



EBIZCUSS.com

Société anonyme au capital de 1.493 381.30 €

Siège social : 115 rue Cardinet

75 017 Paris

RCS de Paris : 388 081 390

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2010

**Le document de référence est disponible sans frais
au siège social de la société EBIZCUSS.COM et sur son site internet ebizcuss.com
et sur le site Internet [www. amf-france.org](http://www.amf-france.org).**

SOMMAIRE

A- <i>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDEES</i>	3
B- <i>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</i>	5
C- <i>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES</i>	6
D- <i>ANNEXE DES COMPTES</i>	7
E- <i>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE</i>	17
F- <i>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERES SEMESTRIELLE 2008</i>	18
G- <i>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</i>	19

A- COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDEES

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE
(Préparés selon les règles d'évaluation et de comptabilisation des IFRS)

ACTIF	<i>(en euros)</i>	30/06/2010	31/12/2009
Actifs non courants			
- Ecart d'acquisition		9 062 207	9 062 207
- Immobilisations incorporelles		783 966	805 930
- Immobilisations corporelles		1 567 599	1 638 687
- Immobilisations financières		559 342	569 714
- Impôts différés actif		385 274	385 274
Total actif non courant		12 358 387	12 461 812
Actifs courants			
- Stocks et en cours		3 217 129	3 146 301
- Avances et acomptes fournisseurs		132 876	98 992
- Clients et comptes rattachés		5 200 656	4 523 884
- Autres créances		908 157	795 713
- Disponibilités et VMP		3 525 830	6 026 444
- Charges constatées d'avance		118 854	88 936
Total actif courant		13 103 502	14 680 271
Total actifs		25 461 889	27 142 082
PASSIF	<i>(en euros)</i>		
Capitaux propres			
- Capital social		1 493 381	1 493 381
- Prime d'émission et d'apport		7 328 985	7 328 985
- Actions auto-détenues		(16 428)	(16 428)
- Réserves consolidées		2 430 025	2 067 247
- Résultat de l'exercice		(555 767)	362 777
Total capitaux propres		10 680 195	11 235 962
Passifs non courants			
- Emprunts et dettes financières diverses		238 799	512 243
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés		98 133	130 483
- Dettes fiscales et sociales		224 511	318 310
- Provision indemnités de fin de carrières		134 758	127 758
Total passifs non courants		696 201	1 088 795
Passifs courants			
- Provisions		42 000	42 000
- Emprunts et dettes financières diverses		578 447	1 382 521
- Dettes factor		1 902 243	1 469 166
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 915 773	9 634 720
- Dettes fiscales et sociales		2 590 524	2 241 563
- Autres dettes d'exploitation		4 436	6 977
- Produits constatés d'avance		52 069	40 379
Total passifs courants		14 085 492	14 811 716
Total passifs		25 461 889	27 142 082

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE
(Préparés selon les règles d'évaluation et de comptabilisation des IFRS)

(en euros)

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
	6 mois	6 mois	12 mois
Produits des activités ordinaires			
- Ventes de produits	25 360 682	24 933 860	51 552 606
- Prestations de services	2 214 953	2 509 598	5 354 081
Total Produits	27 575 635	27 443 458	56 906 687
Coût des ventes			
- Coûts des produits vendus	21 471 785	21 014 203	43 495 615
- Coûts des services	1 495 090	1 404 362	2 995 920
Total coût des ventes	22 966 875	22 418 565	46 491 535
Marge brute	4 608 760	5 024 893	10 415 152
Dotations aux amortissements	181 389	168 844	345 124
Autres Frais commerciaux et administratifs nets	4 839 475	4 639 235	9 640 153
Autres charges (produits) nets courants	(4 715)	(19 091)	(212 295)
Résultat opérationnel courant	(407 388)	235 905	642 170
Autres charges (produits) nets non courants	83 650	68 820	240 282
Résultat opérationnel	(491 038)	167 085	401 888
Charges financières	77 503	79 015	156 326
Produits financiers	12 785	78 294	137 287
Résultat financier	(64 719)	(721)	(19 040)
Résultat avant impôt	(555 757)	166 364	382 848
Charge (crédit) d'impôt	10	5 070	20 070
Résultat net part du groupe	(555 767)	161 293	362 777
Autres éléments du résultat global	0	0	0
Résultat global	(555 767)	161 293	362 777
Résultat net par action de base	(0.04)	0.01	0.02
Résultat net par action dilué	(0.04)	0.01	0.02

Nombre d'actions en circulations retenu pour le calcul :

1. du résultat par action de base	14 901 080	14 233 813	14 554 869
2. du résultat par action dilué	15 541 080	15 573 813	15 194 869

B - ETAT DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En euros)	Nombre D'actions	Capital	Primes d'émission et d'apports	Autres	Autres éléments du résultat global	Réserves + résultats Consolidées	Total
Au 01 janvier 2008	14 233 813	1 423 381	7 398 985		(42 713)	1 508 066	10 287 719
Résultat de la période						601 893	601 893
Au 31 décembre 2008	14 233 813	1 423 381	7 398 985		(42 713)	2 109 959	10 889 612
Autres (actions propres)				(11 756)			(11 756)
Résultat de la période						161 293	161 293
Au 30 juin 2009	14 233 813	1 423 381	7 398 985	(11 756)	(42 713)	2 271 252	11 039 150
Autres (actions propres)				(4 671)			(4 671)
Attribution d'actions gratuites	700 000	70 000	(70 000)				
Résultat de la période						201 483	201 483
Au 31 décembre 2009	14 933 813	1 493 381	7 328 985	(16 427)	(42 713)	2 472 736	11 235 962
Résultat de la période						(555 767)	(555 767)
Au 30 juin 2010	14 933 813	1 493 381	7 328 985	(16 427)	(42 713)	1 916 969	10 680 195

C - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En euros)</i>	Semestre Clos le <u>30/06/2010</u>	Semestre Clos le <u>30/06/2009</u>	Exercice Clos le <u>31/12/2009</u>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Résultat net	-555 767	161 293	362 777
Transfert de charges			
Elimination des éléments non monétaires			
Amortissements et provisions	181 389	142 402	260 990
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	2 121		32 700
Charges financières	13 100	13 100	26 200
Charges d'impôt	10	5 070	20 070
Autres charges d'intérêts	46 934	53 617	114 001
Impôt payé	-10		
Impôt différé actif			
Intérêts payés	-46 934	-53 617	-114 001
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
Stocks	-70 828	-150 550	4 936
Créances clients et comptes rattachés	-676 772	284 875	912 229
Autres actifs d'exploitation	-176 236	258 065	343 963
Fournisseurs et comptes rattachés	-753 627	-116 452	688 878
Dettes fiscales et sociales	245 222	110 108	-183 540
Autres dettes d'exploitation	9 151	23 974	1 083
Rachat de dettes			
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) l'exploitation	-1 782 247	731 886	2 470 286
Flux de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissements			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-83 458	-287 322	-498 888
Acquisition d'actions propres		-11 756	-16 428
Acquisition d'immobilisations financières	10 372	-17 388	- 55 781
Acquisition de filiales net de la trésorerie acquise			
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) les opérations d'investissement	-73 086	-316 466	-571 097
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement			
Augmentation de capital, net des frais d'émission			
Dette factor	433 077	-230 644	-273 842
Souscription d'emprunts auprès des établissements de crédit			
Remboursement d'emprunts auprès des établissements de crédit	-297 990	-294 040	-588 277
Variation nette des découverts bancaires	-780 367	155 187	358 398
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) des opérations de financement	-645 280	-369 497	-503 720
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-2 500 614	45 924	1 395 469
Trésorerie à l'ouverture	6 026 444	4 630 975	4 630 975
Trésorerie à la clôture	3 525 830	4 676 899	6 026 444

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

eBizzcuss.com est une société anonyme régie par les dispositions de la loi française, cotée sur Euronext Paris. Ces comptes semestriels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 août 2010. La société eBizzcuss.com et ses filiales (« le Groupe ») a pour objet la vente de produits et de services micro-informatique à une clientèle d'entreprises et de particuliers.

Le Groupe a également développé des sites de commerce électronique afin de proposer à ses clients une information en ligne et la possibilité de passer leurs commandes sur internet.

2. PRESENTATION ET PRINCIPES COMPTABLES

Règles générales d'établissement et de présentation

Les comptes consolidés au titre du 1^{er} semestre 2010 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'IASB tel qu'adoptées par l'union européenne au 30 juin 2010.

Le référentiel est disponible sur le site internet de la commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm#adopted-commission.

Les comptes consolidés au 30 juin 2010 sont établis selon les principes de la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » et les règles et méthodes comptables sont identiques à celles appliquées dans les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2009.

Notamment, le Groupe applique :

- la norme IFRS 2 relative aux paiements en actions à compter du 1^{er} janvier 2004, aux plans mis en place après le 7 novembre 2002 et pour lesquels les droits ne sont pas encore acquis au 1^{er} janvier 2005.

- la norme IAS1R relative à la présentation des états financiers. Cette norme prévoit de communiquer une information pour chaque composant des capitaux propre (résultat de la période, autres éléments du résultat global, transaction avec les actionnaires) dans l'état de variation des capitaux propres. Le Groupe a opté pour la présentation d'un état unique de résultat global consolidé.

Toutefois, le 27 octobre 2006, la société eBIZCUSS a absorbé la société CIGAL, identifiée comme l'acquéreur conformément aux principes de l'IFRS 3-Regroupement d'entreprises. Compte tenu du principe dit de l'acquisition inversée, les capitaux propres 2006 de la société ont fait l'objet d'ajustements interne ligne à ligne, pour refléter le capital social, les comptes de primes et réserves de la société eBizzcuss.com. Compte tenu de la complexité de l'opération, il n'a été retraité que les autres éléments du résultat global à compter de cette opération.

En 2009 et au 30 juin 2010, il n'a pas été constaté d'autres éléments du résultat global.

En ce qui concerne IFRS 8, *Segments opérationnels*, la norme n'impacte pas la présentation des états financiers. En effet, le Groupe opère sur deux secteurs opérationnels, la distribution de matériels informatiques et la réalisation de prestations micro-informatiques. Le deuxième secteur représentant moins de 10% du CA du groupe, il a été considéré, conformément à IAS A4.9, que l'information sectorielle relative à cette activité n'était pas significative. Au niveau géographique, la majeure partie des actifs et du résultat opérationnel est localisée en France.

Les normes, amendements et interprétations endossés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2010 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes du Groupe.

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation les nouvelles normes, amendements et interprétations d'application ultérieure, adoptés par l'Union Européenne, qui ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les comptes du Groupe.

Utilisation d'estimations

L'élaboration des états financiers, conforme aux principes comptables généralement admis, s'appuie nécessairement sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants figurant dans les états financiers. Ces estimations sont déterminées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles servent de base à l'exercice du jugement dans le cadre des valeurs comptables de certains actifs et passifs. Ces hypothèses et estimations sont revues à chaque clôture. Les résultats réalisés par la suite peuvent différer de ces estimations.

La crise financière et économique accroît les difficultés d'évaluation et d'estimation de certains actifs et passifs ainsi que les évolutions d'activités.

Les estimations et hypothèses sont notamment sensibles en matière de tests de perte de valeur des actifs immobilisés et d'évaluation des impôts différés actif qui sont largement fondés sur les estimations de flux de trésorerie futurs et des hypothèses de taux d'actualisation et de taux de croissance.

Principes de préparation des comptes

Le compte de résultat est présenté par destination.

Les postes du bilan sont présentés suivant la classification actifs courants et non courants, passifs courants et non courants.

Les actifs destinés à être cédés ou consommés au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie constituent les actifs courants du Groupe. Les autres actifs constituent les actifs non courants. Les dettes échues au cours du cycle d'exploitation normal du Groupe ou dans les douze mois suivant la clôture de l'exercice représentent les dettes courantes. Les autres dettes sont non courantes.

Le tableau des flux est présenté suivant la méthode indirecte.

Principes de consolidation

Comme indiqué ci-dessus, seules les sociétés objet des opérations de rapprochement avec le groupe eBizcuss.com dans lesquelles le Groupe Ebizcuss.com exerce un contrôle exclusif ont été consolidées par intégration globale.

Toutes les transactions entre les sociétés intégrées ainsi que les résultats internes au Groupe ont été éliminés.

La date de clôture des comptes du groupe et de ses filiales est le 31 décembre.

La durée d'exercice de toutes les sociétés du groupe est de douze mois.

Liste des filiales consolidées

Le 01 avril 2009 Ebizcuss.com a constitué une société filiale à 100% Energy Products.

Au 30 juin 2010, les sociétés suivantes sont consolidées par intégration globale :

	Ville	N° SIREN	% de contrôle et d'intérêt
KA SERVICES	PARIS 11 ^e	449 034 875	100 %
IC MARSEILLE	PARIS 4 ^e	352 063 333	100 %
IC NANTES	PARIS 4 ^e	380 193 730	100 %
IC PC	PARIS 4 ^e	391 269 131	100 %
IC TOULOUSE	PARIS 4 ^e	378 268 205	100 %
ENERGY PRODUCTS	PARIS 17 ^e	511 302 176	100 %
MOTEK BV	BRUXELLES	463 250 719	100 %

Regroupements d'entreprises

La méthode de l'acquisition est utilisée pour comptabiliser les acquisitions de filiales. Le coût d'acquisition correspond à la juste valeur des actifs remis, des passifs encourus ou assumés et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur à la date de l'acquisition, auxquels s'ajoutent les coûts directement attribuables à l'acquisition.

Les actifs acquis identifiés, les passifs éventuels repris lors du regroupement d'entreprises sont évalués à la juste valeur à la date d'acquisition. La différence positive entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs et passifs éventuels identifiables acquis est enregistrée comme écart d'acquisition à l'actif du bilan. Si cette différence est négative, elle est enregistrée directement en résultat. Lorsque la comptabilisation initiale d'un regroupement d'entreprises ne peut être déterminée que provisoirement, les ajustements des valeurs attribuées provisoirement doivent être constatés dans un délai de douze mois à compter de la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition constatés lors des regroupements d'entreprise ne sont pas amortis.

Produits des activités ordinaires

Les ventes de biens sont enregistrées lorsque la preuve d'un engagement contractuel est établie, que le prix de vente est fixé ou peut être contractuellement déterminé, que le recouvrement est probable et que la Société a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens. Dans le cas des ventes de marchandises effectuées par le Groupe, ces conditions sont généralement remplies lorsque la livraison des biens est effectuée. Le chiffre d'affaires publicitaire et de prestations de services est étalé le cas échéant en fonction de l'avancement de la prestation.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux actifs iront à l'entreprise et que leur coût peut être évalué de façon fiable. Ces immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition, ou, pour celles acquises lors de regroupement d'entreprises, sont enregistrées à la juste valeur déterminée à la date d'acquisition. L'amortissement (pour les immobilisations dont la durée de vie n'a pas été considérée comme indéfinie) est calculé selon la méthode linéaire sur la durée probable d'utilité, allant de 3 à 10 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont des biens par nature durables détenus par l'entreprise pour être utilisés par elle ou loués à des tiers. Elles sont comptabilisées lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables à l'actif iront à l'entreprise et qu'elles peuvent être évaluées de façon fiable. Ces immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût des immobilisations inclut le coût d'acquisition ou le coût de production ainsi que les coûts directement attribuables pour disposer du bien dans son lieu et dans ses conditions d'exploitation. Lorsqu'une immobilisation corporelle comprend des composants significatifs ayant des durées de vie différentes, ils sont comptabilisés séparément. Les dépenses de maintenance et de réparation sont généralement enregistrées en charges au cours de la période où elles sont encourues. Les dépenses relatives au remplacement ou au renouvellement d'un composant d'immobilisation corporelle sont capitalisées et enregistrées comme un actif distinct et l'actif remplacé est sorti du bilan.

Les biens détenus en crédit-bail ou dans le cadre d'un contrat de location financement sont immobilisés et amortis sur la durée de vie du bien.

L'amortissement est calculé sur la durée probable d'utilisation du bien, selon les modalités suivantes :

Agencements, aménagements divers	10 ans linéaire
Matériel informatique.....	3 à 5 ans linéaire
Mobilier de bureau.....	10 ans linéaire
Matériel de transport.....	4 à 5 ans linéaire

eBizcuss.com n'a pas retenu l'option prévue dans IFRS 1 de réévaluation des immobilisations corporelles à leur juste valeur à la date de transition.

Dépréciations d'actifs

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation une fois par an lors de la clôture annuelle et à chaque fois qu'il survient des indicateurs de risque que leur valeur recouvrable puisse être inférieure à leur valeur comptable. Les tests de dépréciation sont fondés sur des estimations des résultats calculés en fonction des taux de marges et de croissance de CA sur les cinq prochaines années. Le montant de la dépréciation enregistré correspond à l'excédent de la valeur comptable sur la valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé de la juste valeur diminuée des coûts de cession et de la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est notamment appréciée selon la méthode des flux de trésorerie futurs actualisés.

Pour la réalisation des tests, les actifs sont testés au niveau des unités génératrices de trésorerie sur la base d'un découpage opérationnel. Le taux d'actualisation retenu est déterminé selon la méthode du coût moyen pondéré du capital (WACC).

Les hypothèses utilisées dans la détermination des flux de trésorerie actualisés pour le besoin des tests d'impairment sont : WACC : 12.65 % ; Taux de croissance à l'infini : 2 % ; période de projection : 5 ans

Une provision a été constituée en 2006 sur l'activité de service de la filiale KA Services pour un montant de 250 000 €.

Aucune nouvelle provision n'a été constituée en 2009 et 2010.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées de dépôts et cautionnements versés.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode du coût unitaire moyen pondéré. La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les stocks sont dépréciés lorsque leur valeur nette de réalisation (prix de vente net des coûts de sortie) est inférieure à leur coût.

Créances clients

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsqu'une perte est jugée probable, en fonction de l'ancienneté de la créance.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent la trésorerie en banque, la caisse, les dépôts à terme et les autres placements de trésorerie à court terme dont l'échéance est de trois mois ou moins à la date d'acquisition, et ne présentant pas de risque significatif de taux. La définition de la trésorerie et équivalents de trésorerie du tableau des flux de trésorerie correspond à celle du bilan.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre valeur en euros à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est constatée en résultat.

Juste valeur des instruments financiers

A l'exception de la provision retraite, les passifs non courants du Groupe correspondent principalement au solde de la part non courante des dettes provenant du sous-groupe International Computer et antérieures au redressement judiciaire d'International Computer dont le règlement est étalé sur une période résiduelle de 2 ans à compter du 30 juin 2010 (cf Note 11) ; la juste valeur de ces éléments de passifs est proche de leur valeur comptable au 30 juin 2010, ces dettes ayant été évaluées à leur juste valeur dans le cadre de la comptabilisation de l'acquisition d'International Computer selon la méthode de la juste valeur.

La juste valeur des autres instruments financiers du Groupe, présentés comme actifs et passifs d'exploitation, comprenant les disponibilités, les créances, les dettes d'exploitation et les charges à payer, diffère peu de leur valeur d'inventaire, en raison de leurs échéances à court terme.

Relations avec les clients et les fournisseurs

La plupart des créances clients du Groupe font l'objet d'une couverture auprès d'un organisme d'assurance crédit.

Le Groupe a réalisé environ 39 % de ses approvisionnements auprès d'un même fournisseur au cours de l'exercice 2009 et 42 % au cours de l'exercice 2010. Le Groupe considère que ce fournisseur pourrait être remplacé s'il ne répondait plus à ses besoins.

Provisions

Des provisions sont comptabilisées lorsque, à la clôture de l'exercice, il existe une obligation du groupe à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières sont initialement enregistrés à leur juste valeur, ajustée des coûts de transaction directement imputables à l'émission du passif financier. Ils sont évalués ultérieurement à la valeur nominale du solde correspondant aux différents tableaux d'amortissements émis par les organismes de crédit.

Impôt sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices est calculée sur la base de l'impôt courant et de l'impôt différé qui résulte des différences temporaires entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et passifs figurant au bilan ainsi que des reports déficitaires. L'impôt différé est calculé selon la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés relatifs aux reports fiscaux déficitaires ne sont reconnus que lorsqu'il existe une forte probabilité de récupération de ces derniers. L'évaluation du caractère recouvrable de l'actif net d'impôt différé comporte des éléments d'appréciation de la part de la direction dans la mesure où elle est notamment fondée sur des estimations de résultats imposables futurs.

Frais liés aux sites Internet

Les frais de conception et de développement des sites concourant directement à l'activité du Groupe sont comptabilisés en immobilisations incorporelles et amortis sur la durée d'utilisation probable des sites.

Les frais de conception et de développement des autres sites, et les frais de maintenance sont comptabilisés en charges.

Engagements sociaux à long terme

Les engagements sociaux à long terme regroupent les engagements en matière d'indemnités de fin de carrière et le cas échéant la participation des salariés. Conformément à IAS 19 « avantage du personnel » dans le cadre des régimes à prestations définies, les engagements de retraites correspondant aux indemnités de fin de carrière, sont évalués suivant la méthode des unités de crédits projetées au prorata de l'ancienneté.

Résultat net par action

Le résultat net par action est calculé en divisant le résultat net part du groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Le résultat dilué par action est calculé en tenant compte de toutes les options de souscription d'actions et autres instruments donnant un accès différé au capital, comme s'ils avaient été exercés au début de la période ou à leur date d'attribution si ces dernières sont postérieures, sauf lorsque ces instruments ont un caractère anti-dilutif.

Actions propres

Les actions auto-détenues sont enregistrées directement en capitaux propres. Le produit éventuel de la cession des actions propres est inscrit directement en capitaux de propres de sorte que les plus values ou moins values de cessions n'affectent pas le résultat net du groupe.

Evaluation des indemnités d'assurances à recevoir

Une de nos boutiques a subi fin 2009 un dégât des eaux qui l'a contrainte à fermer pendant deux mois.

Nous avons fait une déclaration de sinistre auprès de notre assureur, sur les dommages suivants :

- Remise en état du point de ventes (sur la base des dépenses engagées)	26 840 €
- Remboursement du matériel détériorés	11 626 €
- Perte d'exploitation estimées selon la marge brute dégagée sur l'exercice antérieur (2008) au cours des deux mois de fermeture	121 380 €

Ces montants correspondent à l'indemnité d'assurance que notre société espère recouvrer. A ce titre, notre assureur nous a fourni le 9 mars 2010 un courrier de reconnaissance du préjudice subi sur les trois points précédemment mentionnés. Par contre, nous n'avons pas obtenu, la confirmation écrite du montant de l'indemnité acceptée par notre assureur. Une expertise, diligentée par notre assureur, est actuellement en cours.

Le produit à recevoir total comptabilisé dans les comptes d'Ebizcuss en 2009 au titre de l'indemnisation du dommage subi s'élève à 159 847 €. Le poste n'a pas évolué au 30/06/2010.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Exercice 2008

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler.

Exercice 2009

Constitution le 01 avril 2009 de la société Energy Products, filiale à 100 % de la société Ebizcuss.

Premier semestre 2010

Aucune évolution du périmètre de consolidation n'est à signaler.

4. ECART D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisitions ont été constatés lors de l'établissement du bilan d'ouverture du groupe au 31 décembre 2005 et lors de différentes opérations de croissance externe du groupe.

Dans le cadre de la fusion inversée entre le groupe Ebizcuss et Motek un écart d'acquisition a été constaté pour un montant de 474 K€ (sur la base du cours de bourse du 01 novembre 2006, soit 1,72 euros) correspondant à l'actif net apporté par eBizcuss.com.

- MOTEK	=	6 300 610
- CGS	=	388 871
- MOTEK BV	=	184 060
- Burotic Way	=	80 029
- EBIZCUSS	=	474 174
- CGM	=	628 934
- KA SERVICES	=	1 255 529
TOTAL BRUT		9 312 207
Provision		250 000
TOTAL NET		9 062 207

5. IMMOBILISATIONS

	31 décembre 2009	Augmentation	Diminution	30 juin 2010
Immobilisations incorporelles	1 900 003	17 351		1 917 354
Immobilisations corporelles	3 223 798	66 107	2 734	3 287 171
Avances sur immobilisations				
Total	5 123 801	83 458	2 734	5 204 525

6. AMORTISSEMENTS

	31 décembre 2009	Dotation	Reprise	30 juin 2010
Immobilisations incorporelles	1 094 073	39 315		1 133 388
Immobilisations corporelles	1 585 111	135 074	613	1 719 572
Total	2 679 184	174 389	613	2 852 960

7. STOCKS

Les stocks se décomposent comme suit :

	30.06.2010	31.12.2009
Matières premières	78 760	54 399
Marchandises	3 236 620	3 183 998
Sous total valeur brute	3 315 380	3 238 397
Provisions	(98 251)	(92 096)
Stocks (net)	3 217 129	3 146 301

8. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2010, le capital social de la Société s'élève à 1 493 381 euros divisés en 14 933 813 actions de 0,1 euro chacune. La société détient en propre au 30 juin 2010 32 733 actions.

En vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2006 le conseil d'administration du 30 juin 2006 a décidé d'attribuer gratuitement 530 000 bons de souscription de parts de créateur d'entreprise (BSPCE). Chaque bon est incessible et donne droit à son titulaire de souscrire une action nouvelle de la société au prix unitaire de 1,23 euro. En tout état de cause, les BSPCE sont exerçables au plus tard dans les huit jours précédant l'expiration de la période de cinq ans suivant la date de leur attribution. Faute d'exercer ce droit, les bons sont caducs. En cas de perte de la qualité de salarié ou de dirigeant fiscalement assimilé à un salarié, les BSPCE exerçables doivent l'être dans un délai de 30 jours à compter de la date effective de cessation du contrat de travail ou du mandat social.

En vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 29 juin 2007, le conseil d'administration du 10 juillet 2007 a décidé d'attribuer gratuitement 700 000 actions nouvelles qui ont été créées le 10 juillet 2009. Au vu d'une situation financière intermédiaire établie au 30 juin 2009, l'augmentation de capital qui s'en est suivie à eu l'incidence suivante pour les actionnaires :

	Quote-part des capitaux propres	Participation de l'actionnaire en %
Avant émission des actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0.78 €	1%
Après émission de 700 000 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0.74 €	0.95%
Après émission de 700 000 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital et sur une base diluée	0.71 €	0.91%

En vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 27 juin 2008, le conseil d'administration du 19 décembre 2008 a décidé d'attribuer gratuitement 110 000 actions nouvelles. La période d'acquisition a une durée de 2 années pendant laquelle les bénéficiaires ne sont pas titulaires des actions et les droits résultant de cette attribution sont incessibles.

9. PROVISIONS

Les variations du poste provisions pour risques et charges s'analysent comme suit :

	31.12.2009	Dotations	Utilisations	Reprises sans utilisation	30.06.2010
Provisions	42 000	-	-	-	42 000
Total	42 000	-	-	-	42 000

Les provisions pour litiges sont constituées à hauteur de la meilleure évaluation du risque réalisée par le Groupe. Les dotations et les reprises de l'exercice correspondent à des litiges sociaux.

Au 30 juin 2010 les provisions se décomposent comme suit :

- Provisions sur prud'hommes 42 000
- Autres -

10. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES, DETTE FACTOR

	30.06.2010	31.12.2009
Passif non courant		
Emprunts et dettes financières à plus d'un an RJ	17 216	24 585
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	221 583	487 658
Comptes courants associés		
Total du passif financier non courant	238 799	512 243
Passif courant		
Dette factor	1 902 243	1 469 166
Découverts bancaires	-	780 367
Emprunts auprès des établissements de crédit	562 033	585 740
Emprunts et dettes financières RJ à moins d'un an	16 414	16 414
Total du passif financier courant	2 480 690	2 851 687
Total du passif financier	2 719 489	3 363 930

Au 30 juin 2010, le solde des emprunts auprès des établissements de crédit correspond à :

- un emprunt contracté par la société eBIZCUSS.COM en février 2005 pour un montant initial de 115 000 euros au taux de 3.12%.
- deux emprunts de 1 250 000 euros souscrit le 27 octobre 2006. Ces prêts ont une durée de cinq ans au taux de 4.6 % garantis par des nantissements portant sur les fonds de Gennevilliers, Magellan et rue du Renard.
- un emprunt contracté par la société eBIZCUSS.COM en janvier 2008 pour un montant initial de 200 000 euros au taux de 4,77%.

Au regard des critères définis par la norme IAS 39, les opérations d'affacturage réalisées par le Groupe ne permettent pas de considérer que la quasi totalité des risques a été transférée. En conséquence, les créances commerciales sont conservées au bilan et les opérations sont traitées comme des financements garantis.

Au 30 juin 2010, les échéances de remboursements des dettes financières sont les suivantes :

A moins d'un an :	2 480 690 euros
De un à cinq ans :	238 799 euros

11. ECHEANCES DES DETTES

Le passif lié au redressement judiciaire de l'ex International Computer S.A. au 30 juin 2010 porte sur un montant de 974 961 euros remboursables par échéances semestrielles en mars et septembre de chaque année jusqu'en 2012.

Les pourcentages de remboursement annuels sont progressifs : 6,25 % de septembre 2010 à mars 2011 et 7,5 % jusqu'en mars 2012.

Ce passif se répartit comme suit au bilan consolidé (en euros) :

Dettes Financières	33 630
Fournisseurs	185 647
Dettes fiscales et sociales	<u>436 049</u>
Total	<u>655 329</u>

12. IMPOTS

Il a été constaté en 2009 et 2010, un actif d'impôt différé de 385 274 € compte tenu de la probabilité de son recouvrement.

Cet actif d'impôt a été maintenu malgré les pertes du 1^{er} semestre 2010, compte tenu des perspectives de résultat à la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2009, les reports déficitaires et les amortissements réputés différés du Groupe fiscalement intégré s'élèvent à 4 609 120 €.

La charge d'impôt constatée au 30 juin 2010 de 10 € correspond à un impôt sur la société Belge.

13. INFORMATION SECTORIELLE

Le Groupe est organisé en un seul segment d'activité.
Les actifs immobilisés du groupe sont concentrés en France.

14. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation par zone géographique de destination

	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
	6mois	6mois	12 mois
CA	26 281 798	26 336 136	54 735 634
CA étranger	1 293 837	1 084 447	2 171 053
Total Chiffre d'Affaires	27 575 635	27 443 458	56 906 687

Les ventes à l'étranger sont réalisées auprès de clients européens et africains.

15. EFFECTIFS

Les effectifs du Groupe s'analysent comme suit :

	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Cadres	31	30	30
Non cadres	98	103	110
Effectif total	129	133	140

16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération pour la période du 1 semestre 2010 des membres composant le comité de direction s'élève à 261 804 euros. Aucun jeton de présence n'a été alloué au cours de l'exercice clos le 30 juin 2010 aux membres du conseil d'administration.

Les membres du conseil d'administration ainsi que les dirigeants non administrateurs bénéficient d'un complément de retraite. La charge comptabilisée à ce titre pour l'exercice 2010 s'établit respectivement à 13 118 euros et 3 505 euros.

17. INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

Le montant des d'indemnités de fin de carrière au 30 juin 2010, calculés suivant la méthode rétrospective avec salaires de fin de carrière s'élève à 134 758 euros charges sociales comprises.

Les droits des salariés ont été définis par la Convention Collective de chaque entité harmonisée par secteur d'activité compte tenu de la réorganisation du groupe.

Les droits ont été actualisés en fonction des hypothèses de base suivantes :

- mise à la retraite à 65 ans
- espérance de vie des salariés (selon la table de mortalité INSEE 2000)
- évolution de salaire (selon une table de décroissance moyenne).
- turn over (selon une table de turn over moyen)
- taux d'actualisation : 3,75%
- taux de charges sociales 40%

18. AUTRES CHARGES (PRODUITS) COURANTS ET NON COURANTS :

Les autres charges (produits) nets non courants du 1er semestre 2009 représente une charge de 69K€ et correspondent principalement à des coûts salariaux de restructuration.

Les autres charges (produits) nets courants du 1^{er} semestre 2010 représente une charge de 84K€ et correspondent à des coûts salariaux de restructuration.

19. ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les principaux engagements hors bilan au 30 juin 2010 sont les obligations de paiements futurs sur contrats de location simple s'élevant à 2 130 675 euros dont 924 118 euros à moins d'un an.

20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

Néant

E - RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Une activité fortement contrastée d'un trimestre à l'autre

eBizcuss.com a réalisé sur le 1^{er} semestre 2010 un chiffre d'affaires consolidé de 27,58 M€, en légère hausse de 0,48 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Après un 1^{er} trimestre difficile, le Groupe a renoué avec la croissance dès le 2^{ème} trimestre avec des ventes en hausse de 5,8 %, portées notamment par le lancement réussi de l'iPad auprès des cibles grand Public et Entreprise.

Sur le semestre, l'activité Entreprise (BtoB) enregistre les premiers fruits des investissements engagés dès la fin de l'exercice 2009 et réalise une croissance de 7% par rapport au 1^{er} semestre 2009.

Une rentabilité impactée par une baisse de l'activité et des marges au 1^{er} trimestre

Sous l'effet d'un taux de marge consolidé en recul de 1,6 points à 16,7% et d'une hausse des charges, le résultat opérationnel consolidé du groupe eBizcuss ressort sur le 1^{er} semestre 2010 à (0,49) M€ contre 0,17 M€, au 1^{er} semestre 2009.

Sur la période semestrielle, la baisse du taux de marge s'explique par un recul de l'activité de service après vente suite à l'ouverture de l'Apple Retail Store du Louvre et par la faible disponibilité de gammes d'accessoires fortement contributrices de marge au moment de la sortie de l'iPad.

Suite aux investissements liés au développement de l'activité BtoB et à la mise en place des nouvelles collections d'accessoires Energy dédiées aux nouveaux produits iPad et iPhone 4, les charges courantes sur le semestre ont progressé de 4,7 % par rapport au 1^{er} semestre 2009. Ainsi, après prise en compte du résultat financier, le résultat net consolidé ressort à (0,55) M€ contre 0,16 M€ au 1^{er} semestre 2009.

Une structure financière saine et désendettée

La structure financière au 30 juin 2010 bénéficie d'une trésorerie nette de 3,5 millions d'euros contre 4,1 millions d'euros au 30 juin 2009. L'endettement financier diminue à 0,82 M€ au 30 juin 2010 contre 2,0 M€ au 1^{er} semestre 2009.

Perspectives encourageantes sur le 2nd semestre

Le retour à la dynamique de croissance, constatée dès le mois de juin avec une hausse des ventes à deux chiffres, s'est confirmé en juillet et en août, laissant envisager une nette amélioration de l'activité sur le 2nd semestre, période traditionnellement plus dynamique pour les ventes du Groupe.

Cette tendance sera confortée par :

- Une disponibilité accrue de l'iPad et l'iPhone 4, ainsi que le renouvellement des gammes iMac et Mac Book.
- La disponibilité de nouvelles collections d'accessoires « Energy » pour les iPads et Iphones 4
- La nouvelle dynamique de croissance des activités Entreprise (BtoB).
- Le développement de nouveaux services après vente comme la reprise directe du matériel chez le client

Fort de ces éléments favorables, eBizcuss anticipe le retour d'une croissance de son chiffre d'affaires et de sa rentabilité sur le 2nd semestre 2010.

Les risques potentiels auxquels le groupe pourrait être confrontés dans le semestre à venir est la montée en puissance des ouvertures des « Apple Retail Store ».

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés de la société Ebizcuss.com, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalie significative de nature à remettre en cause, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point exposé dans le paragraphe 12 de l'annexe des comptes semestriels consolidés « Impôts » concernant l'évaluation des impôts différés actifs au 30 juin 2010.

II. VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés sur lesquels à porté notre examen limité.

A l'exception de l'incidence éventuelle des faits exposés dans la première partie de ce rapport, nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris et Les Lilas, le 31 août 2010

Les Commissaires aux Comptes

SA FIDORG AUDIT
Manuel LE ROUX

Emile COHEN

G - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes complets pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 17 présente une image fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Faits à Paris le 30 août 2010

F PRUDENT
Président directeur Général