



Ctrl + Alt +

# Rebond

GROUPE  
**LDLC**

Rapport semestriel  
**2025-2026**



au cœur de l'expérience **high-tech**

## **GROUPE LDLC**

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 1.110.919,68 euros  
Siège social : 2 Rue des Erables, CS 21035, 69578 Limonest Cedex  
403 554 181 R.C.S LYON

---

### **RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 SEPTEMBRE 2025**

#### **ETABLI EN APPLICATION DES REGLES DES MARCHES EURONEXT GROWTH**

#### **I. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2025**

##### **1) Résultats semestriels consolidés au 30 septembre 2025**

Les états financiers semestriels consolidés au 30 septembre 2025 sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises prévues par les dispositions du règlement ANC N°2020-01 du Comité de la Réglementation Comptable, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales, implicitement modifié par le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025.

Les états financiers semestriels consolidés au 30 septembre 2025 reflètent la situation comptable de GROUPE LDLC et de ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2025 de GROUPE LDLC ont été arrêtés par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 11 décembre 2025.

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

Au 30 septembre 2025, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 266,8 M€ contre 243,7 M€ au premier semestre de l'exercice précédent, soit une hausse de 9,5 %.

La marge brute consolidée est bénéficiaire et s'élève à 60 M€ au 30 septembre 2025, contre une marge brute bénéficiaire s'élevant à 51,3 M€ au 30 septembre 2024.

Le résultat d'exploitation consolidé, avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, est bénéficiaire à 4,4 M€ contre un résultat déficitaire de (8,6) M€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation consolidé, après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition est bénéficiaire pour s'élever à 4,4 M€, contre un résultat déficitaire de (8,7) M€ au 30 septembre 2024.

Le résultat net des sociétés intégrées enregistre un bénéfice de 1,6 M€ contre une perte de (7,2) M€ au 30 septembre 2024.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du Groupe) est bénéficiaire et ressort à 1,5 M€ au 30 septembre 2025, contre un résultat net consolidé (part du Groupe) déficitaire de (7,3) M€ au 30 septembre 2024.

Toute information complémentaire est donnée dans les annexes comptables.

- 2) Activité du groupe au cours du premier semestre de l'exercice en cours (cf. communiqué de presse de la Société du 11 décembre 2025)

**Chiffre d'affaires du 1er semestre 2025-2026 : 266,8 M€, en hausse de +9,5%**

Après une progression de +7,6% au 1er trimestre et de +11,1% au 2ème trimestre, le chiffre d'affaires s'élève à 266,8 M€ au 1er semestre 2025-2026, en hausse de +9,5% sur un an (+8,6% à périmètre constant).

Les activités BtoC enregistrent une progression de +14,7% par rapport au 1er semestre 2024-2025 (+13,4% à périmètre constant). Les revenus issus des boutiques affichent une croissance de +7,0%, incluant la contribution de la boutique LDLC Paris Madeleine à Paris, ouverte fin août 2025, dont le démarrage a été particulièrement solide. L'activité Online progresse de +19,7% au 1er semestre 2025-2026, incluant la contribution de Rue du Commerce, consolidé depuis le 10 juillet 2024.

Les activités BtoB marquent un repli de seulement -1,7% comparée au 1er semestre 2024-2025. L'amélioration de la tendance, perceptible depuis plusieurs trimestres, se confirme avec un retour à la croissance enregistré au 2ème trimestre 2025-2026 (+0,6%).

Les autres activités sont en recul semestriel de -5,0%, dont -1,4% pour L'Armoire de Bébé, dans l'univers de la puériculture.

**Taux de marge brute en hausse de +140 pbs, à 22,5%**

La marge brute du Groupe atteint 60,0 M€ au 1er semestre 2025-2026 (contre 51,3 M€ au 1er semestre 2024-2025), en progression de +17,0%.

Le taux de marge brute de 22,5%, supérieur à la borne haute (21,5%) de la fourchette normative, témoigne de la capacité du groupe de gagner des parts de marché en préservant son modèle. Ceci résulte à la fois de la solidité dans laquelle s'est déroulée la reprise rapide de l'activité et de l'impact positif du développement de la galerie marchande Rue du Commerce dans le mix des ventes.

**Excédent brut d'exploitation de +8,5 M€, en hausse de +10,9 M€**

L'excédent brut d'exploitation ressort à +8,5 M€ au 1er semestre 2025-2026, comparé à -2,5 M€ au 1er semestre 2024-2025, soit un bond de +10,9 M€.

Les actions mises en œuvre par le Groupe pour maîtriser ses charges commencent à porter leurs fruits. Sur le semestre, dans un contexte de forte croissance de l'activité, les charges d'exploitation (charges de personnel + autres achats et charges externes) sont ainsi en repli de -5,4% (-2,8 M€). Les charges de personnel reculent de -11,5%, sous l'effet des mesures générales de rigueur mises en place et du plan d'adaptation de l'organisation, effectif depuis juillet 2025 et dont l'effet sera pleinement visible au 2nd semestre 2025-2026. Les autres achats et charges externes représentent 8,0% du chiffre d'affaires comparé à 8,5% au 1er semestre 2024-2025.

Le résultat d'exploitation ressort à +4,4 M€ (contre -8,7 M€ au 1er semestre 2024-2025) après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions et dépréciations des écarts d'acquisitions de 4,1 M€, en baisse de -34,6%, reflétant un retour à des niveaux plus

normalisés.

Le résultat financier s'établit à -2,6 M€ comparé à -0,4 M€ sur la même période de l'exercice 2024-2025, du fait notamment de la comptabilisation de provisions ponctuelles et sans impact cash, sur certains investissements financiers du Groupe.

Le résultat net part du Groupe atteint +1,5 M€ (contre -7,3 M€ au 1er semestre 2024-2025) intégrant une charge d'impôts de -0,5 M€ et un résultat exceptionnel de +0,2 M€.

### **Une structure financière solide**

La consommation de trésorerie au 1er semestre 2025-2026 atteint 20,0 M€, résultant principalement d'une augmentation du besoin en fonds de roulement de 19,1 M€ sous l'effet de la dynamique de reprise de l'activité, de la gestion des stocks et des encours fournisseurs.

Les flux liés aux investissements sur la période s'élèvent à -3,1 M€.

Les flux de financement de -1,9 M€ intègrent 4,0 M€ de nouveaux emprunts bancaires et 5,9 M€ de remboursements.

Grâce à sa structure financière robuste, le Groupe conserve une position financière solide. Au 30 septembre 2025, la dette financière nette s'élève à 24,4 M€ (vs. 6,3 M€ au 31 mars 2025) pour des capitaux propres de 91,7 M€ (vs. 90,2 M€ au 31 mars 2025), soit un gearing net modéré de 26,6%.

### **Actualités récentes**

#### ***Élu Service Client de l'Année pour la 12<sup>ème</sup> année consécutive***

Le 20 novembre 2025, LDLC a reçu le prix « Élu Service Client de l'Année 2026 ». Pour la 12ème année consécutive, le Groupe LDLC monte sur la première marche du podium dans la catégorie Distribution de produits techniques avec une note, encore en hausse, de 19,80/20, nettement supérieure à la moyenne des participants (13,66/20) et des autres lauréats (16,58/20). Toujours soucieux d'apporter le meilleur conseil à ses clients, les 60 conseillers LDLC traitent avec le plus grand soin près de 550 000 demandes annuelles, par téléphone, par mail, en live chat ou sur les réseaux sociaux.

#### ***Ouverture prometteuse du flagship LDLC Paris Madeleine***

Depuis le 20 août 2025, la boutique LDLC Paris Madeleine a ouvert ses portes dans un concept inédit, offrant au grand public près de 3 000 références high-tech au sein d'un espace de 1 000 m². Idéalement située au cœur de Paris, elle bénéficie d'une localisation stratégique, à proximité de nombreuses autres enseignes grand public. L'ouverture de cette boutique emblématique s'inscrit pleinement dans la stratégie du Groupe de renforcer son positionnement auprès du grand public en s'appuyant sur son modèle hybride conjuguant efficacement sites e-commerce et points de vente physiques.

### **Perspectives**

Fort de la solide performance enregistrée au 1er semestre 2025-2026, le Groupe LDLC aborde avec confiance le reste de l'exercice, dans une dynamique de croissance qui demeure bien orientée au 3ème trimestre.

Le 2nd semestre devrait profiter de la saisonnalité favorable de l'activité, rendant cette période structurellement plus performante que le 1er semestre en termes de chiffre d'affaires, de profitabilité et de génération de trésorerie. Par ailleurs, les effets du plan d'adaptation de l'organisation, effectif depuis juillet 2025, bénéficieront pleinement au 2nd semestre, soutenant ainsi une amélioration de la profitabilité vers des niveaux plus normatifs.

L'assise financière du Groupe devrait également se renforcer, portée à la fois par l'amélioration attendue de la profitabilité et le retour vers des niveaux de besoin en fonds de roulement plus normatifs à court terme.

En ce qui concerne les éventuelles interrogations relatives aux tensions sur l'approvisionnement en puces mémoire, le Groupe précise qu'à ce jour, le niveau de stock disponible lui permet d'absorber sereinement la situation. De plus, même dans cet environnement de tensions, les approvisionnements du Groupe demeurent réguliers et la trésorerie disponible permet de constituer des stocks de sécurité adaptés. Malgré la forte augmentation des prix des composants, les ventes actuelles ne laissent pas paraître de signes de décroissance en valeur.

La puissance du modèle du Groupe LDLC, sa solidité financière ainsi que les investissements réalisés pour renforcer sa notoriété, notamment auprès du grand public, constituent de puissants leviers qui devraient permettre au Groupe de poursuivre sa trajectoire de croissance rentable et surperformer le marché au cours des prochains trimestres.

Ainsi, le Groupe pourrait connaître un de ses meilleurs exercices hors période COVID.

3) Description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Les principaux risques et incertitudes spécifiques qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur l'activité, la situation financière, les résultats ou la capacité du Groupe à réaliser ses objectifs pour les six mois à venir de l'exercice 2025-2026 sont décrits au paragraphe 1.2 du rapport de gestion de la Société et de son groupe figurant en partie 1 du rapport annuel 2024-2025 de la Société disponible sur le site internet de la Société.

4) Transactions avec des parties liées

Durant les six premiers mois de l'exercice en cours, aucune transaction entre parties liées ayant influencé significativement la situation financière ou les résultats de la Société n'est intervenue.

Par ailleurs, aucune modification affectant les transactions entre parties liées décrites dans le dernier rapport annuel 2024-2025 de la Société (cf. partie 2, paragraphe 3, et partie 5, paragraphe 3) pouvant influencer significativement la situation financière ou les résultats de la Société n'est intervenue durant les six premiers mois de l'exercice en cours (cf. note 2.7 des comptes condensés ci-joint).

**II. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU TITRE DU SEMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2025 ET RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIETE**

Annexés ci-dessous.



109, rue Tête d'Or  
CS 10363  
69451 Lyon Cedex 06



62 Rue de la Chaussée d'Antin  
75009 Paris Cedex

## Groupe LDLC

# Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels

Période du 1<sup>er</sup> avril 2025 au 30 septembre 2025

**Groupe LDLC**

Société anonyme

RCS : Lyon B 403 554 181

**Rapport d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés semestriels**Période du 1<sup>er</sup> avril 2025 au 30 septembre 2025

Au président du directoire,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société Groupe LDLC et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes consolidés semestriels résumés de celle-ci relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2025 au 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention.

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, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les comptes consolidés semestriels résumés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 30 septembre 2025, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes « 2.2.1 Référentiel comptable – changement de méthode » et « 5.3 Comparabilité » de l'annexe, qui exposent le changement de méthode comptable relatif à la première application du nouveau règlement ANC 2022-06 relatif à la modernisation des états financiers et ses effets sur les comptes consolidés semestriels résumés.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars

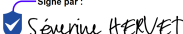
Lyon, le 11 décembre 2025

Talenz Audit

Paris, le 11 décembre 2025

Signé par :  
  
EB47DF2B09C2478...

Alexandra Bertucat-Louwagie  
Associée

Signé par :  
  
SE20DD8A514F404...

Séverine Hervet  
Associée

Signé par :  
  
613A4EEC67C9452...

Rémi Charnay  
Associé



# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2025

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	
		30/09/2025	31/03/2025
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>(3.2) (3.3)</b>	<b>65 884</b>	<b>67 907</b>
dont écarts d'acquisition	(3.2)	44 300	44 300
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>(3.4)</b>	<b>22 359</b>	<b>21 173</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>(3.5)</b>	<b>11 298</b>	<b>12 408</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>(3.6)</b>	<b>194</b>	<b>266</b>
<b>Actif immobilisé</b>		<b>99 734</b>	<b>101 755</b>
<b>Stocks</b>	<b>(3.7)</b>	<b>82 929</b>	<b>70 688</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(3.8)</b>	<b>31 191</b>	<b>25 830</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>(3.9)</b>	<b>25 643</b>	<b>28 708</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>(3.10)</b>	<b>312</b>	<b>238</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>(3.11)</b>	<b>16 821</b>	<b>36 724</b>
<b>Actif circulant</b>		<b>156 896</b>	<b>162 187</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>256 630</b>	<b>263 942</b>

### Passif

	Note	Au	
		30/09/2025	31/03/2025
<b>Capital</b>	<b>(1.3)</b>	<b>1 111</b>	<b>1 111</b>
<b>Primes</b>	<b>(1.3)</b>	<b>21 053</b>	<b>21 053</b>
<b>Réserves consolidées</b>	<b>(1.3)</b>	<b>67 891</b>	<b>78 775</b>
<b>Titres auto-détenus</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(122)</b>	<b>(130)</b>
<b>Acompte sur dividendes</b>	<b>(1.3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat</b>	<b>(1.3)</b>	<b>1 509</b>	<b>(10 893)</b>
<b>Subventions d'investissement</b>		<b>284</b>	<b>300</b>
<b>Total des capitaux propres revenant aux actionnaires</b>		<b>91 725</b>	<b>90 215</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(1.3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>91 725</b>	<b>90 215</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>(3.13)</b>	<b>9 644</b>	<b>12 190</b>
<b>Total des provisions</b>		<b>9 644</b>	<b>12 190</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>(3.14)</b>	<b>41 572</b>	<b>43 292</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>(3.15)</b>	<b>78 567</b>	<b>83 095</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>(3.16)</b>	<b>35 123</b>	<b>35 150</b>
<b>Total des dettes</b>		<b>155 261</b>	<b>161 537</b>
<b>Total du passif</b>		<b>256 630</b>	<b>263 942</b>

## 1.2 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	Au 30 septembre	
		2025	2024
Chiffre d'affaires	(4.1)	266 794	243 713
Autres produits d'exploitation		170	102
Achats consommés		(206 926)	(192 509)
<b>Marge brute</b>		<b>60 038</b>	<b>51 306</b>
Autres achats charges externes		(21 450)	(20 637)
Impôts et taxes		(1 473)	(1 508)
Charges de personnel		(27 457)	(31 039)
Dot.& Rep. aux amortissements et provisions	(4.2)	(4 052)	(6 161)
Autres charges et produits		(1 170)	(576)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>4 436</b>	<b>(8 615)</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		0	(36)
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>4 436</b>	<b>(8 651)</b>
Produits financiers	(4.3)	221	173
Charges financières	(4.3)	(2 773)	(554)
Produits exceptionnels	(4.4)	2 012	332
Charges exceptionnelles	(4.4)	(1 830)	(805)
Impôts sur le résultat	(4.5)	(485)	2 319
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>1 581</b>	<b>(7 186)</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(72)	(135)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 509</b>	<b>(7 321)</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>1 509</b>	<b>(7 321)</b>
Résultat net revenant :			
- aux actionnaires de la Société		1 509	(7 321)
- aux intérêts minoritaires			
- aux intérêts participations ne donnant pas le contrôle			
<b>Résultats par action : Résultat revenant aux actionnaires de</b>			
- résultat net par action (en euro)		0,24	(1,19)
- résultat net dilué par action (en euro)		0,24	(1,19)

### 1.3 TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

	Capital	Primes	Réserv. consolidées	Titres auto détenus	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minorit.	Subvent. d'invest.	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2024</b>	<b>1 111</b>	<b>21 053</b>	<b>81 299</b>	<b>(225)</b>	<b>103 238</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>103 253</b>
Résultat net au 30 septembre 2024			(7 321)		(7 321)			(7 321)
Mouvements actions propres			(31)	88	57			57
Augmentation de capital et primes					0			0
Dividendes versés (a)			(2 469)		(2 469)			(2 469)
Subventions					0		323	323
Réserv. part. ne donnant pas le contrôle					0			0
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2024</b>	<b>1 111</b>	<b>21 053</b>	<b>71 479</b>	<b>(137)</b>	<b>93 505</b>	<b>0</b>	<b>338</b>	<b>93 843</b>

	Capital	Primes	Réserv. consolidées	Titres auto détenus	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minorit.	Subvent. d'invest.	Capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 mars 2025</b>	<b>1 111</b>	<b>21 053</b>	<b>67 881</b>	<b>(130)</b>	<b>89 915</b>	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>90 215</b>
Résultat net au 30 septembre 2025			1 509		1 509			1 509
Mouvements actions propres			10	8	17			17
Augmentation de capital et primes					0			0
Dividendes versés					0			0
Subventions					0		(16)	(16)
Réserv. part. ne donnant pas le contrôle					0			0
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2025</b>	<b>1 111</b>	<b>21 053</b>	<b>69 400</b>	<b>(122)</b>	<b>91 441</b>	<b>0</b>	<b>284</b>	<b>91 725</b>

- (a) Lors de l'assemblée générale annuelle du 27 septembre 2024, les actionnaires de GROUPE LDLC ont approuvé la proposition de versement d'un dividende de 0,40 € par action au titre de l'exercice 2023-2024. Le montant total des dividendes a été mis en paiement le 4 octobre 2024.

## 1.4 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

	Au 30 septembre	
	2025	2024
	6 mois	6 mois
Résultat net des activités poursuivies	1 509	(7 321)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie (a)	2 532	5 806
Charge d'impôts (courants et différés) (b)	485	(2 319)
Plus ou moins values de cessions d'actifs	17	0
<b>Sous-total (capacité d'autofinancement avant impôt)</b>	<b>4 542</b>	<b>(3 834)</b>
Impôts versés	(447)	2 218
Variation du besoin en fonds de roulement (c)	(19 131)	5 611
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>(15 035)</b>	<b>3 996</b>
Produits des cessions d'actifs immobilisés nets d'impôts	0	0
Acquisitions d'actifs immobilisés (d)	(3 523)	(12 790)
Réductions d'actifs immobilisés financiers (d)	432	353
Variation de périmètre	0	(628)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>(3 091)</b>	<b>(13 066)</b>
Opérations sur actions propres	17	57
Autres impacts	0	0
Nouveaux emprunts (e)	4 000	6 000
Remboursements des emprunts (e)	(5 945)	(4 784)
Variation des autres dettes financières (e)	(6)	(10)
Dividendes versés	0	0
<b>Flux nets de trésorerie liés aux financements</b>	<b>(1 934)</b>	<b>1 263</b>
<b>(Diminution)/ augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires</b>	<b>(20 060)</b>	<b>(7 807)</b>
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture</b>	<b>36 780</b>	<b>34 482</b>
<b>Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture</b>	<b>16 720</b>	<b>26 675</b>

(a) Intègre les dotations et reprises d'exploitation et financières à hauteur de 4 400 milliers d'euros

(b) Voir note 4.5

(c) Voir note 1.5

(d) Voir note 3.3, 3.4 et 3.5

(e) Voir tableau ci-dessous et note 3.14

	Au 31/03/2025	Variation flux de trésorerie	Autres variations	Au 30/09/2025
<b>Emprunts</b>	<b>42 885</b>	<b>(1 944)</b>	<b>0</b>	<b>40 942</b>
<b>Dettes liées aux contrats de location financement</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>42 886</b>	<b>(1 945)</b>	<b>0</b>	<b>40 942</b>

	Au 30/09/2025	Au 30/09/2024
<b>Emprunts</b>	<b>(5 944)</b>	<b>(4 773)</b>
<b>Contrats de location financement</b>	<b>(1)</b>	<b>(10)</b>
<b>Total remboursements des emprunts</b>	<b>(5 945)</b>	<b>(4 784)</b>

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

	Au	
	30/09/2025	30/09/2024
<b>Stocks</b>	<b>(12 241)</b>	<b>13 574</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(5 361)</b>	<b>(4 821)</b>
<b>Autres créances</b>	<b>3 065</b>	<b>(169)</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>(4 528)</b>	<b>(5 463)</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>(65)</b>	<b>2 490</b>
<b>Total</b>	<b>(19 131)</b>	<b>5 611</b>

## 2 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2025.

*(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 2 rue des Erables CS21035 69578 Limonest Cedex, France. La société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 403 554 181 et est cotée sur Euronext Growth depuis le 2 septembre 2019, date de transfert depuis le marché Euronext Paris - Compartiment C.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2025 sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales comme précisé ci-dessous dans la note 2.2.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2025 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 2025 de GROUPE LDLC ont été arrêtés le 11 décembre 2025 par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 11 décembre 2025.

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

## 2.1 FAITS MARQUANTS

A l'issue des procédures légales, deux accords collectifs majoritaires ont été signés le 12 mai 2025, l'un concernant la société GROUPE LDLC portant sur 66 licenciements (vs. 68 à l'origine) pour motif économique, l'autre concernant la société Olys portant sur 20 licenciements pour motif économique.

Par décision du 28 mai 2025, notifiée le même jour, la direction régionale de l'économie, de l'emploi, du travail et des solidarités compétentes a validé chacun de ces accords collectifs portant PSE de la société GROUPE LDLC et de la société Olys.

En lien avec le PSE de la société Olys, les boutiques/agences de Marseille et Mauguio ont été fermées au public le 10 juillet 2025.

Le 25 août 2025, le Groupe a annoncé l'ouverture de son flagship au cœur du quartier de la Madeleine à Paris 8<sup>ème</sup>. La société LDLC Boutiques compte désormais 33 boutiques au 30 septembre 2025.

## 2.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES

### 2.2.1 REFERENTIEL COMPTABLE – CHANGEMENT DE METHODE

Les états financiers consolidés du groupe sont établis conformément au règlement ANC n°2020-01 du 9 octobre 2020 du Comité de la Réglementation Comptable, entré en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021, implicitement modifié par le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025. Cette application constitue un **changement de méthode comptable**. Les principales modifications concernent :

- La nouvelle définition du résultat exceptionnel,
- La suppression de la technique des transferts de charges,
- La mise à jour du plan de comptes et des modèles d'états financiers. À titre indicatif, si les comptes de l'exercice précédent avaient été présentés selon ce nouveau règlement, cela aurait entraîné des reclassements tels que :
  - Plus-values de cession d'immobilisations comptabilisées en exploitation,
  - Suppression des comptes de transferts de charges avec imputation directe dans les comptes de charges appropriés.

L'application de ce nouveau règlement a conduit la société à réaliser certains reclassements relatifs aux transferts de charges. La société n'a pas opté pour la mesure de simplification pour la présentation des transferts de charges du compte de résultat comparatif, mais a reclassé les montants directement dans les catégories dans lesquelles les montants auraient été classés selon le nouveau règlement.

L'impact des reclassements sera présenté dans une note annexe.

Les comptes consolidés ont été préparés dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation et indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de méthodes comptables homogènes au sein du Groupe et selon la convention du coût historique, sous réserve des exceptions relatives aux règles de réévaluation (voir note 2.2.5 des états financiers consolidés du 31 mars 2025).

## 2.2.2 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'événements 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.

Le Groupe LDLC n'a pas constaté sur les comptes semestriels une évolution du niveau des incertitudes liées à ces estimations et hypothèses, à l'exception de la volatilité du taux d'actualisation utilisé pour le calcul des engagements sociaux.

Ces estimations sous-tendent l'hypothèse de continuité d'exploitation et sont celles que la Direction considère comme les plus pertinentes et réalisables dans l'environnement du Groupe et en fonction des retours d'expérience disponibles.

Les principales hypothèses et estimations retenues par le Groupe sont détaillées dans chacun des paragraphes dédiés de l'annexe aux états financiers des comptes consolidés pour l'exercice clos au 31 mars 2025.

## 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
NEMEIO	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	100 %	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	100 %	12/2006	Intégration globale
L'ECOLE LDLC	Enseignement supérieur	100 %	11/2014	Intégration globale
DOMIMO 2	Acquisition d'un terrain, exploitation et mise en valeur de ce terrain	100 %	03/2016	Intégration globale
LDLC EVENT	Organisation d'événements et gestion de projets événementiels, notamment dans le domaine du sport électronique	100%	05/2016	Intégration globale
ADB BOUTIQUES	Commerce de détail en boutique, de produits d'équipement de la personne et de produits de puériculture	100 %	03/2017	Intégration globale
LDLC 7	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2018	Intégration globale
LDLC 11	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits	100 %	03/2018	Intégration globale

	relevant du domaine des multimédias et du numérique			
LDLC INVEST	La prise de toutes participations dans toute entreprise, société ou groupement, ayant pour objet toutes activités de recherche et développement, toutes activités industrielles, commerciales, agricoles, mobilières, immobilières ou financières	100 %	03/2018	Intégration globale
LDLC 13	Commerce de détail de tous matériels et logiciels informatiques, de tous produits relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2018	Intégration globale
OLYS	Négoce, représentation sous quelque forme que ce soit de matériel informatique et de tous dérivés de matériels de produits de téléphonie et accessoires, de réseau et multimédia	100 %	01/2018	Intégration globale
LDLC BOUTIQUES	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 VR STUDIO	L'exploitation, y compris en gérance, de tous fonds de commerce ayant pour objet la pratique d'activités sportives et/ou de loisirs indoor, le développement et la commercialisation de jeux vidéo, La restauration à consommer sur place et à emporter	100 %	12/2019	Intégration globale
LDLC PRO LEASE	Location de matériels et logiciels informatiques et télécommunication, location de tous biens d'équipements industriels, vente de matériel informatique et télécommunication de seconde main, négoce	100 %	07/2021	Intégration globale
GROUPE HORIZONS	Le commerce, l'achat, la vente (en ce compris la vente à distance), la fabrication et la confection de tous tissus, de tous articles de textiles et de tous objets, marchandises, ou accessoires quelconques, se rapportant à l'habillement en général, la vente de produits cosmétiques et assimilés	20,03 %	09/2024	Mise en équivalence
A.C.T.I.MAC	Négoce, représentation sous quelque forme que ce soit de matériel informatique et de tous dérivés de matériels de produits de téléphonie et accessoires, de réseau et multimédia	100 %	04/2023	Intégration globale
O.S.I. NX	Conseil en systèmes informatiques, l'audit, l'organisation, l'assistance, la maintenance, dépannage et achat et vente de produits informatiques	100 %	04/2023	Intégration globale

*La société CG Développement n'est pas intégrée dans le périmètre de consolidation au regard de sa non-significativité.*

## 2.4 GESTION DE RISQUES

De par ses activités, le Groupe est exposé à différentes natures de risques financiers : risques de marché (notamment risque de change, risque de variation de valeur due à l'évolution rapide du secteur des technologies et tout autre risque de variation de prix), risque de crédit, risque de taux d'intérêt, risque de liquidité (voir note 2.4 des états financiers consolidés du 31 mars 2025).



## 2.5 SECTEURS OPERATIONNELS

La segmentation adoptée pour l'analyse sectorielle est issue de celle qui prévaut en matière d'organisation interne du Groupe et de l'évaluation de sa performance par la Direction. Sur la base de l'analyse de la répartition sectorielle de ses activités, 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. Le principal décideur opérationnel du Groupe, le Directoire, mesure 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'EBE n'étant pas un agrégat défini par le règlement ANC N° 2020-01, et son mode de calcul pouvant différer selon les sociétés, il est précisé que l'excédent brut d'exploitation correspond à la somme du résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition et des dotations nettes aux amortissements et provisions d'exploitation.

### Méthode additive développée en milliers d'euros

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Résultat net</b>	<b>1 581</b>	<b>(7 186)</b>
<b>Dot. &amp; Rep. aux amortissements et provisions</b>	<b>(4 052)</b>	<b>(6 161)</b>
<b>Dot. aux amort. &amp; Dep. des écarts d'acquisition</b>	<b>0</b>	<b>(36)</b>
<b>Autres produits et charges financières</b>	<b>(2 552)</b>	<b>(381)</b>
<b>Autres produits et charges exceptionnels</b>	<b>182</b>	<b>(473)</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>(485)</b>	<b>2 319</b>
<b>EBE</b>	<b>8 488</b>	<b>(2 454)</b>

### Méthode additive simplifiée en milliers d'euros

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>4 436</b>	<b>(8 615)</b>
<b>Amortissements d'exploitation</b>	<b>(4 052)</b>	<b>(6 161)</b>
<b>EBE</b>	<b>8 488</b>	<b>(2 454)</b>

Les chiffres en (-) ont un impact positif sur le calcul de l'EBE.

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.

## **2.6 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

A la connaissance de la société, aucun événement susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes semestriels consolidés du Groupe n'est intervenu depuis le 30 septembre 2025.

## **2.7 TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Les transactions conclues avec les parties liées sont réalisées à des conditions normales de marché et ne présentent pas une information significative.

Par ailleurs, la nature des transactions avec les parties liées n'a pas évolué de façon significative par rapport aux informations communiquées dans l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 mars 2025 (voir note 3.17 des états financiers consolidés du 31 mars 2025).

## **2.8 CHARGES RELATIVES AUX REMUNERATIONS ET AVANTAGES ACCORDES AUX DIRIGEANTS**

Les dirigeants sont ceux présents sur l'exercice et listés dans la partie gouvernement d'entreprise du Rapport annuel du 31 mars 2025 (voir note 5.1).

# **3 NOTES RELATIVES AU BILAN**

## **3.1 CONSOLIDATION**

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 septembre 2025 pour toutes les sociétés.

Les sociétés significatives dans lesquelles le Groupe LDLC dispose directement ou indirectement du contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale.

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. Le compte de résultat intègre les comptes de résultat des sociétés cédées en cours d'exercice jusqu'à la date de cession.

Les sociétés significatives dans lesquelles le Groupe LDLC exerce directement ou indirectement une influence notable sont mise en équivalence.

La part de résultat mise en équivalence de la société Groupe Horizons a été intégrée dans les comptes consolidés du 30 septembre 2025 pour la période allant du 1er janvier 2025 au 30 juin 2025.

### 3.2 ECARTS D'ACQUISITION

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2025	Acquisitions	Cessions	30/09/2025
<b>Total</b>	<b>44 531</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 531</b>

<i>Amortissements et dépréciations</i>	31/03/2025	Dotations	Reprises	Dépré	30/09/2025
<b>Total</b>	<b>230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230</b>

Conformément à l'application du règlement ANC N° 2020-01 (voir principes comptables en note 2.2.5 des états financiers consolidés du 31 mars 2025) :

- Les écarts d'acquisition sont comptabilisés sur la base de la différence entre le prix payé par le Groupe et sa quote-part dans la situation nette de la société acquise ;
- Les frais d'acquisition sont inclus dans le prix d'acquisition des titres pour leur montant net d'impôt.

### 3.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2025	Acquisitions	Virt Poste	Cessions M. Rebut	30/09/2025
Marque Matériel.net	8 300				8 300
Contrat Apple	15 985				15 985
Marque Top achat	4 069				4 069
Marque Rue du Commerce	8 385				8 385
Projets R&D	4 700				4 700
Projets Informatiques	6 885				6 885
Logiciels et autres immob. incorp.	1 463	10		(236)	1 237
Droit au bail	2 458				2 458
Immobilisations incorporelles en cours	18	8			26
<b>Total</b>	<b>52 262</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>(236)</b>	<b>52 044</b>

<i>Amortissements et dépréciations</i>	31/03/2025	Dotations	Virt Poste	Reprises	Dépréc.	30/09/2025
Marque Matériel.net	7 470	415				7 885
Contrat Apple	4 495	400				4 894
Marque Top achat	2 535	254				2 789
Marque Rue du Commerce	405	280				685
Projets R&D	3 465	619				4 084
Projets informatiques	6 885					6 885
Logiciels et autres immob. incorp.	1 337	24		(236)		1 125
Droit au bail	2 064	50				2 113
<b>Total</b>	<b>28 655</b>	<b>2 042</b>	<b>0</b>	<b>(236)</b>		<b>30 461</b>

La marque Matériel.net d'une valeur de 8 300 milliers d'euros est amortie sur 10 ans. La durée d'amortissement restante de la marque est de 6 mois (31 mars 2026) et sa valeur nette comptable au 30 septembre 2025 s'élève à 415 milliers d'euros.

L'actif incorporel constitué par le contrat avantageux qui lie la société GROUPE LDLC et la société A.C.T.I.MAC avec le fournisseur APPLE d'une valeur de respectivement 11 584 milliers d'euros et 4 401 milliers d'euros est amorti sur une durée de 20 ans. Sa valeur nette comptable au 30 septembre 2025 s'élève à 11 091 milliers d'euros.

Le 10 avril 2020 GROUPE LDLC a acquis le fonds de commerce de Top Achat et le 10 juillet 2024 le fonds de commerce de Rue du Commerce. Le Groupe a effectué l'estimation de la juste valeur des actifs acquis et des passifs assumés à la date d'acquisition qui a conduit à la comptabilisation d'une marque pour 4 069 milliers d'euros concernant Top Achat, et de 8 385 milliers d'euros pour Rue du Commerce.

La marque Top Achat et la marque Rue du Commerce a été estimée par un expert indépendant et une durée de vie de respectivement 8 ans et 15 ans a été retenue, ce qui a donc constitué la durée d'amortissement de chaque marque.

La durée d'amortissement restante de la marque Top Achat et de Rue du Commerce est respectivement de 2,5 ans (9 avril 2028) et de 13 ans et 9 mois (10 juillet 2039), ce qui justifie une valeur nette comptable au 30 septembre 2025 de 1 240 milliers d'euros et de 7 699 milliers d'euros.

Au 30 septembre 2025, l'amortissement des différents projets R&D finalisés représente un montant de 619 milliers d'euros.

### 3.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

<b>Valeurs brutes</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Virt Poste</b>	<b>Cessions M. Rebut</b>	<b>30/09/2025</b>
<b>Constructions</b>	<b>809</b>	<b>57</b>	<b>135</b>		<b>1 001</b>
<b>Installations et agencements</b>	<b>31 556</b>	<b>2 327</b>	<b>1 573</b>	<b>(364)</b>	<b>35 091</b>
<b>Matériel</b>	<b>11 685</b>	<b>107</b>	<b>60</b>	<b>(10)</b>	<b>11 842</b>
<b>Matériel de transport</b>	<b>318</b>	<b>1</b>		<b>(82)</b>	<b>237</b>
<b>Matériel de bureau et mobilier</b>	<b>11 142</b>	<b>741</b>	<b>311</b>	<b>(191)</b>	<b>12 003</b>
<b>Immobil. Corporelles en cours</b>	<b>1 971</b>	<b>200</b>	<b>(2 079)</b>		<b>92</b>
<b>Total</b>	<b>57 480</b>	<b>3 433</b>	<b>0</b>	<b>(648)</b>	<b>60 266</b>

<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Dépréc.</b>	<b>30/09/2025</b>
<b>Constructions</b>	<b>809</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>		<b>812</b>
<b>Installations et agencements</b>	<b>19 204</b>	<b>1 440</b>	<b>(434)</b>		<b>20 210</b>
<b>Matériel</b>	<b>6 717</b>	<b>450</b>	<b>(10)</b>		<b>7 157</b>
<b>Matériel de transport</b>	<b>265</b>	<b>15</b>	<b>(82)</b>		<b>198</b>
<b>Matériel de bureau et mobilier</b>	<b>9 312</b>	<b>408</b>	<b>(190)</b>		<b>9 530</b>
<b>Total</b>	<b>36 307</b>	<b>2 317</b>	<b>(717)</b>	<b>0</b>	<b>37 907</b>

L'ouverture du Flagship à Paris Madeleine sur l'exercice justifie des immobilisations corporelles à hauteur de 4 778 milliers d'euros. Ces investissements se composent principalement d'installations et agencements et de mobilier à hauteur de 3 847 milliers d'euros dont 1 694 milliers d'euros acquis sur

les exercices précédents, et de matériel informatique et mobilier pour 928 milliers d'euros dont 128 milliers d'euros acquis sur les exercices précédents.

La restitution de l'entrepôt de Gennevilliers au 30 juin 2025 justifie des mises au rebut d'immobilisations corporelles à hauteur de 350 milliers d'euros dont 336 milliers d'euros d'installations et agencements et 14 milliers d'euros de matériel de bureau et mobilier.

Les dotations aux amortissements sur les immobilisations corporelles concernant le site de l'entrepôt logistique de Saint-Quentin-Fallavier représentent 651 milliers d'euros au 30 septembre 2025.

### 3.5 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/03/2025	Virt Poste	Acquis.	Cessions	Dépréc.	30/09/2025
	Valeurs nettes					Valeurs nettes
<b>Titres IMMO FI 1</b>	<b>214</b>					<b>214</b>
<b>Titres NLCL</b>	<b>1 500</b>				<b>(750)</b>	<b>750</b>
<b>Titres CG Développement</b>	<b>400</b>					<b>400</b>
<b>Titres Team For The Planet Catégorie A</b>	<b>200</b>					<b>200</b>
<b>Titres Team For The Planet Catégorie B</b>	<b>800</b>					<b>800</b>
<b>Divers titres</b>	<b>5 391</b>		<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>(0)</b>	<b>5 391</b>
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>2 987</b>		<b>56</b>	<b>(137)</b>		<b>2 905</b>
<b>Fonds de garantie</b>	<b>865</b>			<b>(265)</b>		<b>600</b>
<b>Intérêts courus s/immobilisations financières</b>	<b>51</b>		<b>16</b>	<b>(29)</b>		<b>38</b>
<b>Total</b>	<b>12 408</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>(432)</b>	<b>(750)</b>	<b>11 298</b>

La restitution de l'entrepôt logistique de Gennevilliers explique la cession de 135 milliers d'euros de dépôts et cautionnements.

Le remboursement total d'un emprunt le 31 juillet 2025 justifie la restitution d'un dépôt de garantie à hauteur de 265 milliers d'euros.

### 3.6 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

	31/03/2025	Résul. Mise en équivalence	Acquis.	Cessions	Dépréc.	30/09/2025
	Valeurs nettes					Valeurs nettes
<b>GROUPE HORIZONS</b>	<b>266</b>	<b>(72)</b>				<b>194</b>
<b>Total</b>	<b>266</b>	<b>(72)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>194</b>

Le 19 septembre 2024, la société LDLC Invest a effectué une prise de participation dans la société Groupe Horizons avec une détention de 20,03 % du capital, et justifie les titres mis en équivalence pour 194 milliers d'euros au 30 septembre 2025.

### 3.7 STOCKS

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025			Du 01/04/2024 au 31/03/2025		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Stocks de marchandises</b>	<b>86 556</b>	<b>3 669</b>	<b>82 887</b>	<b>74 525</b>	<b>3 887</b>	<b>70 638</b>
<b>Total Stocks marchandises</b>	<b>86 556</b>	<b>3 669</b>	<b>82 887</b>	<b>74 525</b>	<b>3 887</b>	<b>70 638</b>
<b>Stocks aut. approvision.</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
<b>Travaux en cours</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>86 598</b>	<b>3 669</b>	<b>82 929</b>	<b>74 574</b>	<b>3 887</b>	<b>70 688</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.

### 3.8 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025			Du 01/04/2024 au 31/03/2025		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Créances clients échues</b>	<b>7 523</b>	<b>1 473</b>	<b>6 050</b>	<b>5 740</b>	<b>858</b>	<b>4 882</b>
<b>Créances clients non échues</b>	<b>25 141</b>		<b>25 141</b>	<b>20 948</b>		<b>20 948</b>
<b>Créances clients</b>	<b>32 664</b>	<b>1 473</b>	<b>31 191</b>	<b>26 688</b>	<b>858</b>	<b>25 830</b>

Au 30 septembre 2025, le Groupe a cédé 1,9 millions d'euros de créances commerciales à Eurofactor.  
Au 31 mars 2025, le montant cédé représentait 2,3 millions d'euros.

### 3.9 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025			Du 01/04/2024 au 31/03/2025		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Avances et acomptes</b>	<b>2 107</b>		<b>2 107</b>	<b>2 015</b>		<b>2 015</b>
<b>Fournisseurs avoirs reçus et à recevoir</b>	<b>6 512</b>	<b>69</b>	<b>6 443</b>	<b>6 862</b>	<b>64</b>	<b>6 797</b>
<b>Etat (IS, TVA...)</b>	<b>2 849</b>		<b>2 849</b>	<b>3 161</b>		<b>3 161</b>
<b>Etat produits à recevoir</b>	<b>1 950</b>		<b>1 950</b>	<b>1 291</b>		<b>1 291</b>
<b>Impôts différés actif</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>273</b>		<b>273</b>	<b>157</b>		<b>157</b>
<b>Compte courant Eurofactor</b>	<b>284</b>		<b>284</b>	<b>89</b>		<b>89</b>
<b>Retenue garantie Eurofactor</b>	<b>111</b>		<b>111</b>	<b>133</b>		<b>133</b>
<b>Comptes courants</b>	<b>3 057</b>	<b>1 315</b>	<b>1 742</b>	<b>3 003</b>		<b>3 003</b>
<b>Débiteurs divers</b>	<b>268</b>		<b>268</b>	<b>266</b>		<b>266</b>
<b>Charges const. d'avance liées aux marchandises</b>	<b>4 049</b>		<b>4 049</b>	<b>6 003</b>		<b>6 003</b>
<b>Autres</b>	<b>44</b>		<b>44</b>	<b>41</b>		<b>41</b>
<b>Charges const. d'avance</b>	<b>5 522</b>		<b>5 522</b>	<b>5 750</b>		<b>5 750</b>
<b>Total</b>	<b>27 027</b>	<b>1 384</b>	<b>25 643</b>	<b>28 772</b>	<b>64</b>	<b>28 708</b>

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

Le poste « Fournisseurs avoirs reçus et à recevoir » correspond principalement à des avoirs liés à de la marchandise et à des remises arrières.

Le poste « Etat produits à recevoir » est principalement constitué de provision de TVA sur factures non parvenues et avoirs à établir.

Les autres créances incluent un montant de 396 milliers d'euros correspondant au compte courant et retenue de garantie Eurofactor.

La société GROUPE LDLC a signé en mars 2022 un avenant au contrat d'affacturage conclut en mars 2017 avec Eurofactor.

La dépréciation constatée sur compte courant correspond à 100% du compte courant de la société Labyrinthe Paris.

Le poste « Charges constatées d'avance liées aux marchandises » correspond à des factures de marchandises dont la livraison a été effectuée après la clôture de l'exercice.

Suite à la mise en application du règlement ANC N° 2020-01, les pertes latentes de change sont désormais comptabilisées en tant qu'écarts de conversion actif dans les comptes consolidés et font l'objet de provisions pour risques conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

Au 30 septembre 2025, ces écarts de conversion actif sont constatés dans le poste « Autres » et s'élèvent à 6 milliers d'euros contre 18 milliers d'euros au 31 mars 2025.

### 3.10 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

<b>Valeurs</b>	<b>Du 01/04/2025</b>			<b>Du 01/04/2024</b>		
	<b>au 30/09/2025</b>			<b>au 31/03/2025</b>		
	<b>Brutes</b>	<b>Prov.</b>	<b>Nettes</b>	<b>Brutes</b>	<b>Prov.</b>	<b>Nettes</b>
<b>Valeurs mob. de placement</b>	<b>1 795</b>	<b>(1 483)</b>	<b>312</b>	<b>1 810</b>	<b>(1 571)</b>	<b>238</b>
<b>Total</b>	<b>1 795</b>	<b>(1 483)</b>	<b>312</b>	<b>1 810</b>	<b>(1 571)</b>	<b>238</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent principalement aux 30 681 actions auto-détenues par la société GROUPE LDLC au 30 septembre 2025 contre 31 381 actions au 31 mars 2025.

L'écart de 700 actions auto-détenues constaté s'explique par l'attribution gratuite d'actions au profit d'un salarié de la société GROUPE LDLC et de l'une de ses filiales au 30 septembre 2025 (voir note 3.13).

Au 30 septembre 2025, les 30 681 actions auto-détenues sont toutes des actions propres acquises avec un objectif d'attribution de plan d'actions gratuites mais non attribuées à un plan déterminé pour lesquelles une évaluation au cours moyen du dernier mois de clôture a été réalisée, ce qui explique la provision pour dépréciation de 1 483 milliers d'euros contre une provision de 1 571 milliers d'euros au 31 mars 2025 pour 31 381 actions.

### 3.11 DISPONIBILITES

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 31/03/2025
<b>Disponibilités</b>	<b>16 821</b>	<b>36 724</b>
<b>Total</b>	<b>16 821</b>	<b>36 724</b>

Depuis le 2 octobre 2023, la société GROUPE LDLC ainsi que certaines filiales ont signé une convention de centralisation de trésorerie groupe avec deux banques afin de permettre un nivellement périodique des comptes bancaires entre la société centralisatrice GROUPE LDLC et les sociétés centralisées (filiales).

### 3.12 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

#### ✓ Répartition du capital au 30 septembre 2025

Au 30 septembre 2025, le capital de la société GROUPE LDLC est composé de 6 171 776 actions d'un montant nominal de 0,18 €.

Les personnes possédant plus de 5 % des droits de vote ou des actions au 30 septembre 2025 sont les suivantes :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>% détention capital</b>	<b>% détention droit de vote</b>
<b>Laurent de la CLERGERIE</b>	<b>1 098 626</b>	<b>17,80%</b>	<b>21,95%</b>
<b>Caroline de la CLERGERIE</b>	<b>627 244</b>	<b>10,16%</b>	<b>11,93%</b>
<b>Olivier de la CLERGERIE</b>	<b>628 579</b>	<b>10,18%</b>	<b>11,96%</b>
<b>Suzanne de la CLERGERIE</b>	<b>9 103</b>	<b>0,15%</b>	<b>5,36%</b>

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.

	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Dont titres auto-détenus</b>	<b>Nombre d'AGA</b>
<b>Total au 31 mars 2024</b>	<b>6 171 776</b>	<b>69 270</b>	<b>56 381</b>
<b>Nouvelles actions</b>			
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>1 126</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>		<b>(25 000)</b>	<b>(25 000)</b>
<b>Total au 31 mars 2025</b>	<b>6 171 776</b>	<b>45 396</b>	<b>31 381</b>
<b>Nouvelles actions</b>			
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>(2 311)</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>		<b>(700)</b>	<b>(700)</b>
<b>Total au 30 septembre 2025</b>	<b>6 171 776</b>	<b>42 385</b>	<b>30 681</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'action ordinaire dilutive 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.

### RESULTAT NET PAR ACTION

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Numérateur</b>		
<b>Résultat net revenant aux actionnaires de la société</b>	<b>1 509</b>	<b>(7 321)</b>
<b>Résultat net pour le calcul du résultat par action dilué</b>	<b>1 509</b>	<b>(7 321)</b>
<b>Dénominateur</b>		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat par action de base</b>	<b>6 160 072</b>	<b>6 162 145</b>
<b>Effet des actions ordinaires dilutives</b>		
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat par action dilué</b>	<b>6 160 072</b>	<b>6 162 145</b>
<b>Résultat net par action (en €)</b>	<b>0,24</b>	<b>(1,19)</b>
<b>Résultat net dilué par action (en €)</b>	<b>0,24</b>	<b>(1,19)</b>

## 3.13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste s'analyse comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025					Du 01/04/2024 au 31/03/2025				
	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>670</b>	<b>838</b>	<b>(670)</b>	<b>0</b>	<b>838</b>	<b>324</b>	<b>670</b>	<b>(324)</b>		<b>670</b>
<b>Ind. fin carrière</b>	<b>5 379</b>	<b>1 473</b>	<b>0</b>	<b>(1 465)</b>	<b>5 387</b>	<b>5 098</b>	<b>1 204</b>	<b>(14)</b>	<b>(908)</b>	<b>5 379</b>
<b>Litiges prud'homal</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>22</b>			<b>22</b>
<b>Loyer &amp; charges locatives</b>	<b>630</b>	<b>0</b>	<b>(602)</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>1 411</b>	<b>117</b>	<b>(566)</b>	<b>(332)</b>	<b>630</b>
<b>Attrib. actions gratuites</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>(17)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>281</b>	<b>604</b>	<b>(779)</b>	<b>(96)</b>	<b>9</b>
<b>Pertes latentes de change</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>72</b>	<b>18</b>	<b>(72)</b>		<b>18</b>
<b>Coûts restructuration</b>	<b>5 221</b>	<b>0</b>	<b>(1 730)</b>	<b>(197)</b>	<b>3 294</b>	<b>0</b>	<b>5 221</b>			<b>5 221</b>
<b>Autres provisions</b>	<b>240</b>	<b>79</b>	<b>(240)</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>98</b>	<b>240</b>	<b>(98)</b>		<b>240</b>
<b>Total</b>	<b>12 190</b>	<b>2 403</b>	<b>(3 287)</b>	<b>(1 662)</b>	<b>9 644</b>	<b>7 284</b>	<b>8 097</b>	<b>(1 853)</b>	<b>(1 337)</b>	<b>12 190</b>

La société n'a pas connaissance au 30 septembre 2025 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***

Le Groupe applique la recommandation n°2020-01 (art.271-2) émise par l'Autorité des Normes Comptables.

Les principales hypothèses utilisées au 30 septembre 2025 pour le calcul de la provision d'indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

<b>Hypothèses retenues</b>	<b>Au 30 septembre 2025</b>	<b>Au 31 mars 2025</b>
<b>Hypothèses économiques</b>		
Taux de croissance des salaires cadres	2,5 %	2,5 %
Taux de croissance des salaires non cadres	2,5%	2,5%
Taux d'actualisation par référence à l'Iboxx Corporates AA	3.50%	3.55%
Durée moyenne résiduelle d'activité	11 à 27 ans	11 à 29 ans
<b>Hypothèses démographiques</b>		
Age de départ en retraite	60 à 67 ans	60 à 67 ans
Tables de mortalité	Insee 2024	Insee 2024
Turn-over	Taux décroissant selon l'âge et en fonction du nombre réel de démissions au sein de la société	Taux décroissant selon l'âge et en fonction du nombre réel de démissions au sein de la société

Le montant des écarts actuariels neutralisés au 30 septembre 2025 dans le cadre de l'application de la méthode du corridor s'élève à 494 milliers d'euros.

- ✓ Conventions Collectives applicables :
  - des entreprises de vente à distance - IDCC 2198
  - des commerces de détail, de papeterie, fournitures de bureau, de bureautique et informatique et de librairie – IDCC 1539
  - de l'enseignement privé hors contrat – IDCC 2691
  - des cadres du bâtiment – IDCC 2420
  - de sociétés de conseils – IDCC 1486
  - des commerces de détail non alimentaires – IDCC 1517
  - des hôtels, cafés, restaurants – IDCC 1979

### ***Attribution d'actions gratuites***

Il n'y a plus de plan d'attribution d'actions gratuites en cours au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2025, 700 actions ont été attribuées définitivement.

### ***Garanties clients***

La hausse des provisions pour garanties clients s'explique principalement par la mise en place depuis le 27 avril 2023, d'une garantie complémentaire gratuite pour une durée de 3 ans applicable à tous les produits du catalogue LDLC pour les achats en ligne et en boutique, ainsi que l'allongement de la garantie à 5 ans gratuite sur les ordinateurs de marques et MAC fixes ou portables ainsi que l'ensemble des smartphones toutes marques confondues à compter du 15 octobre 2024 et qui a été étendue aux ordinateurs montés par nos soins ainsi que les écrans et télévisions à partir du 18 août 2025. Au 30 septembre 2025, la provision pour garanties clients s'élève à 838 milliers d'euros contre 670 milliers d'euros au 31 mars 2025.

### ***Evolution de la structure logistique***

Compte tenu de l'arrêt d'activité de l'entrepôt logistique situé à Gennevilliers une provision de 484 milliers d'euros avait été constituée au 31 mars 2025.

Au 30 septembre 2025, cette provision a été reprise pour le montant restant, soit 483 milliers d'euros, suite à la signature d'un protocole transactionnel de résiliation le 27 juin 2025.

### ***Provisions pour risques***

Au 31 mars 2025, dans le cadre des deux Plans de Sauvegarde de l'Emploi pour les sociétés GROUPE LDLC et Olys, une provision pour restructuration avait été constatée à hauteur de 5 221 milliers d'euros, dont 4 464 milliers d'euros constitués de frais liés au personnel, 635 milliers d'euros de coûts d'honoraires et 122 milliers d'euros de charges liées à la cessation d'utilisation des locaux prévus d'être fermés sur l'entité Olys. Au 30 septembre 2025, une reprise de provision de 1 927 milliers d'euros a été constatée dont 197 milliers correspond aux salariés qui ont été reclassés dans le Groupe.

La provision pour risques de 160 milliers d'euros qui avait été constatée au 31 mars 2025 en lien avec l'intégration de Rue du Commerce, a été entièrement reprise au 30 septembre 2025.

### 3.14 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 31/03/2025
<b>Emprunts</b>	<b>857</b>	<b>1 286</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A plus de cinq ans</b>	<b>857</b>	<b>1 286</b>
<b>Emprunts</b>	<b>9 958</b>	<b>11 720</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Entre trois et cinq ans</b>	<b>9 958</b>	<b>11 720</b>
<b>Emprunts</b>	<b>17 609</b>	<b>18 145</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Entre un et trois ans</b>	<b>17 609</b>	<b>18 145</b>
<b>Total des dettes financières long terme</b>	<b>28 424</b>	<b>31 150</b>
<b>Emprunts</b>	<b>12 452</b>	<b>11 675</b>
<b>Intérêts courus/emprunt</b>	<b>65</b>	<b>60</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>A moins d'un an</b>	<b>12 518</b>	<b>11 736</b>
<b>Total des dettes financières court terme</b>	<b>12 518</b>	<b>11 736</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>40 942</b>	<b>42 886</b>
<b>Dépôts reçus en garantie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banques</b>	<b>413</b>	<b>182</b>
<b>Comptes courants</b>	<b>217</b>	<b>223</b>
<b>Endettement financier</b>	<b>41 572</b>	<b>43 292</b>

#### Crédits long terme

Afin de financer les investissements du Groupe, il a été souscrit entre juillet et septembre 2022, trois nouveaux emprunts de respectivement 5 millions d'euros, 2,5 millions d'euros et 3,5 millions d'euros, soit un total de 11 millions d'euros.

Les emprunts de 5 millions d'euros et 2,5 millions d'euros ont été débloqués à hauteur de 4,25 millions d'euros au 31 mars 2023 et à hauteur de 3,25 millions au 31 mars 2024.

Le 1er avril 2023, la société LDLC 7, filiale à 100 % de la société GROUPE LDLC, dédiée au développement et à la gestion du réseau de boutiques Apple (hors boutiques BIMP) a acquis l'intégralité des titres de la société A.C.T.I.MAC et de sa filiale à 100 % la société O.S.I. Nx.

A cet égard, la société LDLC 7 a sollicité la société GROUPE LDLC, son associée unique et présidente, aux fins de mettre à sa disposition un prêt intragroupe destiné au financement d'une partie du prix d'acquisition.

Dans ce contexte, la société GROUPE LDLC, a jugé plus opportun et avantageux de recourir, pour ce qui la concerne, à un endettement bancaire plutôt que de mobiliser sa trésorerie disponible afin de débloquer les fonds afférents au prêt intragroupe. La société GROUPE LDLC a ainsi contracté le 27 mars 2023 deux emprunts de respectivement 10 millions d'euros et 5 millions d'euros. Ces deux emprunts de 10 millions d'euros et 5 millions d'euros sont remboursables sur une durée de 7 ans au taux respectivement de 3,90 % l'an et 4,08 % l'an.

L'emprunt de 5 millions d'euros est remboursable avec un différé d'amortissement des 8 premiers trimestres. Le premier versement comprenant l'amortissement du capital et le paiement des intérêts est fixé au 30 juin 2025 et le dernier au 31 mars 2030. La société GROUPE LDLC a également décidé de

procéder le 27 mars 2023, à un tirage de 1,5 millions d'euros au titre de l'emprunt de 3,5 millions d'euros souscrit en septembre 2022.

Un avenant n°1 et un avenant n° 2 au contrat de prêt intragroupe a été signé en date respectivement du 29 septembre 2023 et du 26 septembre 2024, aux fins de permettre à la société GROUPE LDLC d'utiliser une partie de sa créance détenue à l'encontre de LDLC 7 dans le cadre d'opérations d'augmentation de capital de cette même entité libérée par voie de compensation de créances.

Afin de financer l'acquisition du fonds de commerce de la société Rue du Commerce, la société GROUPE LDLC a contracté le 5 juillet 2024 un emprunt de 6 millions d'euros remboursable sur une durée de 7 ans au taux de 3,87 % l'an.

Dans l'optique de financer son besoin en fonds de roulement, la société GROUPE LDLC a souscrit deux nouveaux emprunts le 23 décembre 2024 et le 29 janvier 2025 de respectivement 5 millions d'euros et 4 millions d'euros, remboursable sur 5 ans au taux respectif de 4,06% et 3,28%

Le 31 octobre 2024, la société GROUPE LDLC a souscrit un emprunt de 4 millions d'euros afin de financer les investissements du Groupe. Cet emprunt remboursable sur 4 ans au taux de 3,31% a été débloqué en totalité le 4 septembre 2025.

### 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 (flooré) + 0,7 % à Euribor 3 M (flooré) + 1,5 %

Les autorisations de découverts accordées au Groupe s'élèvent à 25 millions d'euros au 30 septembre 2025.

### 3.15 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 31/03/2025
<b>Fournisseurs</b>	<b>53 169</b>	<b>55 863</b>
<b>Fournisseurs effets à payer</b>	<b>18 697</b>	<b>21 292</b>
<b>Fournisseurs factures non parvenues</b>	<b>6 700</b>	<b>5 940</b>
<b>Total</b>	<b>78 567</b>	<b>83 095</b>

Les échéances de la totalité des dettes fournisseurs et comptes rattachés sont à moins d'un an.

### 3.16 AUTRES DETTES ET COMPTES DE DE REGULARISATION

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 31/03/2025
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>3 711</b>	<b>4 508</b>
<b>Dettes envers le personnel</b>	<b>8 852</b>	<b>8 998</b>
<b>Dettes envers les organismes sociaux</b>	<b>4 748</b>	<b>4 822</b>
<b>Etat (impôt sur les bénéfices, TVA, autres)</b>	<b>9 861</b>	<b>9 139</b>
<b>Impôts différés passif</b>	<b>308</b>	<b>271</b>
<b>Clients autres avoirs &amp; avoirs à accorder</b>	<b>1 380</b>	<b>1 490</b>
<b>Dettes diverses</b>	<b>322</b>	<b>299</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>5 940</b>	<b>5 622</b>
<b>Total</b>	<b>35 123</b>	<b>35 150</b>

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

Au 30 septembre 2025, l'augmentation des dettes envers l'Etat provient notamment de la TVA à décaisser qui s'élève à 6 719 milliers d'euros contre 5 959 milliers d'euros au 31 mars 2025.

Au 30 septembre 2025, un impôt différé passif est comptabilisé au titre de la marque Matériel.net pour 107 milliers d'euros et au titre des contrats Apple pour 2 864 milliers d'euros, contre respectivement 214 milliers d'euros et 2 968 milliers d'euros au 31 mars 2025.

Suite à l'acquisition du fonds de commerce de Top Achat au 10 avril 2020 et de Rue du Commerce au 10 juillet 2024, un impôt différé passif est comptabilisé sur actif incorporel relatif à la marque Top Achat pour 332 milliers d'euros et relatif à la marque Rue du Commerce pour 1 989 milliers d'euros au 30 septembre 2025 contre respectivement 398 milliers d'euros et 2 061 milliers d'euros au 31 mars 2025.

Ces impôts différés passifs sont neutralisés en partie par l'activation d'un impôt différé actif sur les déficits du Groupe à hauteur de 1 648 milliers d'euros au 30 septembre 2025 contre 2 513 milliers d'euros au 31 mars 2025

Suite à la mise en application du règlement ANC N° 2020-01, les gains latents de change sont désormais comptabilisés en tant qu'écarts de conversion passif dans les comptes consolidés conformément aux règles comptables définies dans le PCG.

Au 30 septembre 2025, ces écarts de conversion passif sont constatés dans le poste « Dettes diverses » et s'élèvent à 53 milliers d'euros contre 167 milliers d'euros au 31 mars 2025.

Le poste « Produits constatés d'avance » au 30 septembre 2025 correspond essentiellement à l'étalement des ventes de garantie facturés aux clients pour 2 611 milliers d'euros, et au retraitement du chiffre d'affaires pour 2 477 milliers d'euros principalement justifié en moyenne par les deux derniers jours de chiffre d'affaires du mois de septembre.

## 4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 4.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025			Du 01/04/2024 au 30/09/2024		
	France métropole	Export	Total	France métropole	Export	Total
<b>Vente m/ses</b>	<b>223 385</b>	<b>28 117</b>	<b>251 502</b>	<b>208 208</b>	<b>22 125</b>	<b>230 333</b>
<b>Prest. vendues*</b>	<b>12 926</b>	<b>2 366</b>	<b>15 292</b>	<b>11 553</b>	<b>1 826</b>	<b>13 380</b>
<b>Total</b>	<b>236 311</b>	<b>30 483</b>	<b>266 794</b>	<b>219 762</b>	<b>23 951</b>	<b>243 713</b>

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

Au 30 septembre 2025, 89 % du chiffre d'affaires est réalisé en France Métropole contre 90 % au 30 septembre 2024.

### 4.2 DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Dot. et rep. aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(4 260)</b>	<b>(4 377)</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour indemnités de fin de carrière</b>	<b>(8)</b>	<b>(290)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>217</b>	<b>(1 094)</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. des créances</b>	<b>(619)</b>	<b>12</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. loyer/chges locatives</b>	<b>602</b>	<b>257</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour garantie clients</b>	<b>(168)</b>	<b>(105)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour écarts de conversion</b>	<b>12</b>	<b>66</b>
<b>Dotations et reprises diverses</b>	<b>172</b>	<b>(630)</b>
<b>Total dotations et reprises aux amort. et aux provisions</b>	<b>(4 052)</b>	<b>(6 161)</b>

Les chiffres en (-) correspondent à une charge.

La baisse des dotations aux provisions d'indemnités de fin de carrière est liée à la hausse du taux d'actualisation qui est de 3,50% au 30 septembre 2025 contre 3,20% au 30 septembre 2024, combiné à la baisse des effectifs.

Conformément à l'entrée en application du règlement de l'ANC N° 2020-01 sur les comptes consolidés avec application aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, le traitement des écarts de conversion est aligné sur le PCG. Au 30 septembre 2025, la dotation nette sur écarts de change représente un produit de 12 milliers d'euros.

Au 30 septembre 2025, l'augmentation de la reprise des provisions sur loyers et charges locatives est justifiée principalement par la sortie de bail de l'entrepôt logistique de Gennevilliers au 30 juin 2025 et la restitution de bureaux parisiens suite au transfert des équipes de Rue du Commerce. Une reprise de provision de respectivement 483 milliers d'euros et 97 milliers d'euros a été constatée.

Suite à l'acquisition du fonds de Commerce de Rue du Commerce, une provision de 700 milliers d'euros avait été constituée au 30 septembre 2024 et ramenée à 160 milliers d'euros au 31 mars 2025. Cette provision de 160 milliers d'euros a été totalement reprise au 30 septembre 2025.

### 4.3 RESULTAT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Reprises de provisions pour dépréciation d'éléments financiers</b>	<b>88</b>	<b>38</b>
<b>Intérêts bancaires créditeurs</b>	<b>14</b>	<b>53</b>
<b>Reprises de provisions financ. rachat de ses actions</b>	<b>15</b>	<b>0</b>
<b>Autres produits financiers</b>	<b>104</b>	<b>82</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>221</b>	<b>173</b>
<b>Intérêts des emprunts</b>	<b>(593)</b>	<b>(434)</b>
<b>Intérêts bancaires</b>	<b>(41)</b>	<b>(14)</b>
<b>Intérêts compte courant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Commissions de financement</b>	<b>(60)</b>	<b>(56)</b>
<b>Dotations de provisions pour dépréciation d'éléments financiers</b>	<b>(2 065)</b>	<b>(47)</b>
<b>Dotations aux prov. pour indemnités de fin de carrière</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Charges financières rachat de ses actions</b>	<b>(15)</b>	<b>0</b>
<b>Autres charges financières</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>
<b>Charges financières</b>	<b>(2 773)</b>	<b>(554)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(2 552)</b>	<b>(381)</b>

Ce poste se décompose comme suit :

La méthode du corridor :

- permet de ne pas enregistrer les pertes et les gains actuariels qui n'excèdent pas 10% de la valeur la plus élevée en début d'exercice, entre le montant de l'engagement et la juste valeur des actifs du régime,
- impose d'enregistrer en résultat l'excédent, de manière étalée sur la durée d'activité moyenne résiduelle attendue des bénéficiaires du régime de l'entreprise.

Au 30 septembre 2025, les écarts actuariels constatés sur le semestre s'élèvent à (494) milliers d'euros. La part cumulée qui excède 10 % de la valeur la plus élevée en début d'exercice, entre le montant de l'engagement et la juste valeur des actifs du régime est nulle. Aucun étalement d'excédent est donc comptabilisé.

Les autres produits financiers proviennent principalement des revenus des comptes courants à hauteur de 78 milliers d'euros et d'intérêts créditeurs à hauteur de 14 milliers d'euros.

Les reprises de provisions pour dépréciation d'éléments financiers s'expliquent par l'évaluation au cours moyen du dernier mois de l'exercice de 30 681 actions propres acquises avec un objectif d'attribution de plan d'actions gratuites mais non attribuées à un plan déterminé au 30 septembre 2025.

Conformément au nouveau règlement ANC n°2022-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, les impacts liés à l'attribution d'actions gratuites sont traités au 30 septembre 2025 dans le résultat financier du Groupe, contrairement aux exercices précédents pour lesquels ils étaient traités dans le résultat exceptionnel (voir note 4.4).

L'attribution définitive d'actions gratuites justifie le poste de reprises de provisions financières et charges financières rachat de ses actions à hauteur de 15 milliers d'euros.



Les dotations de provisions pour dépréciation d'éléments financiers du 30 septembre 2025 sont justifiées par la provision pour dépréciation du compte courant de la société Labyrinthe Paris à hauteur de 1 315 milliers d'euros, et par la provision pour dépréciation des titres de la société NLCL à hauteur de 750 milliers d'euros.

#### 4.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Produits / cessions immobilisations</b>	<b>0</b>	<b>141</b>
<b>Reprises excep./provisions</b>	<b>2 012</b>	<b>143</b>
<b>Autres produits exceptionnels</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>2 012</b>	<b>332</b>
<b>Valeur nette comptable des immob. cédées</b>	<b>0</b>	<b>(627)</b>
<b>Charges exceptionnelles rachat de ses actions</b>	<b>0</b>	<b>(143)</b>
<b>Dotations excep./dépréc. et provisions</b>	<b>(97)</b>	<b>(16)</b>
<b>Autres charges exceptionnelles</b>	<b>(1 733)</b>	<b>(20)</b>
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>(1 830)</b>	<b>(805)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>182</b>	<b>(473)</b>

Suite au projet de Plan de Sauvegarde de l'Emploi annoncé le 3 mars 2025, une provision de 5 221 milliers d'euros pour frais de restructuration a été constatée au 31 mars 2025 (voir note 3.13).

La signature le 12 mai 2025 des deux accords collectifs portant PSE de la société GROUPE LDLC et de la société Olys, justifie au 30 septembre 2025 une reprise de provision exceptionnelle à hauteur de 1 933 milliers d'euros et une charge exceptionnelle totale de 1 736 milliers d'euros correspondant à des coûts déjà engagés ou facturés au 30 septembre 2025.

La restitution de l'entrepôt de Gennevilliers au 30 juin 2025 justifie une reprise de provision exceptionnelle à hauteur de 80 milliers d'euros et une dotation exceptionnelle sur provision de 92 milliers d'euros au 30 septembre 2025.

Conformément au nouveau règlement ANC n°2022-06 applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025, les charges et produits ci-dessous constatés sur l'exercice précédent en exceptionnel sont traités comme suit au 30 septembre 2025 :

- les produits sur cessions d'immobilisations et les valeurs nettes comptables des immobilisations cédées sont constatés dans le poste « autres charges et produits d'exploitation »
- les charges et produits liés à l'attribution définitive d'actions gratuites sont constatés dans le résultat financier (voir note 4.3).

## 4.5 IMPOT

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 509</b>	<b>(7 321)</b>
<b>(Charge) Produit d'impôt courant</b>	<b>(450)</b>	<b>139</b>
<b>(Charge) Produit d'impôt différé</b>	<b>(34)</b>	<b>2 180</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(72)</b>	<b>(135)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 066</b>	<b>(9 505)</b>
<b>Taux d'impôt théorique</b>	<b>25,83%</b>	<b>25,83%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>(534)</b>	<b>2 455</b>
<b>Différences permanentes</b>	<b>34</b>	<b>(424)</b>
<b>Crédits d'impôts</b>	<b>138</b>	<b>139</b>
<b>Impact retraitement conso sans impôt différé</b>	<b>(120)</b>	<b>172</b>
<b>Impact intégration fiscale</b>	<b>1 027</b>	<b>(14)</b>
<b>Impact changement de taux</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Autres impacts</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Déficits fiscaux antérieurement activés</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(16)</b>
<b>Déficits fiscaux non activés</b>	<b>(22)</b>	<b>0</b>
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>(485)</b>	<b>2 319</b>

Au 30 septembre 2025, la charge d'impôt du Groupe est calculée pour les principaux éléments à partir du taux d'impôt de base applicable en France de 25% augmenté de la contribution sociale de 3,3 %, soit 25,83%.

## 4.6 CONVENTION D'INTEGRATION FISCALE

Le Groupe fiscalement intégré dont la société GROUPE LDLC est la tête du Groupe est composé des filiales Nemeio, LDLC Distribution, LDLC Boutiques, L'Ecole LDLC, ADB Boutiques, Domimo 2, LDLC 7, LDLC 11, LDLC Invest, LDLC 13, Olys, LDLC VR Studio, Anikop, LDLC Pro Lease, A.C.T.I.MAC, O.S.I. Nx et DLP Connect.

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. A titre d'information, le montant total des déficits relatif à l'intégration fiscale a été activé au 30 septembre 2025.

L'intégration fiscale a généré une économie d'impôt de 1 068 milliers d'euros au 30 septembre 2025.

## 5 AUTRES NOTES ANNEXES

### 5.1 INFORMATIONS SUR LES REMUNERATIONS ET AVANTAGES ALLOUES AUX MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION

	Du 01/04/2025 au 30/09/2025	Du 01/04/2024 au 30/09/2024
<b>AVANTAGES A COURT TERME</b>		
<b>Rémunérations fixes</b>	<b>399</b>	<b>647</b>
<b>Rémunérations variables</b>	<b>44</b>	<b>66</b>
<b>Total rémunérations accordées aux dirigeants</b>	<b>443</b>	<b>713</b>

### 5.2 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 30 septembre 2025 n'ont que très peu évolué par rapport à ceux présentés dans l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 mars 2025.

### 5.3 COMPARABILITE DES COMPTES

Pour se conformer aux exigences du nouveau règlement ANC n°2022-06 dans les comptes individuels des entités consolidées, les retraitements suivants ont été opérés sur la présentation du compte de résultat comparatif :

(en milliers d'euros)	30/09/2024	Ancienne présentation (Comptes publiés au 30/09/2024)	Nouvelle présentation (Comparable au titre de la publication des comptes au 30/09/2025)
Prise en charges OPCO (#791101)	42	Autres charges et produits	Salaires
Avantages en nature (#791203 + 791209)	155	Autres charges et produits	Salaires

Les comptes tels que publiés au 30 septembre 2024 présentaient les soldes suivants :

## Actif

	Note	Au	
		30/09/2024	31/03/2024
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>(3.2) (3.3)</b>	<b>69 980</b>	<b>64 363</b>
<i>dont écarts d'acquisition</i>	<i>(3.2)</i>	<i>44 300</i>	<i>44 894</i>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>(3.4)</b>	<b>20 635</b>	<b>21 686</b>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>(3.5)</b>	<b>12 357</b>	<b>8 644</b>
<b>Titres mis en équivalence</b>	<b>(3.6)</b>	<b>230</b>	<b>0</b>
<b>Actif immobilisé</b>		<b>103 203</b>	<b>94 693</b>
<b>Stocks</b>	<b>(3.7)</b>	<b>74 970</b>	<b>88 544</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(3.8)</b>	<b>24 905</b>	<b>20 084</b>
<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>(3.9)</b>	<b>26 212</b>	<b>26 217</b>
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>(3.10)</b>	<b>1 146</b>	<b>1 336</b>
<b>Disponibilités</b>	<b>(3.11)</b>	<b>25 692</b>	<b>33 291</b>
<b>Actif circulant</b>		<b>152 923</b>	<b>169 472</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>256 126</b>	<b>264 165</b>

## Passif

	Note	Au	
		30/09/2024	31/03/2024
<b>Capital</b>	<b>(1.3)</b>	<b>1 111</b>	<b>1 111</b>
<b>Primes</b>	<b>(1.3)</b>	<b>21 053</b>	<b>21 053</b>
<b>Réserves consolidées</b>	<b>(1.3)</b>	<b>78 800</b>	<b>81 474</b>
<b>Titres auto-détenus</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(137)</b>	<b>(225)</b>
<b>Acompte sur dividendes</b>	<b>(1.3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(7 321)</b>	<b>(174)</b>
<b>Subventions d'investissement</b>		<b>338</b>	<b>15</b>
<b>Total des capitaux propres revenant aux actionnaires</b>		<b>93 843</b>	<b>103 253</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>(1.3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>93 843</b>	<b>103 253</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>(3.13)</b>	<b>8 211</b>	<b>7 284</b>
<b>Total des provisions</b>		<b>8 211</b>	<b>7 284</b>
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>(3.14)</b>	<b>39 405</b>	<b>38 182</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>(3.15)</b>	<b>76 595</b>	<b>82 059</b>
<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>(3.16)</b>	<b>38 071</b>	<b>33 388</b>
<b>Total des dettes</b>		<b>154 072</b>	<b>153 628</b>
<b>Total du passif</b>		<b>256 126</b>	<b>264 165</b>

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

	Note	Au 30 septembre	
		2024	2023
Chiffre d'affaires	(4.1)	243 713	266 878
Autres produits d'exploitation		102	152
Achats consommés		(192 509)	(209 576)
<b>Marge brute</b>		<b>51 306</b>	<b>57 453</b>
Autres achats charges externes		(20 637)	(20 735)
Impôts et taxes		(1 508)	(1 404)
Charges de personnel		(31 236)	(31 985)
Dot. & Rep. aux amortissements et provisions	(4.2)	(6 161)	(4 838)
Autres charges et produits		(379)	(476)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(8 615)</b>	<b>(1 985)</b>
Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		(36)	(318)
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>(8 651)</b>	<b>(2 303)</b>
Produits financiers	(4.3)	173	242
Charges financières	(4.3)	(554)	(505)
Produits exceptionnels	(4.4)	332	366
Charges exceptionnelles	(4.4)	(805)	(1 394)
Impôts sur le résultat	(4.5)	2 319	360
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>(7 186)</b>	<b>(3 236)</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		(135)	(331)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(7 321)</b>	<b>(3 567)</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>Résultat net - Part du Groupe</b>		<b>(7 321)</b>	<b>(3 567)</b>
Résultat net revenant :			
- aux actionnaires de la Société		(7 321)	(3 567)
- aux intérêts minoritaires			
- aux intérêts participations ne donnant pas le contrôle			
<b>Résultats par action : Résultat revenant aux actionnaires de</b>			
- résultat net par action (en euro)		(1,19)	(0,58)
- résultat net dilué par action (en euro)		(1,19)	(0,58)



2015/2016



2016/2017



2017/2018



2018/2019



2019/2020



2020/2021



2021/2022



2022/2023



2023/2024



2024/2025



GROUPE  
**LDLC**

2 rue des Érables

CS21035

69578 Limonest cedex

FRANCE

Tél. +33 (0)4 72 52 37 77

[groupe-ldlc.com](http://groupe-ldlc.com)



au cœur de l'expérience\_high-tech