267</b>	<b>11 599</b>
<b>Concours bancaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Comptes courants</b>	<b>156</b>	<b>170</b>
<b>Dividendes à payer</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Endettement financier</b>	<b>45 293</b>	<b>51 110</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 %
- Euribor 1 M + 1,5 %
- Eonia + 1 %

Les autorisations de découverts accordées à la société GROUPE LDLC s'élèvent à 9,5 M€ au 30 septembre 2016. A cela s'ajoute, un découvert de 300 milliers de francs suisse.

Les autorisations de découverts accordés à la société Domisys s'élèvent à 1,5 M€ au 30 septembre 2016.

Le 31 mars 2016 la société GROUPE LDLC a contracté un emprunt de 23 M€ aux fins de financer partiellement l'acquisition de Matériel.net. et des frais y afférents. Cet emprunt est remboursable sur une durée de 7 ans au taux Euribor 3 mois auquel s'ajoute une marge prêt d'acquisition qui sera réajustée annuellement. Le contrat de crédit est assorti de respect de « covenants » (ratios, limites d'investissements...) dont le non-respect peut entraîner, sous certaines conditions le remboursement anticipé.

Ces « covenants » sont basés contractuellement sur les comptes consolidés qui seront calculés pour la première fois au 31 mars 2017.

L'emprunt figurant au bilan est enregistré au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif pour un montant de 20,9 M€, ce qui correspond à l'emprunt souscrit net des frais d'émission. La charge d'intérêt est calculée en appliquant le taux d'intérêt effectif intégrant les frais d'émission.

Cet emprunt est assorti également d'un crédit renouvelable de 15 M€ utilisable par tirage d'un montant minimum de 1 M€ destiné à financer partiellement les besoins en fonds de roulement de la société GROUPE LDLC et de ses filiales. Le crédit renouvelable est rémunéré sur la base du taux Euribor auquel s'ajoute une marge crédit renouvelable de 1,30 %. Au 30 septembre 2016, ce crédit est utilisé à hauteur de 12 M€.

### 3.14 AUTRES DETTES

Ce poste se décompose comme suit :

	Au 30/09/2016	Au 31/03/2016
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>1 854</b>	<b>2 283</b>
<b>Dettes envers le personnel</b>	<b>3 864</b>	<b>5 511</b>
<b>Dettes envers les organismes sociaux</b>	<b>2 482</b>	<b>2 654</b>
<b>Etat (impôt sur les bénéfiques, TVA, autres)</b>	<b>2 566</b>	<b>4 151</b>
<b>Clients autres avoirs</b>	<b>1 765</b>	<b>1 671</b>
<b>Dettes diverses</b>	<b>3 674</b>	<b>799</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>3 565</b>	<b>3 995</b>
<b>Total</b>	<b>19 771</b>	<b>21 064</b>

Les échéances de la totalité des autres dettes sont à moins d'un an.

Les dettes diverses incluent un montant de 311 K€ correspondant au contrat Flexigain en cours à la date d'arrêté et valorisés au cours de la BCE au 30 septembre 2016, à la valorisation du contrat Swap au 30 septembre 2016 de la société GROUPE LDLC, ainsi qu'aux contrats d'accumulateurs souscrit pas Domisys et valorisés au 30 septembre 2016.

## 4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 4.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Du 01/04/2015 au 30/09/2016			Du 01/04/2014 au 30/09/2015		
	France métropole	Export	Total	France métropole	Export	Total
Vente m/ses	181 130	27 764	208 894	114 300	20 809	135 109
Prest. vendues*	8 401	3 771	12 172	6 065	2 610	8 675
<b>Total</b>	<b>189 531</b>	<b>31 536</b>	<b>221 067</b>	<b>120 365</b>	<b>23 419</b>	<b>143 784</b>

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

La hausse du chiffre d'affaires au 30 septembre 2016 provient de Matériel.net à hauteur de 63 M€.

### 4.2 DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Du 01/04/2016 au 30/09/2016	Du 01/04/2015 au 30/09/2015
Dot. et rep. aux amortissements des immobilisations	(1 873)	(466)
Dot. et rep. aux provisions pour dépréciation des stocks	(486)	(82)
Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. des créances clients	22	80
Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. de compte courant	0	0
Dot. et rep. aux provisions pour garantie clients	0	7
Dotations et reprises diverses	94	(10)
<b>Total dotations et reprises aux amort. et aux provisions</b>	<b>(2 243)</b>	<b>(471)</b>

Les chiffres en (-) correspondent à une charge.

La hausse des dotations et reprises aux amortissements et provisions au 30 septembre 2016 provient de Matériel.net pour 0,7 M€, de l'amortissement de la marque pour 0,4 M€, et la dépréciation de stock pour 0,4 M€.

### 4.3 RESULTAT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2016	Du 01/04/2015
GROUPE LDLC – Comptes semestriels consolidés résumés au 30 septembre 2016		Page 21 sur 25

	au 30/09/2016	au 30/09/2015
Intérêts des emprunts	(378)	(6)
Intérêts bancaires	(21)	(55)
Commissions de financement	(0)	(17)
<b>Coût de l'endettement financier</b>	<b>(399)</b>	<b>(78)</b>
Charges et produits nets/cessions VMP	(1)	0
Reprise de provisions pour risque	0	0
Autres charges et produits financiers	27	0
<b>Autres charges et produits financiers</b>	<b>26</b>	<b>0</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(373)</b>	<b>(78)</b>

#### 4.4 IMPOT

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2016 au 30/09/2016	Du 01/04/2015 au 30/09/2015
Résultat net part du groupe	4 566	3 596
(Charge) Produit d'impôt	(2 864)	(2 391)
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>7 430</b>	<b>5 987</b>
Taux d'impôt théorique	34,43%	38%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(2 558)</b>	<b>(2 275)</b>
Différences permanentes (a)	119	96
Classification de la CVAE en impôts	(266)	(166)
Crédits d'impôts	57	2
Impact changement de taux (b)	(174)	0
Autres impacts	51	25
Impôt sur dividendes	(92)	(74)
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>(2 864)</b>	<b>(2 391)</b>

(a) Dont Crédit Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi non imposable à hauteur de 470 K€ en base.

(b) Il s'agit du recalcul des impôts différés suite à la suppression de la contribution exceptionnelle de 10,7%.

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 GROUPE LDLC, Hardware.fr, Textorm bénéficient du régime des groupes de sociétés depuis le 1<sup>er</sup> avril 2004 et la société LDLC Distribution depuis le 1<sup>er</sup> avril 2013.

Les sociétés LDLC Villefranche et L'Ecole LDLC sont intégrées fiscalement depuis le 1<sup>er</sup> avril 2015. Les sociétés LDLC Bordeaux, LDLC Villeurbanne, LDLC 3 et Campus 2017 sont intégrées fiscalement depuis le 1<sup>er</sup> avril 2016.

La société GROUPE LDLC est la tête du Groupe d'intégration fiscale.

La convention d'intégration fiscale prévoit que chaque filiale intégrée supporte un impôt égal à celui dont elle aurait dû s'acquitter en l'absence d'intégration.

L'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de 192 K€ au 30 septembre 2016.

## 5 AUTRES NOTES ANNEXES

### 5.1 REMUNERATIONS

	Du 01/04/2016 au 30/09/2016	Du 01/04/2015 au 30/09/2015
<b>Membres du directoire</b>	<b>993</b>	<b>588</b>
<b>Membres du conseil de surveillance</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

La totalité des sommes correspond à des avantages à court terme (rémunération fixe + variable) à l'exception d'attribution d'actions gratuites à hauteur de 309 K€ au 30 septembre 2016.

### 5.2 ENGAGEMENTS HORS BILAN

#### 5.2.1 ENGAGEMENTS DONNES

- ✓ Nantissement des titres Domisys et des parts sociales Domimo 2 et Domimo 3 en garantie du prêt de 23 M€.

Au titre du contrat de crédit-bail immobilier signé entre Finamur, GROUPE LDLC et Campus 2017 en date du 30 novembre 2015 :

- ✓ Nantissement de l'intégralité des actions détenues par GROUPE LDLC dans le capital de Campus 2017 soit 150 actions représentant 100 % du capital social et des droits de vote au profit de Finamur pour un montant de 22 M€.
- ✓ Engagement de non-cession des actions que GROUPE LDLC détient dans le capital de Campus 2017 sans accord préalable et écrit de Finamur.

- ✓ Cautionnement personnel et solidaire de GROUPE LDLC au profit de Campus 2017 et au bénéfice de Finamur jusqu'à la fin de la douzième année suivant la prise d'effet du contrat de crédit-bail à hauteur de 3 M€ pendant les trois premières années puis à hauteur de 2 M€.
- ✓ Nantissement de la créance de prêt de 1,5 M€ par Campus 2017 au profit de Finamur en garantie du paiement des loyers.
- ✓ Cession des créances professionnelles nées et à naître dont Campus 2017 est ou sera propriétaire à l'encontre de tout occupant à quelque titre que ce soit et notamment de l'emprunteur au titre du contrat de sous location d'une durée ferme de dix ans en date du 30 novembre 2015.
- ✓ Caution solidaire à hauteur de 30 % de l'encours du crédit consentie par Domisys en garantie du prêt conclu entre Oseo, LCL et Domimo 2, soit 913 K€ au 30 septembre 2016.
- ✓ Privilège de prêteur de deniers consenti par Domimo 3 sur un immeuble commercial situé 188 bis, route de Rennes 44300 Nantes, en garantie du prêt conclu entre Domimo 3 et Crédit Industriel de l'Ouest en date du 15 mai 2008.
- ✓ Délégation de loyer consentie par Domimo 3 en garantie du prêt conclu entre Domimo 3 et Crédit Industriel de l'Ouest en date du 15 mai 2008.
- ✓ Gages, nantissements, inscriptions de privilèges ou autres droits réels consentis par Domimo 2 sur ses éléments d'actifs, en garantie du prêt conclu entre Domimo 2 et Oseo Financement en date du 29 février 2008 :
  - privilège de prêteur de deniers consenti par Domimo 2 à hauteur de 448 K€
  - cession en pleine propriété à titre de garantie des loyers à provenir du bail au profit de Domisys, en concurrence avec la banque Tameaud
  - délégation parfaite et conditionnelle de la police d'assurance décès invalidité souscrite par Jean-Philippe Fleury auprès de la compagnie AGF, à hauteur de 50% du prêt
  - hypothèque de premier rang à inscrire à hauteur de 3,6 M€ sur un immeuble sis à Grandchamp des Fontaines (44119) Zac de l'Erette, cadastré section ZB, numéros 116,117 et 119
- ✓ Hypothèque consentie par Domimo 2 à concurrence de 2,6 M€ sur un immeuble sis Zac Erette, rue Olivier de Serres, 44119 Grandchamps des Fontaines, parcelle ZB – 116 -117 – 119, en garantie du prêt conclu entre Domimo 2 et Crédit Industriel de l'Ouest en date du 7 juillet 2010.
- ✓ Gages, nantissements, inscriptions de privilèges ou autres droits réels consentis par Domimo 2 sur ses éléments d'actifs en garantie du prêt conclu entre Domimo 2, LCL et Oseo, en date du 18 décembre 2012 :
  - hypothèque de premier rang à hauteur de 1,1 M€ sur un immeuble sis à Grandchamps des Fontaines (44119), rue Olivier de Serres, Zac de l'Erette, cadastré section ZB sous le numéro 121
  - hypothèque de deuxième rang à hauteur de 1,1 M€ sur un immeuble sis à Grandchamps des Fontaines (44119), rue Olivier de Serres, Zac de l'Erette, cadastré section ZB sous les numéros 116, 117 et 119
  - cession en pleine propriété des loyers à provenir du bail au profit de Domisys

- délégation parfaite et condition de police d'assurance décès invalidité souscrite par Jean-Philippe Fleury à hauteur de 50 % du montant du prêt.

### 5.2.2 ENGAGEMENTS REÇUS

- ✓ La BNP Paribas s'est portée caution solidaire de GROUPE LDLC en faveur de la SCI Blomet représentée par Monsieur CHANCEL – Administrateur de sociétés – à hauteur de 400 K€ pour garantir le paiement des loyers de la boutique de Paris.
- ✓ Domisys bénéficie d'une garantie au titre du Fonds Renforcement Haut de Bilan dans le cadre de l'emprunt souscrit auprès d'OSEO à hauteur de 80 % de son capital, soit 1,12 M€ au 30 septembre 2016. Une retenue de garantie de 100 K€ a été retenue par le prêteur OSEO.
- ✓ Domisys bénéficie d'une garantie au titre du Fonds FNG Prêt Numérique dans le cadre de l'emprunt souscrit auprès de la BPI à hauteur de 80 % de son capital, soit 1,33 M€ au 30 septembre 2016. Une retenue de garantie de 88 K€ a été retenue par le prêteur BPI comme gage espèces.
- ✓ Domisys bénéficie d'une garantie RSI au titre du Fonds Européen d'Investissement dans le cadre de l'emprunt souscrit auprès de la Banque Populaire à hauteur de 50 % de son capital, soit 492 K€ au 30 septembre 2016.