



# Construire l'avenir ensemble

GRUPE  
**LDLC**

RAPPORT  
SEMESTRIEL  
2024-2025

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 2024**

#### **ETABLI EN APPLICATION DES REGLES DES MARCHES Euronext Growth**

#### **I. RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2024**

##### **1) Résultats semestriels consolidés au 30 septembre 2024**

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2024 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.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2024 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 2024 de GROUPE LDLC ont été arrêtés le 4 décembre 2024 par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 5 décembre 2024.

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

Au 30 septembre 2024, le chiffre d'affaires hors taxes consolidé s'élève à 243,7 M€ contre 266,9 M€, au premier semestre de l'exercice précédent, soit une baisse de (8,7) %.

La marge brute consolidée est bénéficiaire et s'élève à 51,3 M€ au 30 septembre 2024, contre une marge brute bénéficiaire s'élevant à 57,5 M€ au 30 septembre 2023.

Le résultat d'exploitation consolidé, avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition, est déficitaire pour s'élever à (8,6) M€ contre un résultat déficitaire de (2) M€ au premier semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation consolidé, après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition est déficitaire pour s'élever à (8,7) M€, contre un résultat déficitaire de (2,3) M€, au 30 septembre 2023.

Le résultat net des sociétés intégrées enregistre une perte de (7,2) M€ contre une perte de (3,2) M€ au 30 septembre 2023.

En conséquence, le résultat net consolidé (part du Groupe) est déficitaire et ressort à (7,3) M€ au 30 septembre 2024, contre un résultat net consolidé (part du Groupe) déficitaire de (3,6) M€ au 30 septembre 2023.

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 5 décembre 2024)

### **Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025 à 243,7 M€**

Le chiffre d'affaires semestriel s'élève à 243,7 M€, en recul de -8,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024 et de -9,1% à périmètre constant (hors impact de Rue du Commerce intégré depuis le 10 juillet 2024).

Les activités BtoC enregistrent un chiffre d'affaires de 167,4 M€ en retrait de -6,2% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024 et de -6,9% à périmètre constant. Les revenus issus des boutiques affichent une croissance de +3,8%, illustrant la pertinence des investissements réalisés par le Groupe pour renforcer son maillage territorial et accroître la proximité clients.

La contribution de Rue du Commerce s'élève à 1,2 M€. Ce niveau d'activité, moindre que celui réalisé avant l'intégration au Groupe LDLC, résulte à la fois de la volonté du Groupe LDLC (i) de limiter l'offre directe uniquement aux produits high-tech contributifs aux marges, et (ii) de la mise en place progressive de la galerie marchande au sein du Groupe.

Le volumes d'affaires du Groupe, comptant le réseau de franchises LDLC et les places de marché LDLC et Rue du Commerce, s'élève à 255,5 M€ (dont une contribution de 3,3 M€ de Rue du Commerce) en repli de -7,9% et de -9,1% à périmètre constant.

Les activités BtoB réalisent un chiffre d'affaires de 70,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025 contre 81,3 M€ sur la même période en 2023-2024 (-13,7%). L'activité est toujours impactée par un contexte macroéconomique difficile incitant à la prudence et au report des investissements des entreprises.

Les autres activités sont en recul de -12,6%, à 6,1 M€ comparé à 7,0 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024. L'Armoire de Bébé, dans l'univers de la puériculture, enregistre un chiffre d'affaires de 4,2 M€ comparé à 4,6 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024.

### **Taux de marge brute de 21,1% conforme au niveau normatif du Groupe**

Malgré un contexte économique complexe, le Groupe LDLC maintient son taux de marge brute à 21,1%, dans la fourchette normative de 21% - 22%. La marge brute ressort ainsi à 51,3 M€, en baisse de -10,7% sous l'effet principal du repli de l'activité.

### **Excédent brut d'exploitation de -2,5 M€**

Malgré l'intégration du fonds de commerce de Rue du Commerce, le renforcement du réseau de boutiques et l'inflation qui pèse particulièrement sur les charges locatives et salariales, les dépenses opérationnelles sont en recul de -1,5% au cours du 1<sup>er</sup> semestre, sous l'effet des actions mises en oeuvre par le Groupe pour maîtriser ses charges. Ces actions de contrôle des charges ont ainsi commencé à porter leurs fruits, ainsi leurs effets se poursuivront au 2<sup>nd</sup> semestre 2024-2025 et sur l'exercice 2025-2026.

Cette réduction des charges opérationnelles n'est toutefois pas suffisante pour absorber le recul de l'activité. Ainsi, l'excédent brut d'exploitation ressort à -2,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2024-2025, à comparer à 2,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023-2024.

Le résultat d'exploitation ressort à -8,7 M€ après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions et dépréciations des écarts d'acquisitions, en hausse de +20,2%, sous l'effet de la garantie 3 ans et de l'intégration de Rue du Commerce. Le résultat financier s'établit à -0,4 M€ (-0,3 M€ un an auparavant) et le résultat

exceptionnel ressort à -0,5 M€.

Le résultat net part du Groupe atteint -7,3 M€ au 1er semestre 2024-2025.

### **Une structure financière solide**

La consommation de trésorerie au 1er semestre 2024-2025 est limitée à 7,8 M€. Elle intègre un flux de trésorerie d'exploitation positif de +4,0 M€, sous l'effet de l'optimisation des stocks, -13,1 M€ d'investissements principalement liés à l'acquisition du fonds de commerce de la société Rue du Commerce pour 6 M€, et une prise de participation dans la salle LDLC Arena. Les flux de financement sont positifs à hauteur de +1,3 M€, avec notamment 6 M€ de nouveaux emprunts bancaires et 4,8 M€ de remboursements.

Au 30 septembre 2024, le Groupe LDLC dispose d'une assise financière solide avec une dette financière nette de 12,6 M€ (vs. 3,5 M€ au 31 mars 2024) pour des capitaux propres de 93,8 M€, soit un *gearing* net de seulement 13,4%.

### **Perspectives**

Comme attendu, le ralentissement de l'activité engendré par la conjoncture économique et politique défavorable a pesé mécaniquement sur la profitabilité du Groupe au 1er semestre 2024-2025. L'activité, traditionnellement plus importante sur la deuxième partie de l'exercice, combinée aux actions mises en oeuvre pour maîtriser les charges opérationnelles, devrait permettre une amélioration de la rentabilité au second semestre.

Grâce à son assise financière solide, le Groupe LDLC est en mesure de faire face à cette période complexe et dispose de tous les atouts nécessaires pour capter pleinement les effets du prochain cycle de croissance et renouer avec des niveaux de profitabilité plus normatifs. De plus, la stratégie du Groupe visant à positionner Rue du Commerce en tant qu'acteur généraliste en galerie marchande, en capitalisant notamment sur la notoriété de la marque, devrait contribuer à l'optimisation de la rentabilité du Groupe LDLC à moyen terme.

#### 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 2024-2025 sont décrits au chapitre 3 « Facteurs de risque » du document d'enregistrement universel 2023-2024 de la Société déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 12 juillet 2024.

#### 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 document d'enregistrement universel 2023-2024 de la Société (cf. chapitre 17) 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 2024 ET RAPPORT D'EXAMEN  
LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA SOCIETE**

Annexés ci-dessous.

## **GROUPE LDLC**

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

Période du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

## **GROUPE LDLC**

Société anonyme au capital de 1 110 919,68 €  
RCS Lyon B 403 554 181

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

Période du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024

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 intermédiaires consolidés de celle-ci relatifs à la période du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires consolidés 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 intermédiaires consolidés.

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 intermédiaires consolidés, 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 intermédiaires consolidés présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation au 30 septembre 2024, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période écoulée.

Les commissaires aux comptes,

Mazars

Lyon, le 5 décembre 2024

Talenz Audit

Paris, le 5 décembre 2024

DocuSigned by:  
 Séverine HERVET  
C22EB95103A0460...

Séverine Hervet  
Associée

DocuSigned by:  
 Alexandra Bertucat Louw  
9AE2E6F0E1FE46D...

Alexandra Bertucat-Louwagie  
Associée

Signé par :  
 Rémi CHARNAY  
0A5B7E41E3DE4DE...

Rémi Charnay  
Associé

# 1 COMPTES CONSOLIDES AU 30 SEPTEMBRE 2024

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	
		30/09/2024	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>

## 1.2 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)

### 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 2023</b>	<b>1 111</b>	<b>21 053</b>	<b>86 323</b>	<b>(177)</b>	<b>108 310</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>108 360</b>
Résultat net au 30 septembre 2023			(3 567)		(3 567)			(3 567)
Mouvements actions propres			4	(24)	(20)			(20)
Augmentation de capital et primes					0			0
Dividendes versés (a)			(4 937)		(4 937)			(4 937)
Divers					0			0
Subventions					0		(23)	(23)
Réserves part. ne donnant pas le contrôle					0			0
<b>Capitaux propres au 30 septembre 2023</b>	<b>1 111</b>	<b>21 053</b>	<b>77 822</b>	<b>(200)</b>	<b>99 786</b>	<b>0</b>	<b>27</b>	<b>99 813</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 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 (b)			(2 469)		(2 469)			(2 469)
Divers					0			0
Subventions					0		323	323
Réserves 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>

- (a) Lors de l'assemblée générale annuelle du 29 septembre 2023, les actionnaires de GROUPE LDLC ont approuvé la proposition de versement d'un dividende de 1,20 € par action au titre de l'exercice 2022-2023. Compte tenu du versement d'un acompte de 0,40 € par action le 24 février 2023, le solde de dividende de 0,80 € par action, a été mis en paiement le 6 octobre 2023.
- (b) 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	
	2024 6 mois	2023 6 mois
Résultat net des activités poursuivies	(7 321)	(3 567)
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie (a)	5 806	6 505
Charge d'impôts (courants et différés) (b)	(2 319)	(360)
Plus ou moins values de cessions d'actifs	0	(0)
<b>Sous-total (capacité d'autofinancement avant impôt)</b>	<b>(3 834)</b>	<b>2 579</b>
Impôts versés	2 218	160
Variation du besoin en fonds de roulement (c)	5 611	27 671
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>3 996</b>	<b>30 410</b>
Produits des cessions d'actifs immobilisés nets d'impôts	0	12
Acquisitions d'actifs immobilisés (d)	(12 790)	(6 863)
Réductions d'actifs immobilisés financiers (d)	353	70
Variation de périmètre	(628)	(16 789)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux investissements</b>	<b>(13 066)</b>	<b>(23 570)</b>
Opérations sur actions propres	57	(20)
Réduction de capital	0	0
Autres impacts	0	0
Augmentation part des minoritaires	0	0
Nouveaux emprunts (e)	6 000	3 250
Remboursements des emprunts (e)	(4 784)	(3 612)
Variation des autres dettes financières (e)	(10)	(14)
Dividendes versés aux minoritaires	0	0
Dividendes versés	0	0
Acompte sur dividende		
<b>Flux nets de trésorerie liés aux financements</b>	<b>1 263</b>	<b>(395)</b>
<b>(Diminution)/ augmentation de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des découverts bancaires</b>	<b>(7 807)</b>	<b>6 444</b>
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à l'ouverture	34 482	43 122
Trésorerie, équivalents de trésorerie et découverts bancaires à la clôture	26 675	49 566

- (a) Intègre les dotations et reprises d'exploitation et financières à hauteur de 5 077 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 31/03/2024	Variation flux de trésorerie	Autres variations	Au 30/09/2024
<b>Emprunts</b>	<b>37 785</b>	<b>1 227</b>	<b>0</b>	<b>39 012</b>
<b>Dettes liées aux contrats de location financement</b>	<b>22</b>	<b>(10)</b>	<b>0</b>	<b>12</b>
<b>Total dettes financières</b>	<b>37 807</b>	<b>1 216</b>	<b>0</b>	<b>39 023</b>

	Au 30/09/2024	Au 30/09/2023
<b>Emprunts</b>	<b>(4 773)</b>	<b>(3 593)</b>
<b>Contrats de location financement</b>	<b>(10)</b>	<b>(19)</b>
<b>Total remboursements des emprunts</b>	<b>(4 784)</b>	<b>(3 612)</b>

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

	Au	
	30/09/2024	30/09/2023
<b>Stocks</b>	<b>13 574</b>	<b>8 232</b>
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>(4 821)</b>	<b>(4 380)</b>
<b>Autres créances</b>	<b>(169)</b>	<b>17 097</b>
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>(5 463)</b>	<b>9 484</b>
<b>Autres dettes</b>	<b>2 490</b>	<b>(2 762)</b>
<b>Total</b>	<b>5 611</b>	<b>27 671</b>

## 2 NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2024.

*(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 2024 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.

Les états financiers consolidés résumés au 30 septembre 2024 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 2024 de GROUPE LDLC ont été arrêtés le 4 décembre 2024 par le directoire et examinés par le conseil de surveillance le 5 décembre 2024.

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

## **2.1 FAITS MARQUANTS**

En juin 2024, le Groupe LDLC devient actionnaire à hauteur de 3,6 % du capital de la société Holarena via sa filiale LDLC Invest.

En juin 2024, la société Lyon Asvel Feminin a réalisé une augmentation de capital ce qui a engendré sa sortie du périmètre de consolidation du Groupe LDLC.

Le 10 juillet 2024, le Groupe LDLC a finalisé l'acquisition du fonds de commerce de la société Rue du Commerce pour un montant de 6 millions d'euros, entièrement financé par voie d'endettement bancaire. Cette opération s'inscrit parfaitement dans la stratégie du Groupe LDLC de renforcement de son positionnement dans le BtoC.

Au 30 septembre 2024, la société LDLC Boutiques compte désormais 32 boutiques suite à l'ouverture d'une nouvelle boutique à Nancy.

## **2.2 REGLES ET METHODES COMPTABLES**

### **2.2.1 REFERENTIEL COMPTABLE**

En application du règlement français 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, les états financiers consolidés du Groupe au 30 septembre 2024 ont été établis en conformité avec les principes comptables et les dispositions légales et réglementaires fixés par la loi et le Code de commerce à la date de clôture de ces états financiers et qui sont d'application obligatoire à cette date.

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 2024).

### **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 2024.

## 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 relevant du domaine des multimédias et du numérique	100 %	03/2018	Intégration globale
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

Sur le semestre de l'exercice :

- La société Lyon Asvel Féminin est sortie du périmètre de consolidation suite à une augmentation de capital à laquelle LDLC Invest n'a pas participé provoquant ainsi une diminution de son pourcentage de contrôle

## 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 2024 et chapitre 3 de l'URD 2023-2024).

## 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 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Résultat net</b>	<b>(7 186)</b>	<b>(3 236)</b>
<b>Dot. &amp; Rep. aux amortissements et provisions</b>	<b>(6 161)</b>	<b>(4 838)</b>
<b>Dot. aux amort. &amp; Dep. des écarts d'acquisition</b>	<b>(36)</b>	<b>(318)</b>
<b>Autres produits et charges financières</b>	<b>(381)</b>	<b>(264)</b>
<b>Autres produits et charges exceptionnels</b>	<b>(473)</b>	<b>(1 028)</b>
<b>Charge d'impôt</b>	<b>2 319</b>	<b>360</b>
<b>EBE</b>	<b>(2 454)</b>	<b>2 853</b>

#### Méthode additive simplifiée en milliers d'euros

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>	<b>(8 615)</b>	<b>(1 985)</b>
<b>Amortissements d'exploitation</b>	<b>(6 161)</b>	<b>(4 838)</b>
<b>EBE</b>	<b>(2 454)</b>	<b>2 853</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

Le 15 octobre 2024, le Groupe LDLC annonce l'allongement de la garantie à 5 ans gratuite sur les ordinateurs portables, fixes et sur les smartphones. Cette démarche responsable place la qualité et le

service au cœur de l'expérience client, tout en soutenant une consommation moins axée sur le remplacement systématique des appareils.

A la connaissance de la société, aucun autre événement susceptible d'avoir une incidence significative sur les comptes semestriels consolidés du Groupe n'est intervenu depuis le 30 septembre 2024.

## 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 2024 (voir note 3.17 des états financiers consolidés du 31 mars 2024).

## 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 de l'URD du 31 mars 2024 (voir note 5.1).

# 3 NOTES RELATIVES AU BILAN

## 3.1 CONSOLIDATION

La consolidation est réalisée à partir des comptes arrêtés au 30 septembre 2024 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 est intégrée dans les comptes consolidés du 30 septembre 2024 pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril 2024 au 30 juin 2024, date à laquelle la société Lyon Asvel Feminin est sortie du périmètre de consolidation.

## 3.2 ECARTS D'ACQUISITION

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2024	Acquisitions	Var Périmètre	Cessions	30/09/2024
<b>Total</b>	<b>45 432</b>	<b>770</b>	<b>0</b>	<b>1 671</b>	<b>44 531</b>

<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>Dotations</b>	<b>Var Périètre</b>	<b>Reprises</b>	<b>Dépré</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Total</b>	<b>538</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	<b>344</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 2024) :

- 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.

### 3.2.1 ECART D'ACQUISITION GROUPE HORIZONS

L'écart d'acquisition « Groupe Horizons » de 770 milliers d'euros s'explique par la prise de participation de la société LDLC Invest dans la société Groupe Horizons avec une détention de 20,03 % du capital le 19 septembre 2024.

Au 30 septembre 2024, la déconsolidation de Lyon Asvel Feminin justifie la cession d'un écart d'acquisition à hauteur de 1 671 milliers d'euros et la reprise d'amortissements de 344 milliers d'euros.

### 3.3 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se décomposent comme suit :

<b>Valeurs brutes</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Var Périètre</b>	<b>Virt Poste</b>	<b>Cessions M. Rebut</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Marque Matériel.net</b>	<b>8 300</b>					<b>8 300</b>
<b>Contrat Apple</b>	<b>15 985</b>					<b>15 985</b>
<b>Marque Top achat</b>	<b>4 069</b>					<b>4 069</b>
<b>Marque Rue du Commerce</b>	<b>0</b>	<b>8 385</b>				<b>8 385</b>
<b>Projets R&amp;D</b>	<b>4 700</b>					<b>4 700</b>
<b>Projets Informatiques</b>	<b>6 885</b>					<b>6 885</b>
<b>Logiciels et autres immob. incorp.</b>	<b>1 623</b>	<b>3</b>			<b>2</b>	<b>1 623</b>
<b>Droit au bail</b>	<b>2 458</b>					<b>2 458</b>
<b>Immobilisations incorporelles en cours</b>	<b>18</b>	<b>4</b>				<b>22</b>
<b>Total</b>	<b>44 038</b>	<b>8 391</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>52 427</b>

<b>Amortissements et dépréciations</b>	<b>31/03/2024</b>	<b>Dotations</b>	<b>Var Périimètre</b>	<b>Virt Poste</b>	<b>Reprises</b>	<b>Dépréc.</b>	<b>30/09/2024</b>
<b>Marque Matériel.net</b>	<b>6 640</b>	<b>415</b>					<b>7 055</b>
<b>Contrat Apple</b>	<b>3 695</b>	<b>400</b>					<b>4 095</b>
<b>Marque Top achat</b>	<b>2 028</b>	<b>254</b>					<b>2 282</b>
<b>Marque Rue du Commerce</b>	<b>0</b>	<b>127</b>					<b>127</b>
<b>Projets R&amp;D</b>	<b>2 231</b>	<b>619</b>					<b>2 850</b>
<b>Projets informatiques</b>	<b>6 595</b>	<b>266</b>					<b>6 861</b>
<b>Logiciels et autres immob. incorp.</b>	<b>1 423</b>	<b>47</b>			<b>2</b>		<b>1 468</b>
<b>Droit au bail</b>	<b>1 957</b>	<b>54</b>					<b>2 010</b>
<b>Total</b>	<b>24 568</b>	<b>2 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>26 747</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 1,5 ans (31 mars 2026) et sa valeur nette comptable au 30 septembre 2024 s'élève à 1 245 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 2024 s'élève à 11 890 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.

Il a été décidé d'amortir la marque Top Achat sur cette durée de 8 ans, la durée d'amortissement restante est de 3,5 ans (9 avril 2028) et sa valeur nette comptable au 30 septembre 2024 s'élève à 1 787 milliers d'euros.

L'amortissement de la marque Rue du Commerce est réalisé sur une durée de 15 ans. Au 30 septembre 2024, la durée d'amortissement restante est de 14 ans et 9 mois (10 juillet 2039) et sa valeur nette comptable s'élève à 8 258 milliers d'euros.

Au 30 septembre 2024, l'amortissement des différents projets internes finalisés représente un montant de 886 milliers d'euros.

### **3.4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles se décomposent comme suit :

<i>Valeurs brutes</i>	31/03/2024	Acquisitions	Var Périètre	Virt Poste *	Cessions M. Rebut	30/09/2024
<b>Constructions</b>	<b>809</b>					<b>809</b>
<b>Installations et agencements</b>	<b>30 666</b>	<b>447</b>		<b>133</b>	<b>210</b>	<b>31 037</b>
<b>Matériel</b>	<b>10 901</b>	<b>42</b>		<b>74</b>	<b>60</b>	<b>10 957</b>
<b>Matériel de transport</b>	<b>305</b>	<b>20</b>			<b>4</b>	<b>321</b>
<b>Matériel de bureau et mobilier</b>	<b>11 141</b>	<b>188</b>		<b>11</b>	<b>73</b>	<b>11 266</b>
<b>Immobil. Corporelles en cours</b>	<b>491</b>	<b>493</b>		<b>(220)</b>		<b>764</b>
<b>Total</b>	<b>54 313</b>	<b>1 190</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>346</b>	<b>55 154</b>

<i>Amortissements et dépréciations</i>	31/03/2024	Dotations	Var Périètre	Reprises	Dépréc.	30/09/2024
<b>Constructions</b>	<b>804</b>	<b>1</b>				<b>805</b>
<b>Installations et agencements</b>	<b>16 799</b>	<b>1 314</b>		<b>209</b>		<b>17 904</b>
<b>Matériel</b>	<b>5 905</b>	<b>391</b>		<b>22</b>		<b>6 275</b>
<b>Matériel de transport</b>	<b>220</b>	<b>28</b>		<b>4</b>		<b>244</b>
<b>Matériel de bureau et mobilier</b>	<b>8 898</b>	<b>466</b>		<b>73</b>		<b>9 292</b>
<b>Total</b>	<b>32 627</b>	<b>2 200</b>	<b>0</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>34 519</b>

\* Le solde de la colonne « Virement poste » correspond principalement à un reclassement d'une immobilisation vers un compte de charge

L'ouverture d'une boutique du réseau LDLC sur l'exercice justifie des acquisitions d'immobilisations corporelles à hauteur de 323 milliers d'euros. Ces investissements se composent d'installations et agencements pour 274 milliers d'euros et de matériel informatique et mobilier pour 49 milliers d'euros.

Les principales acquisitions d'immobilisations corporelles en cours concernent l'acquisition d'une chambre de test pour certification à hauteur de 256 milliers d'euros, et des travaux et agencements d'une nouvelle boutique LDLC à hauteur de 163 milliers d'euros.

### 3.5 PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/03/2024	Virt Poste	Acquis.	Var pèrimètre	Cessions	Dépréc.	30/09/2024
	Valeurs nettes						Valeurs nettes
<b>Titres Presse Non Stop</b>	<b>13</b>				<b>51</b>	<b>(38)</b>	<b>0</b>
<b>Titres IMMO FI 1</b>	<b>214</b>						<b>214</b>
<b>Titres NLCL</b>	<b>1 500</b>						<b>1 500</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>1 581</b>		<b>3 011</b>	<b>820</b>	<b>10</b>		<b>5 402</b>
<b>Dépôts et cautionnements</b>	<b>3 059</b>		<b>193</b>		<b>292</b>		<b>2 959</b>
<b>Fonds de garantie</b>	<b>865</b>						<b>865</b>
<b>Intérêts courus s/fonds de garantie</b>	<b>12</b>		<b>5</b>				<b>17</b>
<b>Intérêts courus s/titres immobilisés</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>8 644</b>	<b>0</b>	<b>3 208</b>	<b>820</b>	<b>353</b>	<b>(38)</b>	<b>12 357</b>

L'augmentation des divers titres s'explique principalement par l'investissement de la société LDLC Invest dans la société Holarena.

La déconsolidation de la société Lyon Asvel Feminin justifie la variation de périmètre de 820 milliers d'euros des divers titres.

L'intégration de Rue du Commerce justifie l'augmentation des dépôts et cautionnements à hauteur de 89 milliers d'euros.

La restitution des anciens entrepôts logistiques de Saint-Quentin Fallavier explique la cession de 288 milliers d'euros de dépôts et cautionnements.

### 3.6 TITRES MIS EN EQUIVALENCE

	31/03/2024	Résul. Mise en équivalence	Acquis.	Var périmètre	Cessions	Dépréc.	30/09/2024
	Valeurs nettes						Valeurs nettes
<b>GRUPE HORIZONS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230</b>				<b>230</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230</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 230 milliers d'euros au 30 septembre 2024.

### 3.7 STOCKS

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024			Du 01/04/2023 au 31/03/2024		
	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette	Valeur brute	Dépréciation	Valeur nette
<b>Stocks de marchandises</b>	<b>78 836</b>	<b>3 925</b>	<b>74 910</b>	<b>91 331</b>	<b>2 831</b>	<b>88 500</b>
<b>Total Stocks marchandises</b>	<b>78 836</b>	<b>3 925</b>	<b>74 910</b>	<b>91 331</b>	<b>2 831</b>	<b>88 500</b>
<b>Stocks aut. approvision.</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>38</b>
<b>Travaux en cours</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Total Stocks et en-cours</b>	<b>78 895</b>	<b>3 925</b>	<b>74 970</b>	<b>91 375</b>	<b>2 831</b>	<b>88 544</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 01/04/2024 au 30/09/2024			Du 01/04/2023 au 31/03/2024		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Créances clients échues</b>	<b>6 354</b>	<b>664</b>	<b>5 690</b>	<b>5 673</b>	<b>675</b>	<b>4 998</b>
<b>Créances clients non échues</b>	<b>19 215</b>		<b>19 215</b>	<b>15 086</b>		<b>15 086</b>
<b>Créances clients</b>	<b>25 568</b>	<b>664</b>	<b>24 905</b>	<b>20 759</b>	<b>675</b>	<b>20 084</b>

Au 30 septembre 2024, le Groupe a cédé 2 millions d'euros de créances commerciales à Eurofactor. Au 31 mars 2024, le montant cédé représentait 3,4 millions d'euros.

### 3.9 AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024			Du 01/04/2023 au 31/03/2024		
	Brut	Depr.	Net	Brut	Depr.	Net
<b>Avances et acomptes</b>	<b>1 457</b>		<b>1 457</b>	<b>1 405</b>		<b>1 405</b>
<b>Fournisseurs avoirs reçus et à recevoir</b>	<b>7 135</b>	<b>62</b>	<b>7 074</b>	<b>7 947</b>	<b>62</b>	<b>7 884</b>
<b>Etat (IS, TVA...)</b>	<b>5 462</b>		<b>5 462</b>	<b>4 509</b>		<b>4 509</b>
<b>Etat produits à recevoir</b>	<b>107</b>		<b>107</b>	<b>38</b>		<b>38</b>
<b>Impôts différés actif</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>175</b>		<b>175</b>
<b>Produits à recevoir</b>	<b>162</b>		<b>162</b>	<b>115</b>		<b>115</b>
<b>Compte courant Eurofactor</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>16</b>		<b>16</b>
<b>Retenue garantie Eurofactor</b>	<b>115</b>		<b>115</b>	<b>202</b>		<b>202</b>
<b>Comptes courants</b>	<b>2 437</b>		<b>2 437</b>	<b>2 138</b>		<b>2 138</b>
<b>Débiteurs divers</b>	<b>254</b>		<b>254</b>	<b>259</b>		<b>259</b>
<b>Charges const. d'avance liées aux marchandises</b>	<b>4 084</b>		<b>4 084</b>	<b>4 182</b>		<b>4 182</b>
<b>Autres</b>	<b>24</b>		<b>24</b>	<b>84</b>		<b>84</b>
<b>Charges const. d'avance</b>	<b>5 034</b>		<b>5 034</b>	<b>5 209</b>		<b>5 209</b>
<b>Total</b>	<b>26 273</b>	<b>62</b>	<b>26 212</b>	<b>26 280</b>	<b>62</b>	<b>26 217</b>

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

Les autres créances incluent un montant de 115 milliers d'euros correspondant à la 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.

Au 30 septembre 2024, le poste « Etat » est constitué notamment d'une créance d'impôt de 1 812 milliers d'euros suite aux versements d'acomptes d'impôt société contre 1 003 milliers d'euros au 31 mars 2024.

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.

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

Suite à la mise en application du nouveau règlement ANC N° 2020-01, les pertes latentes de change sont désormais comptabilisées en tant qu'écart 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 2024, ces écarts de conversion actif sont constatés dans le poste « Autres » et s'élèvent à 6 milliers d'euros contre 72 milliers d'euros au 31 mars 2024.

### 3.10 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

<i>Valeurs</i>	Du 01/04/2024 au 30/09/2024			Du 01/04/2023 au 31/03/2024		
	Brutes	Prov.	Nettes	Brutes	Prov.	Nettes
<b>Valeurs mob. de placement</b>	<b>2 419</b>	<b>(1 273)</b>	<b>1 146</b>	<b>2 561</b>	<b>(1 226)</b>	<b>1 336</b>
<b>Total</b>	<b>2 419</b>	<b>(1 273)</b>	<b>1 146</b>	<b>2 561</b>	<b>(1 226)</b>	<b>1 336</b>

Les valeurs mobilières de placement correspondent principalement aux 47 981 actions auto-détenues par la société GROUPE LDLC au 30 septembre 2024 contre 56 381 actions au 31 mars 2024.

L'écart de 8 400 actions auto-détenues constaté s'explique par l'attribution gratuite d'actions au profit des salariés de la société GROUPE LDLC au 30 septembre 2024 (voir note 3.13).

Au 30 septembre 2024, les 47 981 actions auto-détenues, comprennent 29 081 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 1 273 milliers d'euros contre une provision de 1 226 milliers d'euros au 31 mars 2024 pour le même nombre d'actions.

### 3.11 DISPONIBILITES

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 31/03/2024
<b>Disponibilités</b>	<b>25 692</b>	<b>33 291</b>
<b>Total</b>	<b>25 692</b>	<b>33 291</b>

### 3.12 CAPITAUX PROPRES ET RESULTAT PAR ACTION

#### ✓ Répartition du capital au 30 septembre 2024

Au 30 septembre 2024, 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 2024 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>1 222 246</b>	<b>19,80%</b>	<b>25,01%</b>
<b>Caroline de la CLERGERIE</b>	<b>628 579</b>	<b>10,18%</b>	<b>12,15%</b>
<b>Olivier de la CLERGERIE</b>	<b>627 244</b>	<b>10,16%</b>	<b>12,06%</b>
<b>Suzanne de la CLERGERIE</b>	<b>9 103</b>	<b>0,15%</b>	<b>5,44%</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 2023</b>	<b>6 171 776</b>	<b>150 685</b>	<b>142 481</b>
<b>Nouvelles actions</b>			
<b>Rachats d'actions (cessions)</b>		<b>4 685</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>		<b>(86 100)</b>	<b>(86 100)</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>(3 258)</b>	
<b>Attribution d'actions gratuites</b>		<b>(8 400)</b>	<b>(8 400)</b>
<b>Total au 30 septembre 2024</b>	<b>6 171 776</b>	<b>57 612</b>	<b>47 981</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 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Numérateur</b>		
Résultat net revenant aux actionnaires de la société	(7 321)	(3 567)
Résultat net pour le calcul du résultat par action dilué	(7 321)	(3 567)
<b>Dénominateur</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat par action de base	6 162 145	6 162 384
<b>Effet des actions ordinaires dilutives</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat par action dilué	6 162 145	6 162 384
Résultat net par action (en €)	(1,19)	(0,58)
Résultat net dilué par action (en €)	(1,19)	(0,58)

### 3.13 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste s'analyse comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024					Du 01/04/2023 au 31/03/2024					
	Solde ex. antér.	Prov Risq & Ch Const/ex	Mont. util. /ex.	Mont. non util. rep/ex.	Total	Solde ex. antér.	Var. de périm.	Prov Risq & Ch Const/ex	Mont. util. /ex.	Mont. non util. rep/ex.	Total
Garanties clients	324	429	(324)	(0)	429	107		324	(107)		324
Ind. fin carrière	5 098	1 199		(909)	5 388	4 847	74	1 182	(7)	(998)	5 098
Litiges prud'homal	0	0			0	1			(1)		0
Provisions pour risques	0	700			700	0					0
Loyer & charges locatives	1 411	4	(261)		1 154	1 821		79	(489)		1 411
Attrib. actions gratuites	281	381	(168)		494	425		1 052	(1 074)	(122)	281
Pertes latentes de change	72	6	(72)		6	11		72	(11)		72
Autres provisions	98	40	(98)		40	159		98	(159)		98
<b>Total</b>	<b>7 284</b>	<b>2 760</b>	<b>(923)</b>	<b>(909)</b>	<b>8 211</b>	<b>7 373</b>	<b>74</b>	<b>2 807</b>	<b>(1 850)</b>	<b>(1 121)</b>	<b>7 284</b>

La société n'a pas connaissance au 30 septembre 2024 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°2013-02 du 7 novembre 2013 émise par l'Autorité des Normes Comptables.

Les principales hypothèses utilisées au 30 septembre 2024 pour le calcul de la provision d'indemnités de fin de carrière sont les suivantes :

Hypothèses retenues	Au 30 septembre 2024	Au 31 mars 2024
<b>Hypothèses économiques</b>		
Taux de croissance des salaires cadres	2,50 %	2,5 %
Taux de croissance des salaires non cadres	2,50 %	2,5%
Taux d'actualisation par référence à l'Iboxx Corporates AA	3.20 %	3.40%
Durée moyenne résiduelle d'activité	12 à 29 ans	12 à 31 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 2024 dans le cadre de l'application de la méthode du corridor s'élève à (165) 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

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

Au 30 septembre 2024, une provision pour risques de 700 milliers d'euros est constatée en lien avec l'intégration de Rue du Commerce.

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

Plusieurs plans d'attribution d'actions gratuites sont en cours. Ces avantages sont étalés sur la période d'acquisition.

La provision pour charges de 494 milliers d'euros comptabilisée au 30 septembre 2024 est destinée à couvrir la sortie probable de ressources pour chacune des tranches des plans de 2022 et 2024, en fonction de la probabilité d'atteinte des conditions de présence et du prorata de service rendu.

La contrepartie de cette provision est une charge de personnel.

Au 30 septembre 2024, 8 400 actions ont été attribuées définitivement.

### *Garanties clients*

La hausse des provisions pour garanties clients s'explique principalement par la mise en place à compter du 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 et justifie une provision à hauteur de 368 milliers d'euros au 30 septembre 2024 contre 258 milliers d'euros au 31 mars 2024 (voir note 4.2).

### *Evolution de la structure logistique*

Compte tenu de la fermeture de l'entrepôt logistique situé à Gennevilliers une provision de 1 331 milliers d'euros avait été constituée au 31 mars 2024.

Au 30 septembre 2024, cette provision a été reprise pour un montant de 218 milliers d'euros ce qui correspond aux 6 mois de loyers écoulés sur la période et constatés dans le poste « Autres achats charges externes ».

Cette provision correspond aux charges liées à la cessation d'utilisation de cet entrepôt situé à Gennevilliers et est calculée du 1<sup>er</sup> octobre 2024 jusqu'à la fin du bail.

## **3.14 EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES**

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 31/03/2024
<b>Emprunts</b>	<b>2 929</b>	<b>2 679</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A plus de cinq ans</b>	<b>2 929</b>	<b>2 679</b>
<b>Emprunts</b>	<b>8 321</b>	<b>7 660</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Entre trois et cinq ans</b>	<b>8 321</b>	<b>7 660</b>
<b>Emprunts</b>	<b>17 060</b>	<b>17 977</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Entre un et trois ans</b>	<b>17 060</b>	<b>17 978</b>
<b>Total des dettes financières long terme</b>	<b>28 310</b>	<b>28 317</b>
<b>Emprunts</b>	<b>10 642</b>	<b>9 375</b>
<b>Intérêts courus/emprunt</b>	<b>60</b>	<b>95</b>
<b>Dettes sur contrats de location financement</b>	<b>12</b>	<b>21</b>
<b>A moins d'un an</b>	<b>10 713</b>	<b>9 491</b>
<b>Total des dettes financières court terme</b>	<b>10 713</b>	<b>9 491</b>
<b>Total des dettes financières</b>	<b>39 023</b>	<b>37 807</b>
<b>Dépôts reçus en garantie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Banques</b>	<b>162</b>	<b>145</b>
<b>Comptes courants</b>	<b>219</b>	<b>229</b>
<b>Endettement financier</b>	<b>39 405</b>	<b>38 182</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.

## 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 2024.

### 3.15 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 31/03/2024
<b>Fournisseurs</b>	<b>53 298</b>	<b>54 057</b>
<b>Fournisseurs effets à payer</b>	<b>17 389</b>	<b>23 005</b>
<b>Fournisseurs factures non parvenues</b>	<b>5 908</b>	<b>4 997</b>
<b>Total</b>	<b>76 595</b>	<b>82 059</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 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 31/03/2024
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes</b>	<b>5 171</b>	<b>4 897</b>
<b>Dettes envers le personnel</b>	<b>8 561</b>	<b>8 704</b>
<b>Dettes envers les organismes sociaux</b>	<b>4 607</b>	<b>4 877</b>
<b>Etat (impôt sur les bénéfiques, TVA, autres)</b>	<b>7 711</b>	<b>8 439</b>
<b>Impôts différés passif</b>	<b>1 282</b>	<b>1 558</b>
<b>Clients autres avoirs &amp; avoirs à accorder</b>	<b>1 556</b>	<b>1 283</b>
<b>Dettes diverses</b>	<b>1 558</b>	<b>135</b>
<b>Dividendes à payer</b>	<b>2 469</b>	<b>0</b>
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>5 156</b>	<b>3 495</b>
<b>Total</b>	<b>38 071</b>	<b>33 388</b>

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

Au 30 septembre 2024, la diminution des dettes envers l'Etat provient notamment de la TVA à décaisser qui s'élève à 4 514 milliers d'euros contre 5 245 milliers d'euros au 31 mars 2024.

Au 30 septembre 2024, un impôt différé passif est comptabilisé au titre de la marque Matériel.net pour 322 milliers d'euros et au titre des contrats Apple pour 3 071 milliers d'euros, contre respectivement 429 et 3 174 milliers d'euros au 31 mars 2024.

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 463 milliers d'euros et relatif à la marque Rue du Commerce pour 2 133 milliers d'euros au 30 septembre 2024 contre 529 milliers d'euros au 31 mars 2024 au titre de la marque Top Achat.

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

Au 30 septembre 2024, ces écarts de conversion passif sont constatés dans le poste « Dettes diverses » et s'élèvent à 85 milliers d'euros contre 3 milliers d'euros au 31 mars 2024.

Au 30 septembre 2024, l'augmentation du poste « Dettes diverses » est essentiellement due à des versements liés à la marketplace Rue du Commerce pour un montant de 1 359 milliers d'euros.

Le poste « Dividendes à payer » d'un montant de 2 469 milliers d'euros correspond au dividende de 0,40 euro par action au titre de l'exercice clos au 31 mars 2024 qui a été mis en paiement le 4 octobre 2024.

Le poste « Produits constatés d'avance » correspond essentiellement à l'étalement des « Packs garantis » facturés aux clients pour 2 628 milliers d'euros et au retraitement en moyenne des deux derniers jours de chiffre d'affaires du mois de septembre pour 1 727 milliers d'euros.

## 4 NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 4.1 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024			Du 01/04/2023 au 30/09/2023		
	France métropole	Export	Total	France métropole	Export	Total
<b>Vente m/ses</b>	<b>208 208</b>	<b>22 125</b>	<b>230 333</b>	<b>230 376</b>	<b>23 397</b>	<b>253 773</b>
<b>Prest. vendues*</b>	<b>11 553</b>	<b>1 826</b>	<b>13 380</b>	<b>11 369</b>	<b>1 735</b>	<b>13 104</b>
<b>Total</b>	<b>219 762</b>	<b>23 951</b>	<b>243 713</b>	<b>241 745</b>	<b>25 132</b>	<b>266 878</b>

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

Au 30 septembre 2024, 90 % du chiffre d'affaires est réalisé en France Métropole contre 91 % au 30 septembre 2023.

### 4.2 DOTATIONS ET REPRISES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Dot. et rep. aux amortissements des immobilisations</b>	<b>(4 377)</b>	<b>(4 470)</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour indemnités de fin de carrière</b>	<b>(290)</b>	<b>(134)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour dépréciation des stocks</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(342)</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour dépréc. des créances</b>	<b>12</b>	<b>193</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. loyer/chges locatives</b>	<b>257</b>	<b>97</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour garantie clients</b>	<b>(105)</b>	<b>(125)</b>
<b>Dot. et rep. aux provisions pour écarts de conversion</b>	<b>66</b>	<b>(184)</b>
<b>Dot. et rep. aux prov. pour risques</b>	<b>(700)</b>	<b>0</b>
<b>Dotations et reprises diverses</b>	<b>70</b>	<b>128</b>
<b>Total dotations et reprises aux amort. et aux provisions</b>	<b>(6 161)</b>	<b>(4 838)</b>

Les chiffres en (-) correspondent à une charge.

Le plan d'amortissement de trois projets arrivés à échéance explique une baisse des dotations aux amortissements des immobilisations à hauteur de 423 milliers d'euros au 30 septembre 2024.

Cette diminution des dotations est neutralisée en partie au 30 septembre 2024 par la dotation aux amortissements :

- de la marque Rue du Commerce suite à l'acquisition du fonds de commerce de la société Rue du Commerce le 10 juillet 2024 à hauteur de 127 milliers
- de l'actif incorporel constitué par le contrat avantageux qui lie la société A.C.T.I.MAC avec le fournisseur APPLE à hauteur de 110 milliers d'euros
- du nouvel outil logistique mise en service en octobre 2023 à hauteur de 98 milliers d'euros.

La hausse des dotations aux provisions d'indemnités de fin de carrière est principalement liée à la baisse du taux d'actualisation (voir note 3.13).

Conformément à l'entrée en application du nouveau règlement de l'ANC 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 2024, la dotation nette sur écarts de change représente un produit de 66 milliers d'euros.

Suite à l'intégration de Rue du Commerce au 10 juillet 2024, une provision pour risques de 700 milliers d'euros est constituée au 30 septembre 2024.

### 4.3 RESULTAT FINANCIER

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Reprise de provisions pour dépréciation d'éléments financiers</b>	<b>38</b>	<b>0</b>
<b>Autres produits financiers</b>	<b>135</b>	<b>242</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>173</b>	<b>242</b>
<b>Intérêts des emprunts</b>	<b>(434)</b>	<b>(430)</b>
<b>Intérêts bancaires</b>	<b>(14)</b>	<b>(0)</b>
<b>Intérêts compte courant</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Commissions de financement</b>	<b>(56)</b>	<b>(70)</b>
<b>Dotations de provisions pour dépréciation d'éléments financiers</b>	<b>(47)</b>	<b>(10)</b>
<b>Dotations aux prov. pour indemnités de fin de carrière</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Autres charges financières</b>	<b>(2)</b>	<b>4</b>
<b>Charges financières</b>	<b>(554)</b>	<b>(505)</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(381)</b>	<b>(264)</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 2024, les écarts actuariels constatés sur le semestre s'élèvent à 165 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.

La cession des titres Presse non Stop justifie la reprise de provisions pour dépréciation d'éléments financiers à hauteur de 38 milliers d'euros.

Les autres produits financiers proviennent principalement des revenus des comptes courants à hauteur de 67 milliers d'euros et d'intérêts créditeurs à hauteur de 53 milliers d'euros.

Les dotations de provisions pour dépréciation d'éléments financiers s'expliquent par l'évaluation au cours moyen du dernier mois de l'exercice de 29 081 actions propres acquises avec un objectif d'attribution de plan d'actions gratuites mais non attribuées à un plan déterminé au 30 septembre 2024.

#### 4.4 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Produits / cessions immobilisations</b>	<b>141</b>	<b>12</b>
<b>Reprises excep./provisions</b>	<b>143</b>	<b>168</b>
<b>Autres produits exceptionnels</b>	<b>49</b>	<b>186</b>
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>332</b>	<b>366</b>
<b>Valeur nette comptable des immob. cédées</b>	<b>(627)</b>	<b>(12)</b>
<b>Charges exceptionnelles rachat de ses actions</b>	<b>(143)</b>	<b>(106)</b>
<b>Dotations excep./dépréc. et provisions</b>	<b>(16)</b>	<b>(695)</b>
<b>Autres charges exceptionnelles</b>	<b>(20)</b>	<b>(582)</b>
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>(805)</b>	<b>(1 394)</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(473)</b>	<b>(1 028)</b>

Au 30 septembre 2024, la déconsolidation de la société Lyon Asvel Feminin justifie un produit de cession d'immobilisations de 141 milliers d'euros et une charge de valeur nette comptable des immobilisations cédées à hauteur de 513 milliers d'euros.

La cession des titres Presse non Stop explique une charge de valeur nette comptable des immobilisations cédées de 51 milliers d'euros.

L'attribution définitive d'actions gratuites justifie le poste de reprises exceptionnelles sur provisions et les charges exceptionnelles de rachat de ses actions pour un montant de 143 milliers d'euros au 30 septembre 2024 contre 106 milliers d'euros au 30 septembre 2023.

Au 30 septembre 2023, la dotation exceptionnelle sur dépréciation et provision de 695 milliers d'euros correspondait essentiellement à la dépréciation des investissements :

- de la société LDLC Event suite à son arrêt d'activité opérationnelle au 31 juillet 2023 à hauteur de 171 milliers d'euros
- liés à la fermeture de la boutique située à Orgeval de la société ADB Boutiques à hauteur de 213 milliers d'euros
- de l'entrepôt logistique de Gennevilliers fermé sur la période à hauteur de 283 milliers d'euros

Au 30 septembre 2023, les autres charges exceptionnelles et produits exceptionnels correspondaient essentiellement aux coûts de l'arrêt d'activité opérationnelle de la société LDLC Event à hauteur de respectivement 570 milliers d'euros et 158 milliers d'euros.

#### 4.5 IMPOT

Ce poste se décompose comme suit :

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>(7 321)</b>	<b>(3 567)</b>
<b>(Charge) Produit d'impôt courant</b>	<b>139</b>	<b>158</b>
<b>(Charge) Produit d'impôt différé</b>	<b>2 180</b>	<b>201</b>
<b>Résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>(135)</b>	<b>(331)</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(9 505)</b>	<b>(3 595)</b>
<b>Taux d'impôt théorique</b>	<b>25,83%</b>	<b>25,83%</b>
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>2 455</b>	<b>929</b>
<b>Différences permanentes</b>	<b>(424)</b>	<b>(40)</b>
<b>Crédits d'impôts</b>	<b>139</b>	<b>149</b>
<b>Impact retraitement conso sans impôt différé</b>	<b>172</b>	<b>(228)</b>
<b>Impact intégration fiscale</b>	<b>(14)</b>	<b>(213)</b>
<b>Impact changement de taux</b>	<b>6</b>	<b>10</b>
<b>Autres impacts</b>	<b>0</b>	<b>73</b>
<b>Déficits fiscaux antérieurement activés</b>	<b>(16)</b>	<b>(40)</b>
<b>Déficits fiscaux non activés</b>	<b>0</b>	<b>(279)</b>
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>2 319</b>	<b>360</b>

Au 30 septembre 2024, 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 société DLP CONNECT est intégrée fiscalement depuis le 1<sup>er</sup> avril 2024.

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.

## 5 AUTRES NOTES ANNEXES

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

	Du 01/04/2024 au 30/09/2024	Du 01/04/2023 au 30/09/2023
<b>AVANTAGES A COURT TERME</b>		
<b>Rémunérations fixes</b>	<b>647</b>	<b>685</b>
<b>Rémunérations variables</b>	<b>66</b>	<b>41</b>
<b>Total rémunérations accordées aux dirigeants</b>	<b>713</b>	<b>726</b>

### 5.2 ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan au 30 septembre 2024 n'ont que très peu évolué par rapport à ceux présentés dans l'annexe aux comptes consolidés clos au 31 mars 2024.

Le principal impact est un engagement pris suite à l'acquisition du fonds de commerce de Rue du Commerce, selon lequel la société GROUPE LDLC a signé un nantissement de 1<sup>er</sup> rang et sans concurrence des marques Rue du Commerce et RDC.fr Rue du Commerce au profit de la Caisse d'Epargne.



2015-2016



2016-2017



2017-2018



2018-2019



2019-2020



2020-2021



2021-2022



2022-2023



2023-2024



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**