



EBIZCUSS.com

Société anonyme au capital de 1 504 381€
Siège social : 115 rue Cardinet
75 017 Paris
RCS de Paris : 388 081 390

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2011

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.

SOMMAIRE

A- <i>COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉES</i>	3
B- <i>TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS</i>	5
C- <i>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS</i>	6
D- <i>ANNEXE DES COMPTES</i>	7
E- <i>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ</i>	19
F- <i>RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2011</i>	20
G- <i>ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL</i>	22

A- COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉES
ETAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE
(Préparés selon les règles d'évaluation et de comptabilisation des IFRS)

ACTIF	<i>(en euros)</i>	30/06/2011	31/12/2010
Actifs non courants			
- Ecart d'acquisition		13 509 626	9 062 207
- Immobilisations incorporelles		935 307	959 596
- Immobilisations corporelles		2 810 606	1 540 283
- Immobilisations financières		705 526	576 597
- Impôts différés actif		385 274	385 274
Total actif non courant		18 346 338	12 523 957
Actifs courants			
- Stocks et en cours		4 467 497	2 725 470
- Avances et acomptes fournisseurs		20 000	101 410
- Clients et comptes rattachés		6 129 430	5 880 338
- Autres créances		1 127 381	989 733
- Disponibilités et VMP		2 990 591	5 077 175
- Charges constatées d'avance		205 011	102 570
Total actif courant		14 939 911	14 876 696
Total actifs		33 286 249	27 400 653
PASSIF	<i>(en euros)</i>		
Capitaux propres			
- Capital social		1 504 381	1 504 381
- Prime d'émission et d'apport		7 317 985	7 317 985
- Actions auto-détenues		(16 428)	(16 428)
- Réserves consolidées		2 370 285	2 430 025
- Résultat de l'exercice		(464 852)	(59 740)
Total capitaux propres		10 711 371	11 176 223
Passifs non courants			
- Emprunts et dettes financières diverses		4 415 878	8 209
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés		-	53 134
- Dettes fiscales et sociales		-	107 489
- Provision indemnités de fin de carrières		96 020	138 962
- Autres dettes		1 100 000	
Total passifs non courants		5 611 898	307 794
Passifs courants			
- Provisions		37 500	42 000
- Emprunts et dettes financières diverses		2 209 113	1 845 277
- Dettes factor		1 799 384	2 133 267
- Dettes fournisseurs et comptes rattachés		8 298 721	9 752 192
- Dettes fiscales et sociales		3 134 904	2 108 477
- Autres dettes d'exploitation		1 400 000	6 520
- Produits constatés d'avance		83 360	28 903
Total passifs courants		16 962 979	15 916 636
Total passifs		33 286 249	27 400 653

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

(en euros)

	30/06/2011 6 mois	30/06/2010 6 mois	31/12/2010 12 mois
Produits des activités ordinaires			
- Ventes de produits	30 663 411	25 360 682	58 276 860
- Prestations de services	2 590 833	2 214 953	4 825 965
Total Produits	33 254 243	27 575 635	63 102 825
Coût des ventes			
- Coûts des produits vendus	26 199 996	21 471 785	49 912 041
- Coûts des services	1 426 563	1 495 090	2 982 835
Total coût des ventes	27 626 559	22 966 875	52 894 876
Marge brute	5 627 684	4 608 760	10 207 949
Dotations aux amortissements	172 498	181 389	373 667
Autres Frais commerciaux et administratifs nets	5 651 359	4 839 475	9 727 931
Autres charges (produits) nets courants	(230 113)	(4 715)	(69 216)
Résultat opérationnel courant	33 939	(407 388)	175 567
Autres charges (produits) nets non courants	307 657	83 650	148 771
Résultat opérationnel	(273 718)	(491 038)	26 796
Charges financières	113 538	77 503	159 238
Produits financiers	59 004	12 785	72 712
Résultat financier	(54 534)	(64 719)	(86 526)
Résultat avant impôt	(328 252)	(555 757)	(59 730)
Charge (crédit) d'impôt	136 599	10	10
Résultat net part du groupe	(464 851)	(555 767)	(59 740)
Autres éléments du résultat global	0	0	0
Résultat global	(464 851)	(555 767)	(59 740)
Résultat net par action de base	(0.03)	(0.04)	(0.00)
Résultat net par action dilué	(0.03)	(0.04)	(0.00)

Nombre d'actions en circulations retenue pour le calcul :

1. du résultat par action de base	15 011 080	14 233 813	14 904 998
2. du résultat par action dilué	15 011 080	15 541 080	15 616 213

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 2009	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						362 777	362 777
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
Attribution d'actions gratuites	110 000	11 000	(11 000)				
Résultat de la période						496 027	496 027
Au 31 décembre 2010	15 043 813	1 504 381	7 317 985	(16 427)	(42 713)	2 412 996	11 176 223
Résultat de la période						(464 852)	(464 852)
Au 30 juin 2010	15 043 813	1 504 381	7 317 985	(16 427)	(42 713)	1 948 144	10 711 371

C - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉS

<i>(En euros)</i>	Semestre Clos le <u>30/06/2011</u>	Semestre Clos le <u>30/06/2010</u>	Exercice Clos le <u>31/12/2010</u>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Résultat net	- 464 852	-555 767	- 59 740
Transfert de charges			
Elimination des éléments non monétaires			
Amortissements et provisions	160 498	181 389	373 725
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	783	2 121	15 063
Charges financières	13 100	13 100	26 200
Charges d'impôt	136 599	10	10
Autres charges d'intérêts	87 208	46 934	118 740
Impôt payé	-136 599	-10	
Impôt différé actif	0		
Intérêts payés	-87 208	-46 934	-118 740
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
Stocks	138 748	-70 828	420 831
Créances clients et comptes rattachés	874 325	-676 772	-1 356 454
Autres actifs d'exploitation	-141 404	-176 236	-210 072
Fournisseurs et comptes rattachés	-2 273 074	-753 627	35 461
Dettes fiscales et sociales	-31 110	245 222	-363 777
Autres dettes d'exploitation *	1 633 652	9 151	-11 933
Rachat de dettes	603 306		
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) l'exploitation	513 971	-1 782 247	-1 130 685
Flux de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissements			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-90 444	-83 458	-432 845
Acquisition d'actions propres			-19 675
Acquisition d'immobilisations financières	-102 657	10 372	12 792
Acquisition de filiales net de la trésorerie acquise *	- 5312 346		
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) les opérations d'investissement	-5 505 447	-73 086	-439 728
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement			
Augmentation de capital, net des frais d'émission			
Dette factor	-333 883	433 077	664 101
Souscription d'emprunts auprès des établissements de crédit	3 800 000		
Remboursement d'emprunts auprès des établissements de crédit	-51 234	-297 990	-599 843
Variation nette des découverts bancaires	-509 992	-780 367	556 926
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) des opérations de financement	2 904 891	-645 280	621 184
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	-2 086 584	-2 500 614	-949 269
Trésorerie à l'ouverture	5 077 175	6 026 444	6 026 444
Trésorerie à la clôture	2 990 591	3 525 830	5 077 175

* dont clause de earn-out

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE ET FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE

eBizcuss.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 29 août 2011. La société eBizcuss.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.

Le 12 avril 2011 le groupe Ebizcuss.com, 1^{er} réseau Apple Premium Reseller français, a annoncé l'acquisition du groupe Mac Line 1^{er} réseau APR de Belgique. Le nouvel ensemble constitue l'un des leaders européens des APR

2. PRESENTATION ET PRINCIPES COMPTABLES

Règles générales d'établissement et de présentation

Les comptes consolidés au titre du 1^{er} semestre 2011 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'IASB adoptées par l'union européenne au 30 juin 2011.

Le référentiel est disponible sur le site internet de la commission européenne : http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Les comptes consolidés au 30 juin 2011 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 2010.

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.

La première application des autres normes, amendements et interprétations applicable à partir du 01 janvier 2011 n'ont pas eu d'incidence sur les comptes du Groupe au 30 juin 2011 :

-IAS 24 révisée - Information à fournir au titre des transactions avec les parties liées : les modifications apportées portent principalement sur la simplification des informations à fournir concernant les entités liées à une administration publique et sur la clarification de la définition d'une partie liée.

-Amendement IAS 32 – Classement des droits souscription émis : cet amendement a pour objectif d'apporter des précisions sur la manière de comptabiliser certains droits lorsque les instruments émis sont libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'émetteur.

-Amendement IFRIC 14 – Paiement d'avance dans le cadre d'une exigence de financement normal.

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

Les normes, amendements et interprétations endossés par l'Union européenne et d'application obligatoire au 30 juin 2011 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 excepté pour le groupe MacLine dont la durée d'exercice est exceptionnellement de 15 mois en 2011.

Liste des filiales consolidées

Le 1er avril 2009, Ebizcuss.com a constitué une société filiale à 100% : Energy Products.

Le 12 avril 2011, le Groupe à travers sa filiale Motek BV a acquis 100 % des actions de la société 3 DYNAMIC qui détient 100% des titres de la société MAC LINE.

Au 30 juin 2011, 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 %
3 DYNAMIC	BRUXELLES	898 677 878	100 %
MAC LINE	BRUXELLES	442 210 528	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.

La date d'acquisition correspond à la date de contrôle de l'autre partie au regroupement. Dans le cadre de l'achat du groupe Mac Line, la date d'acquisition a été comptablement reportée au 1^{er} mai 2011 pour des raisons pratiques d'arrêtés de comptes. 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,
- à la juste valeur à la date d'acquisition pour celles acquises lors de regroupement d'entreprises,
- à leur coût de production, pour le développement informatique interne (coût de logiciel, coûts salariaux, frais annexes...).

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 : 12.16 % ; 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 depuis 2006.

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, les frais accessoires et les frais marketings .

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 9 mois à compter du 30 juin 2011 (cf Note 11) ; la juste valeur de ces éléments de passifs est proche de leur valeur comptable au 30 juin 2011, 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 42 % de ses approvisionnements auprès d'un même fournisseur au cours du premier semestre 2010 et 44 % au cours de l'exercice 2011. 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, pour un montant de 160 k€, inscrit en produit à recevoir au 31 décembre 2009. Nous avons perçu en 2011 la somme de 138 k€ . Il subsiste au 30 juin 2011 la somme de 22 k€.

Saisonnalité

Le premier semestre de l'exercice est en général marqué par un volume d'activité inférieur à celui du 2^{ème} semestre en raison des périodes de forte consommation que sont la rentrée scolaire et la fin d'année.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

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.

Premier semestre 2011

Le groupe a acquis les sociétés 3 DYNAMIC et MAC LINE le 12 avril 2011. L'impact de l'acquisition du groupe MAC LINE se présente de la manière suivante :

	30/06/2011 6 mois Proforma	30/06/2011 6 mois	31/12/2010 12 mois
Chiffre d'affaires	43 788 566	33 254 243	63 102 825
Marge brute	7 549 581	5 627 684	10 207 949
Dotations aux amortissements	270 409	172 498	373 667
Autres Frais commerciaux et administratifs nets	6 879 607	5 651 359	9 727 931
Autres charges (produits) nets courants	(27 005)	(230 113)	(69 216)
Résultat opérationnel courant	426 570	33 939	175 567
Autres charges (produits) nets non courants	307 059	307 657	148 771
Résultat opérationnel	119 511	(273 718)	26 796
Résultat financier	(50 528)	(54 534)	(86 526)
Résultat avant impôt	68 982	(328 252)	(59 730)
Charge (crédit) d'impôt	299 381	136 599	10
Résultat global	(230 399)	(464 851)	(59 740)

Le compte de résultat proforma présente les comptes consolidés groupe comme si l'acquisition du groupe Mac line avait été réalisée le 1^{er} janvier 2011.

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.

L'écart d'acquisition qui a été constaté lors de l'acquisition du groupe Mac Line s'est élevé à 4 447 k€. Ce montant, qui comprend une clause d'ajustement de prix liée à des résultats prévisionnels enregistrée en autres dettes, est provisoire et pourrait faire l'objet d'ajustements afin de refléter des informations nouvelles obtenues à propos de faits et de circonstances qui prévalaient à la date d'acquisition, et qui, si elles avaient été connues, auraient affecté l'évaluation de cet actif. Cette période d'évaluation ne peut pas dépasser 12 mois à compter de la date d'acquisition. Les frais liés à cette acquisition, soit 132 k€, ont été constatés en résultat.

- 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
- GROUPE MAC LINE	= 4 447 419
TOTAL BRUT	13 759 626
Provision	250 000
TOTAL NET	13 509 626

5 . IMMOBILISATIONS

	31 décembre 2010	Acquisition MAC LINE	Augmentation	Diminution	30 juin 2011
Immobilisations incorporelles	2 141 826	35 957			2 177 783
Immobilisations corporelles	3 398 334	2 639 541	90 444	2 149	6 126 170
Avances sur immobilisations					
Total	5 540 160	2 675 498	90 444	2 149	8 303 953

6 . AMORTISSEMENTS

	31 décembre 2010	Acquisition Mac LINE	Dotation	Reprise	30 juin 2011
Immobilisations incorporelles	1 182 230		60 246		1 242 476
Immobilisations corporelles	1 858 051	1 317 629	141 250	1 366	3 315 564
Total	3 040 281	1 317 629	201 496	1 366	4 558 040

7. STOCKS

Les stocks se décomposent comme suit :

	30.06.2011	31.12.2010
Matières premières	67 596	49 314
Marchandises	4 474 320	2 775 692
Sous total valeur brute	4 541 916	2 825 006
Provisions	(74 419)	(99 536)
Stocks (net)	4 467 497	2 725 470

8. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2011, le capital social de la Société s'élève à 1 504 381 euros divisés en 15 043 813 actions de 0,1 euro chacune. La société détient en propre au 30 juin 2011 32 733 actions.

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 a 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'attribué gratuitement 110 000 actions nouvelles qui ont été créées le 19 décembre 2010. Au vu d'une situation financière intermédiaire établie au 30 juin 2010, l'augmentation de capital qui s'en est suivie a 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	0.72 €	1%
Après émission de 110 000 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital	0.71 €	0.99%
Après émission de 110 000 actions nouvelles provenant de la présente augmentation de capital et sur une base diluée	0.69 €	0.96%

9. PROVISIONS

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

	31.12.2010	Acquisition Mac Line	Utilisations	Reprises sans utilisation	30.06.2011
Provisions	42 000	7 500	12 000	-	37 500
Total	42 000	7 500	12 000	-	37 500

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 2011 les provisions se décomposent comme suit :

- Provisions sur prud'hommes 37 500
- Autres -

10. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES, DETTE FACTOR

30.06.2011 31.12.2010

Passif non courant

Emprunts et dettes financières à plus d'un an RJ	8 209
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	4 415 878
Comptes courants associés	
Total du passif financier non courant	4 415 878

Passif courant

Dette factor	1 799 384	2 133 267
Découverts bancaires	789 185	1 337 254
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 400 236	489 972
Emprunts et dettes financières RJ à moins d'un an	19 692	18 051
Total du passif financier courant	4 008 497	
Total du passif financier	8 424 375	

Au 30 juin 2011, 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 souscrits 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 Gennenvilliers, 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%.
- trois emprunts de 1 900 000 euros, de 700 000 euros et 1 200 000 euros souscrit le 05 avril 2011. Ces prêts ont été contractés pour une durée de sept ans au taux de 4,45 %, de 4,60 % et de 4,96% (ce dernier taux est minoré ou majoré du TME). Les deux premiers emprunts sont garantis par des nantissements portant sur les fonds de Renard, Parmentier et Etoile.

Les frais d'émission des 3 emprunts souscrits sur la période, soit 90 K€, ont été inscrits en moins des dettes financières et amortis sur la durée de l'emprunt.

La société respecte les covenants mentionnés dans ces contrats.

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 2011, les échéances de remboursements des dettes financières sont les suivantes :

A moins d'un an : 4 008 497 euros
 De un à cinq ans : 4 535 649 euros

11. ECHEANCES DES DETTES

Le passif lié au redressement judiciaire de l'ex International Computer S.A. au 30 juin 2011 porte sur un montant de 409 996 euros remboursables par échéances semestrielles en septembre 2011 et mars 2012. Les pourcentages de remboursement annuels sont de 7,5 %.

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

Dettes Financières	19 692
Fournisseurs	134 379
Dettes fiscales et sociales	255 925
Total	409 996

12. IMPOTS

Il a été constaté, depuis 2008, 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 2011, compte tenu des perspectives de résultat à la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2010, les reports déficitaires et les amortissements réputés différés du Groupe fiscalement intégré s'élèvent à 4 870 032 €.

La charge d'impôt constatée au 30 juin 2011 de 136 K€ correspond à un impôt sur la société Belge.

13. INFORMATION SECTORIELLE

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 IFRS 8, que l'information sectorielle relative à cette activité n'était pas significative. Au niveau géographique, depuis l'acquisition du groupe Mac Line, la majeure partie des actifs et du résultat opérationnel est désormais localisée en France et en Belgique. Un deuxième secteur d'activité a donc été créé.

Le résultat par zone géographique est le suivant :

	Belgique	France
Actif immobilisé	5 921 293	12 425 045
Chiffre d'affaires	8 033 093	25 221 150
Résultat opérationnel courant	391 579	-357 640

14. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Ventilation par zone géographique de destination

	30.06.2011 6mois	30.06.2010 6mois	31.12.2010 12 mois
CA	25 505 923	26 281 798	57 245 149
CA étranger	7 748 328	1 293 837	5 857 676
Total Chiffre d'Affaires	33 254 243	27 575 635	63 102 825

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

15. EFFECTIFS

Les effectifs du Groupe s'analysent comme suit :

	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Cadres	28	31	30
Non cadres	153	98	107
Effectif total	181	129	137

16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération pour la période du 1 semestre 2011 des membres composant le comité de direction s'élève à 280 379 euros. Aucun jeton de présence n'a été alloué au cours de l'exercice clos le 30 juin 2011 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 2011 s'établit respectivement à 13 141 euros et 3 513 euros.

17. INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

Le montant des d'indemnités de fin de carrière au 30 juin 2011, calculés suivant la méthode rétrospective avec salaires de fin de carrière s'élève à 96 020 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) NON COURANTS :

Les autres charges (produits) nets non courants du 1er semestre 2010 représentent une charge de 84 K€ et correspondent principalement à des coûts salariaux de réorganisation.

Les autres charges (produits) nets non courants du 1er semestre 2011 représente une charge de 308 K€ et correspondent principalement à des prud'hommes et aux coûts d'acquisition du groupe Mac Line.

19. ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les principaux engagements hors bilan au 30 juin 2011 sont :

- les obligations de paiements futurs sur contrats de location simple s'élevant à 1 161 776 euros dont 909 744 euros à moins d'un an.
- les nantissements de fonds de commerce (voir section 10)

Dans le cadre de l'acquisition de Mac Line, le groupe EBIZCUSS a obtenu des vendeurs une garantie de passif plafonnée 650 k€, sauf pour certains risques fiscaux où la garantie est plafonnée au prix de cession, avec un minimum de déclenchement de 40 k€. Les vendeurs ont également signé une clause de non concurrence valable jusqu'à 18 mois après leur départ de Mac Line.

20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

-Fusion sous forme de TUP de la filiale Energy Products, sans impact en termes de consolidation.

21. PARTIES LIEES :

Il n'y a pas de transaction entre les parties liées

Résultats semestriels 2011

M € - IFRS Au 30 juin - Résultats	S1 2011 consolidés	S1 2011 Proforma	S1 2010
Chiffre d'affaires	33,25	43,79	27,58
Marge Brute	5,63	7,55	4,61
<i>Taux de marge brute</i>	16,92%	17,24%	16,71%
Total Charges courantes	5,59	7,12	5,02
Résultat opérationnel courant	0,03	0,43	(0,40)
Total Charges non courantes	0,31	0,31	0,09
Résultat opérationnel	(0,27)	0,12	(0,49)
Charge d'impôts	0,13	0,30	-
Résultat net	(0,46)	(0,23)	(0,55)

Les comptes consolidés ont fait l'objet d'un examen limité des commissaires aux comptes.

Analyse des résultats consolidés du 1^{er} semestre 2011

eBizcuss.com a réalisé sur l'ensemble du 1^{er} semestre 2011, un chiffre d'affaires de 33,25 M€ contre 27,58 M€ en 2010, soit une progression de 21%. L'activité consolidée du 1^{er} semestre 2011 intègre deux mois de chiffre d'affaires du groupe Mac Line acquis en avril 2011.

Le développement immédiat des synergies opérationnelles avec Mac Line permet à eBizcuss.com de renforcer d'ores et déjà sa structure de résultat :

- Le taux de marge brute progresse pour atteindre 16,85% au 1^{er} semestre 2011 grâce à une évolution positive du mix produit et service,
- Le résultat opérationnel courant revient à l'équilibre grâce notamment à l'amélioration du taux de marge brute et à l'optimisation des capacités d'achat.

Les charges non courantes représentent 0,2 M€ de frais de restructuration sur les activités françaises du groupe déjà engagés au 1^{er} semestre et 0,11 M€ de frais d'opération d'acquisition de Mac Line.

Le résultat net, qui inclut 0,13 M€ de charge d'impôts, ressort à -0,46 M€ au 30 juin 2011 contre -0,55 M€ au 1^{er} semestre 2010.

Résultats proforma du 1^{er} semestre 2011

le nouveau groupe a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires proforma de 43,79 M€, incluant six mois d'activités de Mac Line au groupe eBizcuss.com.

Le résultat opérationnel courant ressort à 0,43 M€ et le résultat net à -0,23 M€ intégrant une charge d'impôts de 0,30 M€.

Structure financière

La structure financière au 30 juin 2011 bénéficie d'une trésorerie disponible de 3 M€ contre 3,5 M€ au 30 juin 2010. L'endettement financier passe de 0,82 M€ au 30 juin 2010 à 6,60 M€ au 1^{er} semestre 2011. Il intègre notamment une dette liée au rachat du Mac Line et la dette contractée par le groupe belge lors de l'acquisition de son siège social.

Perspectives

Le rapprochement avec Mac Line offre à eBizcuss.com un nouvel horizon de croissance. Le Groupe

bénéficie désormais d'une nouvelle taille critique, d'un réseau de vente plus large et d'une plus grande puissance d'achat.

Fort de cette nouvelle dimension, eBizcuss.com devrait bénéficier pour la forte saisonnalité des derniers mois de l'année de la bonne dynamique des activités belges et de l'orientation favorable des activités Entreprise en France. Cette fin d'année devrait également être soutenue par une plus forte disponibilité de l'iPad 2 et par le lancement de l'iPhone 5.

Les principaux risques et incertitudes pour les 6 mois à venir :

L'activité du second semestre 2011 sera fortement influencée par le contexte économique consécutif à la crise financière de l'été.

Les principales transactions avec les parties liées :

Il n'y a pas de transaction entre les parties liées

SA FIDORG AUDIT
Commissaire aux Comptes
43 Boulevard Haussmann – 75009 Paris
Membre de la Compagnie Régionale
de Caen

ALAIN LAHMI
Commissaire aux Comptes
5 rue des Bruyères – 93260 Les Lilas
Membre de la Compagnie Régionale
de Paris

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION SEMESTRIELLE
30 Juin 2011

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 condensés de la société Ebizcuss.com, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2011 au 30 juin 2011, tels qu’ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d’activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés 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 la conformité des comptes semestriels condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne relative à l’information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes 3 et 13 qui exposent l’incidence de l’acquisition du groupe Mac Line.

II. VERIFICATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels à porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Paris et Les Lilas, le 19 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

*SA FIDORG AUDIT
Manuel LE ROUX*

Alain LAHMI

G - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés condensés 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 19 et 20 présente une image fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Faits à Paris le 19 septembre 2011

F PRUDENT
Président directeur Général