



RÉSULTATS SEMESTRIELS 2017/2018



DÉCEMBRE
2017



au cœur de l'expérience _high-tech

LEADER FRANÇAIS DU HIGH-TECH ONLINE ET PRÉCURSEUR DE L'OMNISCANAL



479,9 M€

Chiffre d'affaires
au 31 mars 2017



+ de **700**

collaborateurs



12

enseignes
dont 7 sites
marchands



4

Pays couverts :
France / Belgique /
Luxembourg / Suisse



39 000 m²

de logistique
intégrée



50 000

références
en catalogue



1 700

marques high-tech
partenaires

27

magasins
LDLC.COM
(au 1^{er}/12/2017)

2

SOMMAIRE



1^{er} semestre 2017/2018

(1^{er} avril – 30 septembre)

ANALYSE DES **RÉSULTATS**



1^{ER} SEMESTRE 2017-2018 : PRINCIPAUX POINTS À RETENIR

- ACTIVITÉ HIGH-TECH PERTURBÉE PAR UNE HAUSSE FORTE ET CONTINUE DU PRIX DES COMPOSANTS MÉMOIRE (barrettes mémoire et disques SSD)
- RETOUR À UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE CONFIRMÉE POUR L'ACTIVITÉ BTOB
- RÉDUCTION DE L'ENDETTEMENT NET GRÂCE À UN TRAVAIL IMPORTANT MENÉ SUR LE BFR
- BONNE RÉSILIENCE DES RÉSULTATS GRÂCE À DES FONDAMENTAUX SOLIDES ET MALGRÉ UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENTS MAINTENUE
- EMMÉNAGEMENT EN SEPTEMBRE 2017 DANS LE NOUVEAU SIÈGE SOCIAL À LIMONEST
- FORTS DE LA RÉUSSITE DE L'INTÉGRATION DE MATERIEL.NET, SIGNATURE DU PROTOCOLE D'ACQUISITION DU GROUPE OLYS
- **DES AMBITIONS FORTES ET RÉITÉRÉES AVEC L'OBJECTIF D'ATTEINDRE UN CHIFFRE D'AFFAIRES D'UN MILLIARD D'EUROS À L'HORIZON 2021**



CHIFFRE D'AFFAIRES GROUPE PAR TRIMESTRE

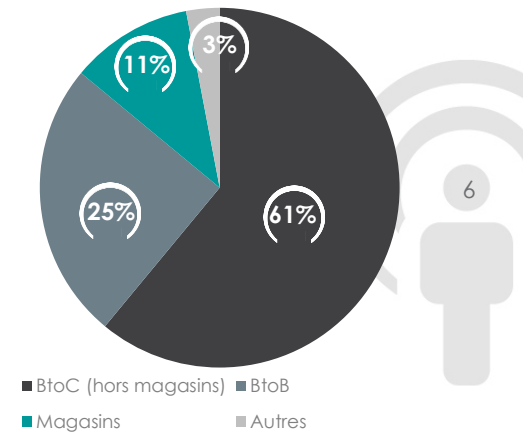
EN MILLIONS D'EUROS	2017/2018	2016/2017	Var. vs N-1
1 ^{ER} TRIMESTRE	100,8	104,2	-3,3%
2 ^{ÈME} TRIMESTRE	114,7	116,9	-1,9%
TOTAL 1^{ER} SEMESTRE	215,5	221,1	-2,5%

- Triplement du prix des composants mémoire qui pénalise le mix-produits
- Cross canal : 26 magasins au 30 septembre 2017 vs 21 en N-1
- Progression des ventes BtoB au T2 vs N-1 (premiers effets de la réorganisation engagée en 2016)



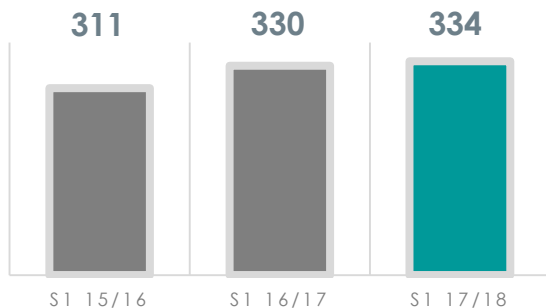
CONTRIBUTION DES DIFFÉRENTES MARQUES AU CA

EN MILLIONS D'EUROS	CA T1	CA T2	Total S1	Var. vs N-1
BtoC	69,6	85,4	155,0	-3,7%
<i>Dont cross canal</i>	11,5	12,6	24,1	+19,3%
BtoB	28,2	26,4	54,6	+0,4%
AUTRES	3,0	2,9	5,9	+3,5%
TOTAL	100,8	114,7	215,5	-2,5%



INDICATEURS DE PERFORMANCE EN HAUSSE

Croissance du panier moyen en €HT



Nombre d'ouvertures de compte

(Total des ouvertures de comptes BtoB + BtoC)

227 500 nouveaux clients

Groupe LDLC : une notoriété forte (soit près de 2,8 millions de fans en cumulé)



Plus de 2 millions



Près de 600 000



Près de 90 000



95 000



Près de 6 000

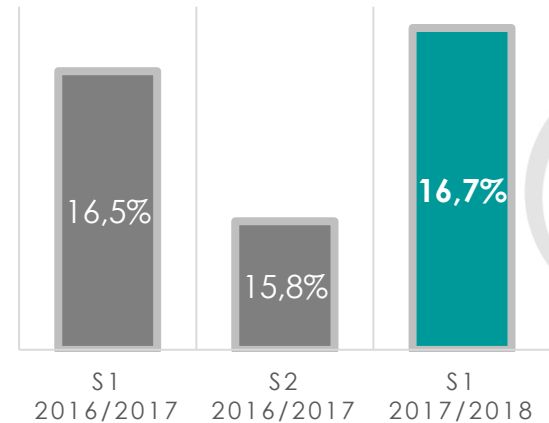
GRUPE
LDLC

au cœur de l'expérience **_high-tech**

ÉVOLUTION DE LA MARGE BRUTE

EN MILLIONS D'EUROS	2017/2018 6 MOIS	2016/2017 6 MOIS
Chiffre d'affaires	215,5	221,1
Marge brute	36,0	36,6

Marge brute en % du CA



- Progression du taux de marge brute dans un contexte de forte hausse des composants mémoire et de montée en puissance du nombre de magasins
- Le Groupe entre dans une phase de rebond

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

EN MILLIONS D'EUROS

	2017/2018 6 MOIS	2016/2017 6 MOIS
Chiffre d'affaires	215,5	221,1
Marge brute	36,0	36,6
Autres achats et charges externes	(12,0)	(10,4)
Charges de personnel	(16,3)	(15,3)
Impôts et taxes	(0,5)	(0,4)
Autres charges	(0,5)	(0,4)
EBITDA	6,6	10,1
Dotations aux amortissements et provisions	(2,2)	(2,2)
Résultat opérationnel courant	4,4	7,8

→ Investissements maintenus / déménagement

→ Structuration et renforcement des équipes de management



COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE

EN MILLIONS D'EUROS

	2017/2018 6 MOIS	2016/2017 6 MOIS
Chiffre d'affaires	215,5	221,1
EBITDA	6,6	10,1
Résultat opérationnel courant	4,4	7,8
Résultat opérationnel	4,1	7,8
Résultat financier	(0,4)	(0,4)
Résultat avant impôt	3,7	7,4
Impôt	(1,3)	(2,9)
Résultat net	2,5	4,6



TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

Travail important mené sur la gestion du BFR

EN MILLIONS D'EUROS	30 sept 2017	31 mars 2017	30 sept 2016
CAF	5,9	17,1	9,5
Variation du BFR	23,0	(1,4)	(3,2)
Flux liés à l'activité	27,6	11,2	4,0
Flux liés aux investissements	(25,6)	(1,9)	(1,2)
Flux liés aux financements	20,3	4,5	5,9
Variation de la trésorerie	22,4	13,8	8,7
Trésorerie à l'ouverture	10,3	(3,5)	3,5
Trésorerie à la clôture	32,7	10,3	5,2

→ Construction du siège social : investissement total de 23,5 M€ (incluant les aménagements) financés pour 22 M€ en crédit-bail



STRUCTURE DU BILAN

ACTIF (en M€)	30 sept 2017	31 mars 2017
Actifs non courants	73,9	50,8
dont immo. corporelles	39,4	17,7
Stocks et en-cours	76,5	75,4
Clients	18,4	17,1
Autres créances	17,6	16,9
Trésorerie et équivalents	32,8	10,6
Actifs courants	145,3	120,0
Total de l'actif	219,2	170,8

PASSIF (en M€)	30 sept 2017	31 mars 2017
Capitaux propres	57,6	54,9
Dettes financières CT	58,8	40,4
Passifs non courants	63,1	44,9
Emprunts et dettes financières	7,6	6,2
Dettes fournisseurs	72,0	44,8
Autres dettes et provisions	18,4	20,0
Passifs courants	98,5	71,0
Total du passif	219,2	170,8

- Amélioration du gearing grâce à une bonne gestion du BFR : 0,58 vs 0,66 au 31/03/2017
- Hausse forte des immobilisations corporelles
- En 2 ans, le Groupe a investi 65 M€ (Materiel.net et nouveau siège social) dont 45 M€ ont été financés par dette bancaire

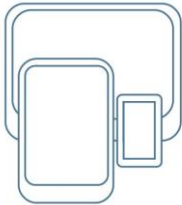
SOMMAIRE



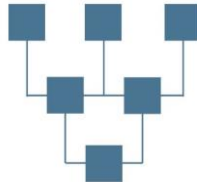
AXES STRATÉGIQUES ET ACTUALITÉS DU GROUPE



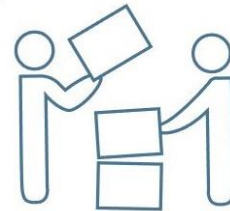
NOTRE FEUILLE DE ROUTE



Poursuivre notre croissance dans le BtoC online



Déployer notre réseau de magasins



Renforcer notre place dans le BtoB

UNE STRATÉGIE QUI ALLIE CROISSANCE ORGANIQUE ET CROISSANCE EXTERNE

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ BTOC ONLINE

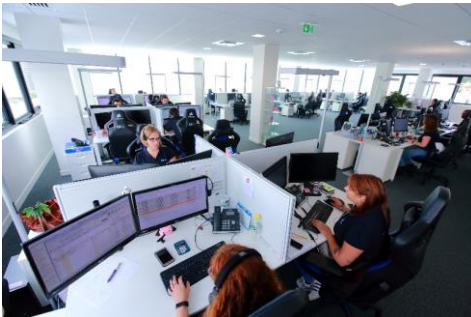
→ RENFORCER NOS PARTS DE MARCHÉ

- Profondeur du catalogue et synergies entre les différentes marques
- Développement du site Hardware.fr
- Notoriété et image de spécialiste
- Qualité de services



→ INNOVER

- Création d'un configurateur de PC <https://www.ldlc.com/configurateur-pc/>
- Lancement par Materiel.net du 1^{er} PC au circuit watercooling complet
- Développement d'une cellule R&D
- Service client : mise en place d'un Live Chat



Élu Service Client de l'Année pour la 4^{ème} année

- 100% des mails répondus en 1 jour ouvré
- 15 secondes : temps moyen de prise en charge par un conseiller
- 100% de réponses sur les réseaux sociaux

CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ BTOC ONLINE

→ FINALISER LES SYNERGIES AVEC MATERIEL.NET SUR LE S2 2017/2018

- Objectif : s'appuyer sur 2 plateformes logistiques complémentaires (LYON / NANTES)

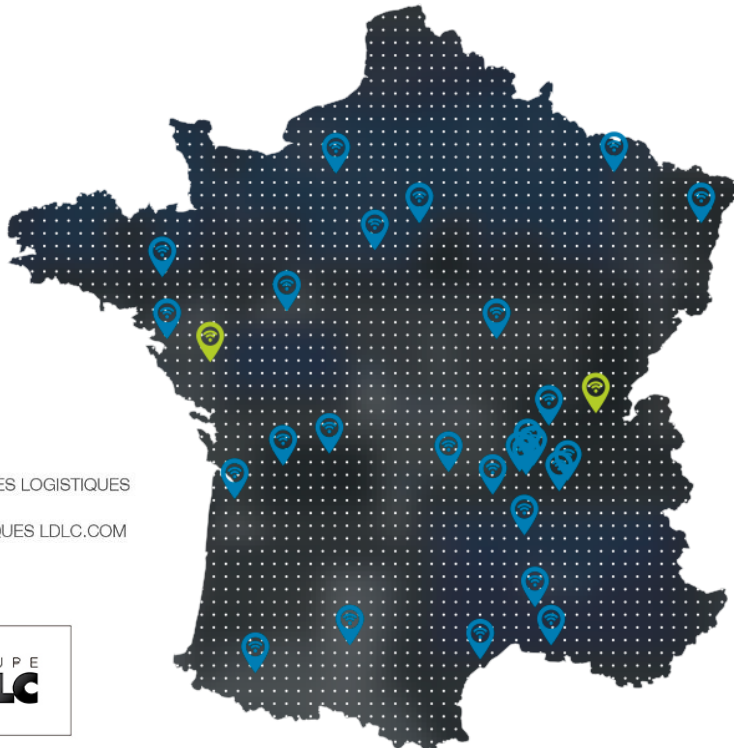
→ SE DÉPLOYER À L'INTERNATIONAL

- Recrutement d'un *business developer manager*
- Lancement du site LDLC en espagnol et ouverture d'une 1^{ère} boutique test à Madrid en début d'exercice 2018/2019



DÉVELOPPEMENT DU CROSS-CANAL

27 boutiques LDLC et 10 concept-stores materiel.net
au 1^{er} décembre 2017



 CENTRES LOGISTIQUES
 BOUTIQUES LDLC.COM

GRUPE
LDLC

OBJECTIF 2021

RÉALISER UN CA
D'ENVIRON 300 M€

DISPOSER D'UNE
CENTAINE DE BOUTIQUES

Nomination d'Éric Schneider
Directeur Général
de LDLC Distribution

**Accélération des ouvertures
dès le S2 2017/2018**

140 personnes travaillent
aujourd'hui dans les
magasins LDLC

au cœur de l'expérience **_high-tech**



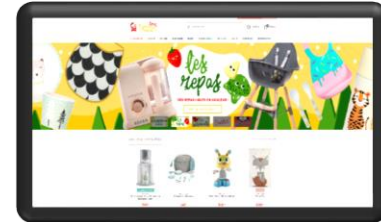
17

DÉVELOPPER LES ACTIVITÉS ANNEXES

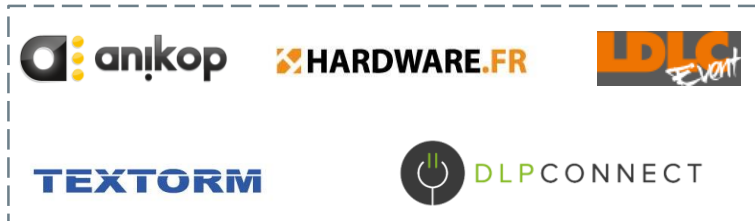
→ DES ACTIVITÉS BTOC ONLINE EN CROISSANCE

- **Maginea.com** : optimisation du catalogue
- **L'armoiredebébé.com** : débuts très prometteurs
Lancement d'un 1^{er} magasin test dans l'ouest lyonnais durant l'année 2018

Déjà 70 000 fans 



→ AUTRES ACTIVITÉS



ACCÉLÉRATION DU DÉPLOIEMENT DANS LE BTOB

→ RENFORCEMENT DE L'ORGANISATION

- 1^{ers} résultats de la réorganisation du pôle dès 2017/2018
- Création d'une structure commerciale et logistique à Gennevilliers
Objectif : être plus présent en Ile de France
 - 70 commerciaux à moyen terme
 - Réduire encore les délais de livraison

→ ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ OLYS

- APPLE Premium Reseller pour **les professionnels (60%)** et **les particuliers (40%)**



ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ OLYS

→ **OLYS EXPLOITE L'ENSEIGNE BIMP ET A ACQUIS, EN NOVEMBRE 2017, LA SOCIÉTÉ GDA QUI EXPLOITE L'ENSEIGNE iTribu**

bimp

14 agences dont 10 boutiques :
Lyon, Marseille, Valence, Grenoble, Chambéry,
Saint Etienne, Clermont Ferrand, Besançon,
Montbéliard, Compiègne
140 collaborateurs
dont 25 commerciaux BtoB

iTribu

4 boutiques Apple Premium Reseller :
Nîmes, Montpellier, Mauguio, Perpignan
30 collaborateurs



GRUPE
LDLC

**OLYS DEVIENT LE APPLE PREMIUM RESELLER
LE PLUS IMPORTANT DE FRANCE**

au cœur de l'expérience **_high-tech**

MODALITÉS D'ACQUISITION DE LA SOCIÉTÉ OLYS

- Acquisition de 100% du capital
- Croissance externe soumise à l'approbation de l'Autorité de la Concurrence
- Prix : 15 M€ - Financement 100% bancaire
- Closing attendu au plus tard d'ici le 31 janvier 2018
- Les dirigeants restent dans l'entreprise

→ CHIFFRES CLÉS OLYS

- CHIFFRE D'AFFAIRES 2017 (p) : 60 M€
- EBITDA (p) : 3 M€



**UNE ACQUISITION STRUCTURANTE
CRÉATRICE DE VALEUR**

INVESTISSEMENT DANS UN NOUVEAU SIÈGE SOCIAL

→ PLUS QU'UN SIÈGE SOCIAL, ... LE CAMPUS LDLC

3 bâtiments : les bureaux, L'École LDLC et le Hub cœur de vie en forme de dôme.

EN QUELQUES CHIFFRES

- **18** mois de travaux
- **1 hectare** de terrain
- **7 000 m²** de bureaux
- **3 400 m²** de végétation
- **60** arbres plantés
- **300** places de parking

- **390** salariés et **80** étudiants



**INVESTISSEMENT TOTAL DE 23,5 M€
(Y COMPRIS AMÉNAGEMENTS)**

LE CAMPUS LDLC



LES BUREAUX



LE HUB, CŒUR DE VIE DU CAMPUS



L'ÉCOLE LDLC INTÉGRÉE



au cœur de l'expérience **_high-tech**

SOMMAIRE

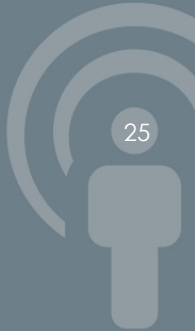


CONCLUSION



2^{ÈME} SEMESTRE 2017-2018 : FEUILLE DE ROUTE

- UNE ACTIVITÉ BTOC QUI RESTE ENCORE PERTURBÉE PAR LES PRIX DES COMPOSANTS MÉMOIRE
- INTÉGRATION DU GROUPE OLYS ET RECHERCHE D'AUTRES OPPORTUNITÉS
- DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ BTOB EN RÉGION PARISIENNE
- ACCÉLÉRATION DES OUVERTURES DE MAGASINS
- LANCEMENT DE L'ACTIVITÉ BTOC EN ESPAGNE (ONLINE ET CROSS CANAL)
- POURSUITE DES ACTIONS VISANT À RENFORCER LES FONDAMENTAUX



GRUPE LDLC : DES AMBITIONS 2021 **RÉITÉRÉES**

1 Md€
de chiffre
d'affaires

100
boutiques

5,5 à 6%
D'EBITDA



SOMMAIRE



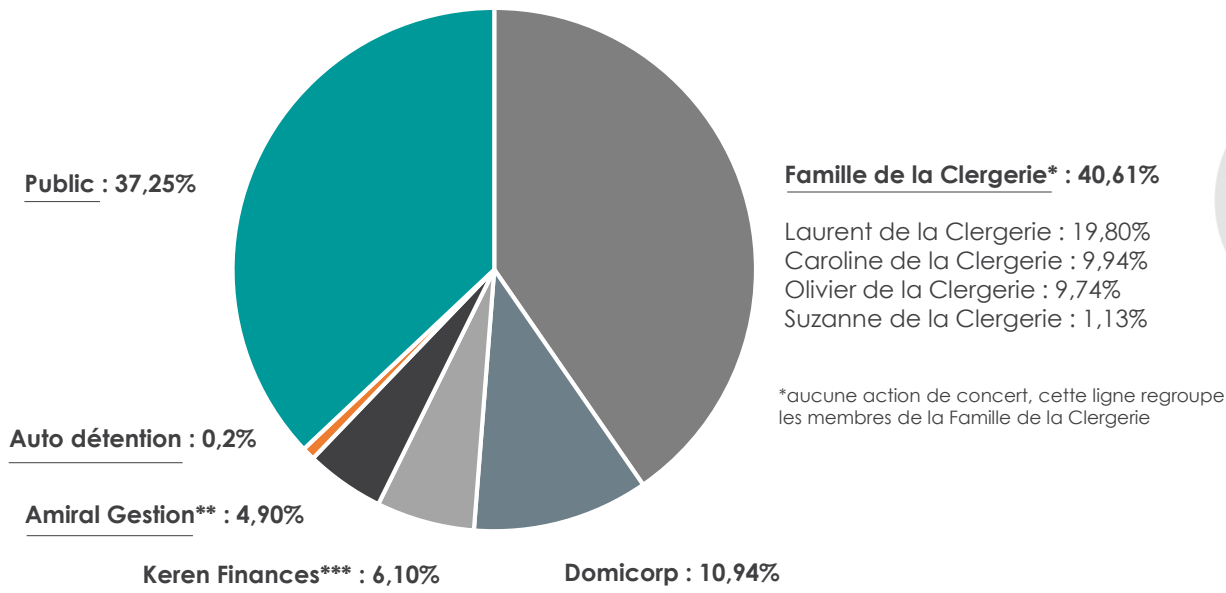
CARNET DE L'ACTIONNAIRE

RÉPARTITION DU CAPITAL & COTATION
AGENDA 2017/2018



RÉPARTITION DU CAPITAL

Nombre d'actions totales au 30 novembre 2017 : **6 322 106 actions**



ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE

Cours de bourse sur 5 ans



Agenda

25 janvier 2018	CA T3 2017/2018
26 avril 2018	CA annuel 2017/2018
14 juin 2018	Résultats annuels 2017/2018

GROUPE
LDLC

Cotation

Euronext – Compartiment B

FR00000755442 LDL

Capitalisation boursière : 135 M€

+haut/1 an : 37,50 €

+bas/1 an : 19,20 €

Analystes suivants la valeur :

Gilbert Dupont/Ning Godement
Oddo/ Antoine Augier de Lajallet

GROUPE
LDLC

RETROUVEZ TOUTE L'INFORMATION
SUR WWW.GROUPE-LDLC.COM

