

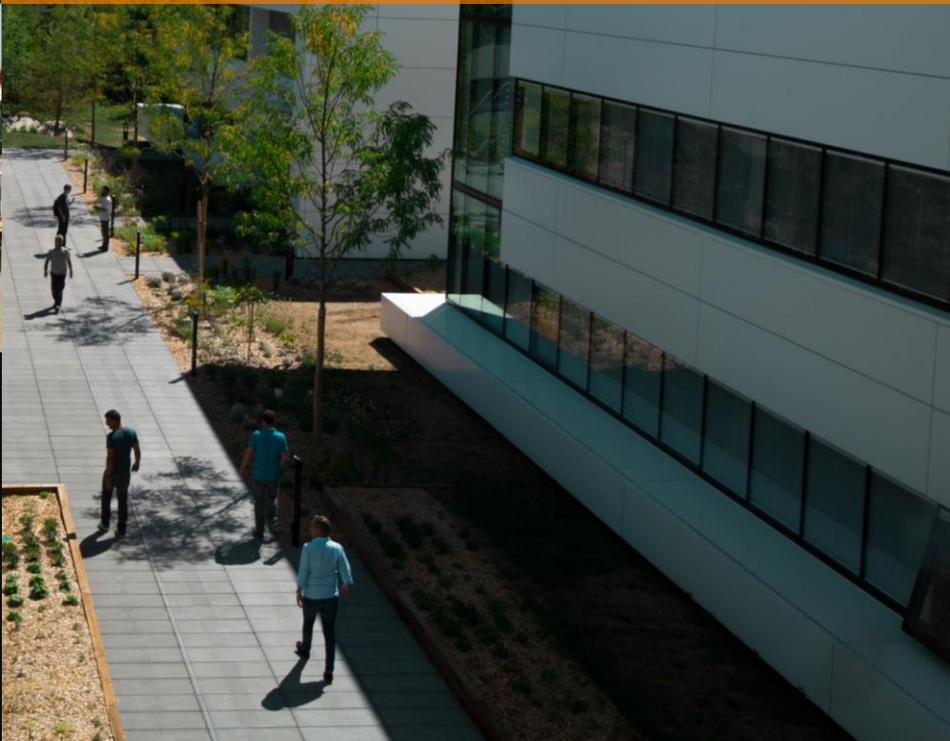


# RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018/2019

Paris, le 7 décembre 2018



GRUPE  
**LDLC**





SOMMAIRE

LE GROUPE LDLC EN BREF  
RÉSULTATS SEMESTRIELS 2018-2019  
AXES DE TRAVAIL ET OBJECTIFS  
CARNET DE L'ACTIONNAIRE



2012-2013



2013-2014



2014-2015



2015-2016



2016-2017



2017-2018

...



## LE GROUPE LDLC

PIONNIER ET  
LEADER DU HIGH-TECH ONLINE

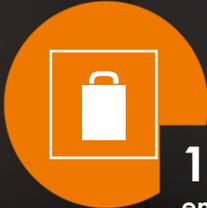
# REPÈRES CHIFFRÉS AU 30 NOVEMBRE 2018



**472,1** M€  
Chiffre d'affaires  
au 31 mars 2018



**1 050**  
collaborateurs



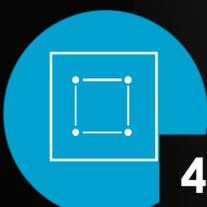
**11**  
enseignes  
dont 6 sites  
marchands



**5**  
pays couverts :  
France / Belgique /  
Luxembourg /  
Suisse / Espagne



**39**  
magasins  
LDLC.com  
(au 30 novembre 2018)



**42 000**m<sup>2</sup>  
de logistique  
intégrée

# DISTRIBUTEUR SPÉCIALISÉ MULTIMARQUES ONLINE ET OFFLINE

## LEADER FRANÇAIS DU HIGH-TECH ONLINE



### BtoC

### BtoB

High-Tech



Autres activités



### RÉSEAU AU 30 NOVEMBRE 2018

- 39 boutiques LDLC.com dont 2 en Espagne
- 9 concept-stores materiel.net
- 18 agences (BIMP, GDA i-Tribu) dont 11 Apple Premium Reseller
- 1 boutique L'Armoire de Bébé



# UNE LOGISTIQUE INTÉGRÉE ET TROIS **PLATEFORMES** COMPLÉMENTAIRES

GRUPE  
**LDLC**

6

## Trois plateformes logistiques

- Saint-Quentin-Fallavier (38) : 21 000 m<sup>2</sup> d'entrepôts
- Nantes (44) : 18 000 m<sup>2</sup> d'entrepôts
- Gennevilliers (92) : 3 000 m<sup>2</sup> d'entrepôts

**Plus de 200 collaborateurs au Service Achats / Logistique**

**Services SAV, Montage, Réparation**

**Gestion de 8 000 colis /jour en moyenne**

**ERP propriétaire**

**SYNERGIES FORTES ENTRE LES PLATEFORMES LDLC.COM ET MATERIEL.NET  
suite à la fusion**



2012-2013



2013-2014



2014-2015



2015-2016



2016-2017



2017-2018



# RÉSULTATS SEMESTRIELS

## 2018-2019

# LES POINTS À RETENIR SUR L'ACTIVITÉ DU SEMESTRE



## 01 Des fondamentaux structurels solides :

- Activité en hausse tirée par la croissance externe, le BtoB et les boutiques
- Activité restée fortement pénalisée par le prix des cartes mémoire et l'attentisme des gamers en vue de la sortie de la nouvelle carte graphique Nvidia
- Marge brute préservée (16,3% versus 16,7% en n-1)

## 02 De nombreux projets menés de front et à bien sur l'exercice :

- Lancement de l'activité LDLC.com en Espagne (effectif septembre 2018)
- Intégration et développement des synergies avec OLYS
- Finalisation des synergies avec Materiel.net avec la fusion de Domisys au 1<sup>er</sup> octobre 2018 et optimisation de la logistique
- Développement des plateformes web Materiel.net et LDLC.com (nouveau et améliorations d'achats)
- Création d'une unité sur Gennevilliers : équipe commerciale LDLC.pro et lancement du projet de création d'une plateforme logistique robotisée
- Montée en puissance de la cellule R&D avec le développement d'un sabre laser <http://www.solaari.com/> et un clavier dynamique <http://www.nemeio.com>

## LES POINTS À RETENIR SUR LES RÉSULTATS



**01** Forte hausse des coûts de structure pour accompagner l'ensemble des projets en cours : Espagne, nouveaux sites internet, lancement du site de Gennevilliers, ...

**02** Contribution négative d'OLYS sur le semestre liée essentiellement à un effet de saisonnalité (+ de 60% de l'activité réalisée au S2)



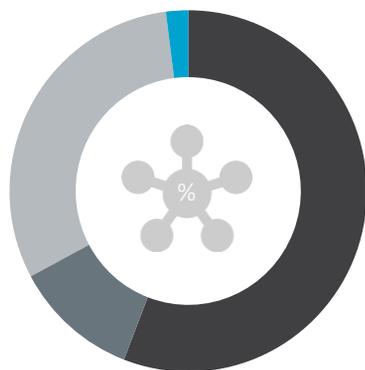
Des résultats déficitaires sur la période

**TENDANCES PLUS FAVORABLES ATTENDUES AU 2<sup>ÈME</sup> SEMESTRE**

# CHIFFRE D'AFFAIRES DE 234,6 M€



CONTRIBUTION DES DIFFÉRENTS SEGMENTS D'ACTIVITÉ AU CHIFFRE D'AFFAIRES  
Intégrant le Groupe OLYS acquis au 1<sup>er</sup> janvier 2018



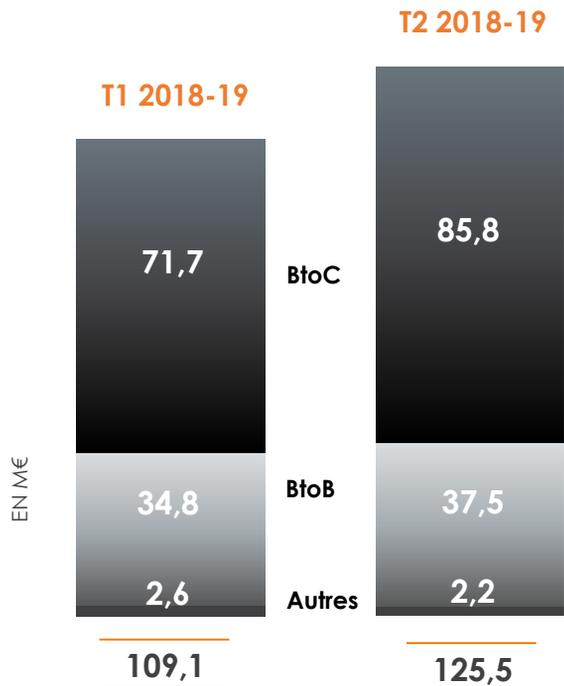
- **55,8%** BtoC (hors magasins)
- **11,3%** Magasins
- **30,8%** BtoB
- **2,1%** Autres

EN M€	2018-2019	2017-2018	Var. %
<b>BtoC</b>	157,5	155,0	+1,6%
<i>dont magasins</i>	26,5	24,1	+10,2%
<b>BtoB</b>	72,3	54,6	+32,3%
<b>Autres</b>	4,8	5,9	-18,6%
<b>Total CA</b>	<b>234,6</b>	<b>215,5</b>	<b>+8,9%</b>

Hors impact de l'application de la nouvelle norme IFRS15, le chiffre d'affaires est en croissance de 10%

Contribution de BIMP (acquis au 01/01/2018) : 29,4 M€

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR TRIMESTRE



- **BtoC**
  - Impact de l'attente des gamers
  - Contribution OLYS : 11,8 M€
- **BtoB**
  - Contribution OLYS : 17,6 M€
  - Mise en place d'une équipe commerciale LDLC.pro à Gennevilliers (92) – impact sur le CA attendu au S2
- **Autres**
  - Réorganisation de Maginéa
  - Montée en puissance de L'Armoire de BÉBÉ

# INDICATEURS COMMERCIAUX 2018-2019



## Nombre d'ouvertures de compte

(Total des ouvertures de comptes BtoB + BtoC)

**Environ 200 000**  
nouveaux clients



## Croissance du panier moyen en €HT

À périmètre constant



## Une notoriété forte (nombre de fans)



Plus de 2 millions



Près de 600 000



180 000



12 000

# ÉVOLUTION DE L'EBITDA GROUPE



EN MILLIONS D'EUROS	2018/2019 6 MOIS	En % du CA	2017/2018 6 MOIS	En % du CA	Variation en M€
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>234,6</b>		<b>215,5</b>		<b>+19,1</b>
<b>Marge brute</b>	<b>38,2</b>	<b>16,3%</b>	<b>36,0</b>	<b>16,7%</b>	<b>+2,2</b>
Autres achats et charges externes	(14,5)	6,2%	(12,0)	5,6%	+2,5
Charges de personnel	(24,5)	10,4%	(16,3)	7,6%	+8,2
Impôts et taxes	(0,9)	0,4%	(0,5)	0,4%	+0,4
Autres charges	(0,2)	0,1%	(0,5)	0,2%	-0,3
<b>EBITDA</b>	<b>(1,9)</b>		<b>6,6</b>		<b>-8,5</b>

- Marge brute : effet dilutif de la montée en puissance des magasins
- Forte progression des charges de personnel et des charges externes avec le lancement de nombreux projets de développement : nouveaux sites internet, Espagne, BtoB en région parisienne, ...

# CONTRIBUTION D'OLYS AU 30 SEPTEMBRE 2018



EN MILLIONS D'EUROS	Groupe LDLC		Variation vs n-1 Groupe LDLC (hors Olys)	OLYS	
	hors OLYS	En % du CA		En % du CA	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>205,2</b>		<b>-10,3</b>	<b>29,4</b>	
<b>Marge brute</b>	<b>32,3</b>	<b>15,7%</b>	<b>-3,7</b>	<b>5,9</b>	<b>20,0%</b>
Autres achats et charges externes	(12,6)	6,1%	+0,6	(1,8)	6,3%
Charges de personnel	(20,1)	9,8%	+3,8	(4,5)	15,3%
Impôts et taxes	(0,7)	0,4%	+0,2	(0,1)	0,3%
Autres charges	(0,2)	0,1%	+0,1	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>(1,3)</b>			<b>(0,6)</b>	

# COMPTE DE RÉSULTAT SYNTHÉTIQUE



<b>EN MILLIONS D'EUROS</b>	<b>2018/2019</b>	<b>2017/2018</b>
	<b>6 MOIS</b>	<b>6 MOIS</b>
Chiffre d'affaires	234,6	215,5
EBITDA	(1,9)	6,6
Dotations aux amort. et provisions	(2,5)	(2,2)
Résultat opérationnel courant	(4,4)	4,4
Résultat opérationnel	(4,4)	4,1
Résultat financier	(1,0)	(0,4)
Résultat avant impôt	(5,4)	3,7
Impôt	1,9	(1,3)
Résultat net	(3,5)	2,5

## ACTIONS MISES EN PLACE



**01** Alléger les charges de personnel et charges externes avec la finalisation des principaux chantiers de développement :

- Non renouvellement des contrats à durée déterminée
- Non remplacement des départs
- Réduction de la sous-traitance suite à la finalisation des projets

**02** Impacts positifs des synergies liées à la fusion : web, logistiques, ....  
(économies estimées à 150 K€/ mois à compter d'octobre 2018)

**03** Revue des éléments contractuels, communication, optimisation de la publicité  
(économies potentielles : 1,2 M€ / an)

**... et, bénéficier d'une activité traditionnellement plus forte au 2<sup>ème</sup> semestre**

## TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE



17

EN MILLIONS D'EUROS	30 sept 2018	30 sept 2017
CAF	(2,1)	5,9
Variation du BFR	1,4	23,0
<b>Flux liés à l'activité</b>	<b>(3,7)</b>	<b>27,6</b>
<b>Flux liés aux investissements</b>	<b>(6,3)</b>	<b>(3,7)</b>
<b>Flux liés aux financements</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(1,5)</b>
Variation de la trésorerie	(12,9)	22,4
Trésorerie à l'ouverture	30,1	10,3
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>17,3</b>	<b>32,7</b>

# STRUCTURE DU BILAN



ACTIF - EN M€	30/09/2018	31/03/2018
<b>Actifs non courants</b>	<b>99,0</b>	<b>95,0</b>
Stocks et en-cours	75,1	83,2
Clients	27,6	25,1
Autres créances	19,7	16,9
Trésorerie et équivalents	17,7	30,8
<b>Actifs courants</b>	<b>140,1</b>	<b>156,0</b>
<b>Total actif</b>	<b>239,1</b>	<b>251,0</b>

PASSIF - EN M€	30/09/2018	31/03/2018
<b>Capitaux propres</b>	<b>54,5</b>	<b>60,7</b>
Dettes financières court terme	30,4	71,6
<b>Passifs non courants</b>	<b>33,0</b>	<b>76,4</b>
Emprunts et dettes financières	50,5	11,6
Dettes fournisseurs	76,6	78,6
Autres dettes et provisions	24,5	23,8
<b>Passifs courants</b>	<b>151,6</b>	<b>113,9</b>
<b>Total passif</b>	<b>239,1</b>	<b>251,0</b>

- Endettement net : 63,0 M€ dont environ 33 M€ liés à de l'actif immobilier

- La société a obtenu de la part de son pool bancaire une dérogation suite au bris d'un de ses covenants

## ENDETTEMENT DU GROUPE : ACTIONS MISES EN PLACE



- 01** Vente de l'entrepôt de Nantes : 11 M€ à échéance mars 2019
- Cette cession génèrera environ **6 M€ de cash**

- 02** Désengagement du siège social LDLC (actuellement en crédit bail) à échéance septembre 2019
- Réduction de la dette du Groupe de **22 M€**

- 03** Poursuite des actions d'optimisation du BFR



2012-2013



2013-2014



2014-2015



2015-2016



2016-2017



2017-2018



# FEUILLE DE ROUTE ET OBJECTIFS

## NOTRE FEUILLE DE ROUTE



21

- 01 **Retrouver un EBITDA nettement positif au S2**
- 02 **Poursuivre le développement du BtoB notamment en Ile de France**
- 03 **Maintenir un bon rythme d'ouvertures de franchises**
- 04 **Prendre des positions significatives en Espagne**



2012-2013



2013-2014



2014-2015



2015-2016



2016-2017



2017-2018

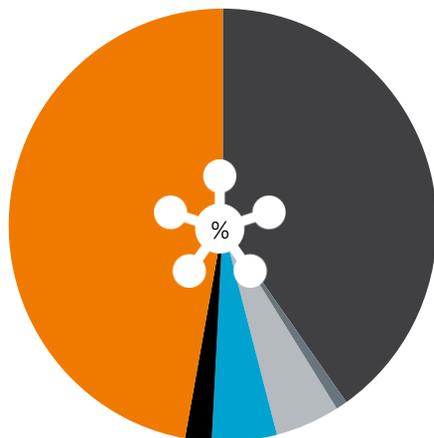


# CARNET DE L'ACTIONNAIRE

# RÉPARTITION DU CAPITAL



NOMBRE D' ACTIONS TOTALES AU 4 DÉCEMBRE 2018 : 6 322 106



- 40,21% Famille de la Clergerie\*
- 0,85% Domicorp
- 4,87% Keren Finances
- 4,9% Amiral Gestion
- 2,0% Auto détention
- 47,17% Public

## Famille de la Clergerie

Laurent de la Clergerie : 19,40%  
Caroline de la Clergerie : 9,94%  
Olivier de la Clergerie : 9,74%  
Suzanne de la Clergerie : 1,13%

*\*aucune action de concert, cette ligne regroupe les membres de la Famille Clergerie*



# ÉVOLUTION DU COURS DE BOURSE



## INFORMATIONS BOURSIÈRES ET COTATION

- Euronext – Compartiment C
- FR00000755442 LDL
- Capitalisation boursière : 41 M€
- +haut/1 an : 22,20 €
- +bas/1 an : 6,66 €

## CALENDRIER DES PUBLICATIONS

2018-2019

- CHIFFRE D'AFFAIRES T3 : 31/01/2019
- CHIFFRE D'AFFAIRES T4 : 25/04/2019
- RÉSULTATS ANNUELS : 20/06/2019

*Diffusion après clôture de bourse*

---

### Analystes suivants la valeur :

Gilbert Dupont/ Ning Godement

Oddo/ Antoine Augier de Lajallet

---



2012-2013



2013-2014



2014-2015



2015-2016



2016-2017



2017-2018



G R O U P E  
**LDLC**

RETROUVEZ TOUTE PROGRAMMATION SUR [WWW.GROUPE-LDLC.COM](http://WWW.GROUPE-LDLC.COM)

