



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 2009

**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- COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDEES	3
B- TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	5
C- TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	6
D- ANNEXE DES COMPTES	7
E- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	17
F- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERES SEMESTRIELLE 2008	18
G- ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	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>	30/06/2009	31/12/2008
Actifs non courants			
- Ecart d'acquisition		9 062 207	9 062 207
- Immobilisations incorporelles		838 488	875 618
- Immobilisations corporelles		1 603 431	1 455 763
- Autres actifs financiers		531 320	513 932
- Autres créances		385 274	385 274
Total actif non courant		12 420 720	12 292 794
Actifs courants			
- Stocks		3 301 787	3 151 237
- Clients		5 151 238	5 436 113
- Autres créances		969 427	1 193 682
- Disponibilités et valeurs mobilières de placement		4 676 899	4 630 975
- Charges constatées d'avance		94 503	128 313
Total actif courant		14 193 854	14 540 320
Total actifs		26 614 574	26 833 114
PASSIF	<i>(en euros)</i>		
Capitaux propres			
- Capital social		1 423 381	1 423 381
- Prime d'émission		7 398 985	7 398 985
- Réserves consolidées		2 067 247	1 465 353
- Autres		(11 756)	
- Résultat de l'exercice		161 293	601 893
Total capitaux propres		11 039 150	10 889 612
Passifs non courants			
- Emprunts dettes financières		811 889	1 170 720
- Fournisseurs		160 955	191 700
- Dettes sociales		412 476	507 546
- Provision retraite		127 871	135 252
Total passifs non courants		1 513 191	1 942 218
Passifs courants			
- Provisions risques et charges		99 467	126 467
- Dettes factor		1 512 363	1 743 007
- Emprunts et dettes financières		1 173 062	1 015 244
- Fournisseurs		8 796 588	8 879 964
- Dettes sociales		2 410 506	2 190 328
- Produits constatés d'avance		64 493	36 887
- Autres passifs courants		5 754	9 387
Total passifs courants		14 062 233	14 001 284
Total passifs		26 614 574	26 833 114

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

(en euros)

	30/06/2009 6 mois	30/06/2008 6 mois	31/12/2008 12 mois
Produits des activités ordinaires			
- Ventes de produits	24 933 860	28 124 900	55 553 495
- Prestations de services	2 509 598	2 657 949	5 401 202
Total Produits	27 443 458	30 782 849	60 954 697
Coût des ventes			
- Coûts des produits vendus	21 014 203	23 890 113	47 009 907
- Coûts des services	1 404 362	1 340 038	2 728 975
Total coût des ventes	22 418 565	25 230 151	49 738 882
Marge brute	5 024 893	5 552 698	11 215 815
Dotations aux amortissements	168 844	197 112	398 390
Autres Frais commerciaux et administratifs nets	4 639 235	4 828 107	9 568 519
Autres charges (produits) nets courants	(19 091)	(16 927)	(45 972)
Résultat opérationnel courant	235 905	544 411	1 294 877
Autres charges (produits) nets non courants	68 820	42 871	275 875
Résultat opérationnel	167 085	501 540	1 019 001
Charges financières	79 015	146 318	304 592
Produits financiers	78 294	43 260	152 819
Résultat financier	(721)	(103 058)	(151 773)
Résultat avant impôt	166 364	398 481	867 228
Charge (crédit) d'impôt	5 070	17	265 336
Résultat net part du groupe	161 293	398 464	601 893
Autres éléments du résultat global	0	0	0
Résultat global	161 293	398 464	601 893
Résultat net par action de base	0.01	0.03	0.05
Résultat net par action dilué	0.01	0.03	0.04

Nombre d'actions en circulations retenu pour le calcul :

1.	du résultat par action de base	14 233 813	14 233 813	14 233 813
2.	du résultat par action dilué	15 573 813	15 463 813	15 463 813

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 2006	9 462 537	946 254	2 857 323			5 709 568	9 513 145
Augmentation de capital	4 731 268	473 127	4 731 268			(5 204 395)	0
Imputation des frais de l'augmentation de capital du 12/01/07			(203 203)				(203 203)
Résultat de la période						176 645	176 645
Exercice de BSA	218	22					22
Au 30 juin 2007	14 194 023	1 419 403	7 385 388			681 818	9 486 609
Imputation des frais de l'augmentation de capital du 12/01/07			(93 177)				(93 177)
Exercice de BSA	39 790	3 978	106 774				110 752
Résultat de la période (*)						826 248	826 248
Impact changement de réglementation des indemnités de fin de carrière sur bilan d'ouverture					(42 713)		(42 713)
Au 31 décembre 2007	14 233 813	1 423 381	7 398 985		(42 713)	1 508 066	10 287 720
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	10 889 613
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

(*).Retraité conformément à IAS 1R

(**).Le 27 octobre 2006 le société eBIZCUSS a absorbé la société CIGAL, identifiée comme l'acquéreur conformément aux principes de l'IFRS 3-Regroupement d'entreprises.

Au regard de la répartition du capital du nouvel ensemble, ainsi que de la représentation des actionnaires au sein des organes de direction et de gestion, l'opération de Fusion a été une Fusion dite comptablement « à l'envers ».

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 eBizcuss.com,

Compte tenu de la complexité de l'opération, il n'est retraité que les autres éléments du résultat global à compter de cette opération.

C - TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

<i>(En euros)</i>	Semestre Clos le <u>30/06/2009</u>	Semestre Clos le <u>30/06/2008</u>	Exercice Clos le <u>31/12/2008</u>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Résultat net	161 293	398 464	601 893
Transfert de charges			
Elimination des éléments non monétaires			
Amortissements et provisions	142 402	281 799	245 968
Valeur nette comptable des immobilisations cédées		317 490	282 411
Charges financières	13 100	13 100	26 200
Charges d'impôt	5 070	17	35 342
Autres charges d'intérêts	53 617	133 218	167 355
Impôt payé			
Impôt différé actif			229 994
Intérêts payés	53 617	-133 218	-167 355
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité			
Stocks	-150 550	877 894	527 959
Créances clients et comptes rattachés	284 875	679 478	970 331
Autres actifs d'exploitation	258 065	-136 029	112 026
Fournisseurs et comptes rattachés	-116 452	-6 240 071	-4 079 330
Dettes fiscales et sociales	110 108	-254 052	-297 265
Autres dettes d'exploitation	23 974	9 163	-7 167
Rachat de dettes			
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) l'exploitation	731 886	-4 052 747	- 1351 639
Flux de trésorerie utilisés pour les opérations d'investissements			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-287 322	-225 725	-366 125
Acquisition d'actions propres	-11 756		
Acquisition d'immobilisations financières	-17 388	-13 572	15 443
Acquisition de filiales net de la trésorerie acquise			
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) les opérations d'investissement	-316 466	-239 297	-350 682
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement			
Augmentation de capital, net des frais d'émission			
Dette factor	-230 644	-345 994	-416 402
Souscription d'emprunts auprès des établissements de crédit		200 000	200 000
Remboursement d'emprunts auprès des établissements de crédit	-294 040	-313 256	-645 117
Variation nette des découverts bancaires	155 187	-77 162	36 705
Flux nets de trésorerie provenant de (utilisés pour) des opérations de financement	-369 497	-536 413	-824 814
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	45 924	-4 828 457	-2 527 135
Trésorerie à l'ouverture	4 630 975	7 158 110	7 158 110
Trésorerie à la clôture	4 676 899	2 329 653	4 630 975

1. DESCRIPTION DE L'ACTIVITE

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 27 août 2009. 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.

2. PRESENTATION ET PRINCIPES COMPTABLES

Règles générales d'établissement et de présentation

Les comptes consolidés au titre du 1^{er} semestre 2009 sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'IASB tel qu'adoptées par l'union européenne au 30 juin 2009.

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 2009 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 2008.

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.

Les normes, amendements et interprétations suivantes ont été endossés par l'Union européenne et sont d'application obligatoire au 30 juin 2009 :

- IFRS 8, *Segments opérationnels* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Actuellement, 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. Par conséquent la norme IFRS 8 n'impacte pas la présentation des états financiers du Groupe.

- IAS 1 révisée, *Présentation des états financiers* (applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009). Les comptes consolidés 2009 du Groupe sont présentés conformément à la norme IAS 1 Présentation des États Financiers. La version précédente d'IAS 1 utilisait les références "bilan consolidé" et "compte de résultat consolidé" pour identifier deux états financiers faisant partie des comptes annuels. La norme révisée prévoit d'utiliser les références "état de situation financière consolidée" et "état du résultat global consolidé". Le Groupe a décidé de modifier les intitulés et d'utiliser la nouvelle terminologie proposée par IAS 1R. Cette norme prévoit également qu'une entité présente toutes les variations de capitaux propres intervenues avec les propriétaires et toutes les autres variations de capitaux propres soit dans un état unique de résultat global ou dans deux états séparés de résultat et résultat global. Le groupe a opté pour la présentation d'un état unique. Enfin, 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. En 2008 et au 30 juin 2009, il n'a pas été constaté d'autres éléments du résultat global.

Les autres normes, amendements et interprétations 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. Aucune d'elles ne devrait 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. Les estimations et hypothèses sont notamment sensibles en matière de tests de perte de valeur des actifs immobilisés qui est largement fondée 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

La société Ebizcuss a fusionné par transmission universelle de patrimoine avec les sociétés MOTTEK et CGS le 31 juillet 2007 qu'elle détenait à 100 %. Les sociétés KA Services et Eire services ont été fusionnées par absorption dans Burotic Way le 28 décembre 2007. La nouvelle dénomination sociale de Burotic Way est désormais Ka Services.

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

Au 30 juin 2009, les sociétés françaises 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 %

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 €.

Conformément à la norme IAS 34, le Groupe a procédé à un test de dépréciation de ses actifs au 30 juin. Ce test n'a pas mis en évidence de risque complémentaire de perte de valeur au 30 juin 2009.

Aucune nouvelle provision n'a été constituée en 2008 et 2009.

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 3 ans à compter du 30 juin 2009 (cf Note 13 à 15) ; la juste valeur de ces éléments de passifs est proche de leur valeur comptable au 30 juin 2009, 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 des exercices 2008 et 2009, respectivement. 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.

3. VARIATIONS DE PERIMETRE

Exercice 2007

L'organisation du groupe a été rationalisée par des fusions internes qui n'ont donnée lieu à aucune évolution du périmètre de consolidation sur l'exercice 2007.

Exercice 2008

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

Premier semestre 2009

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

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. En ce qui concerne le groupe eBizcuss.com les écarts d'acquisitions correspondent à l'acquisition de CGM à hauteur de 629 K€ et de l'acquisition de KA à hauteur de 1 255 K€.

Dans le cadre de la fusion inversée (voir note ** de l'état de variation des capitaux propres), 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.

Dans sa volonté de rationaliser ces activités le 23/01/08, le groupe a cédé une branche d'activité non stratégique comprenant la vente et la maintenance de photocopieurs de marque CANON. Ce fonds était exploité directement par la société BUROTIC WAY. L'enseigne commerciale, la clientèle et l'achalandage faisait partie de la cession. Cette branche d'activité représentant environ 1 M€ de CA annuel a été cédée pour un montant de 270 K€ ce qui a entraîné une diminution de l'écart d'acquisition de Burotic Way de 187 K€.

- 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 2008	Augmentation	Diminution	30 juin 2009
Immobilisations incorporelles	1 875 243	15 199		1 890 442
Immobilisations corporelles	2 850 360	282 387	19 019	3 113 727
Avances sur immobilisations	10 822		10 822	-
Total	4 736 425	297 586	29 842	5 004 169

6. AMORTISSEMENTS

	31 décembre 2008	Dotation	Reprise	30 juin 2009
Immobilisations incorporelles	999 625	52 328		1 051 953
Immobilisations corporelles	1 405 419	124 455	19 578	1 510 296
Total	2 405 044	176 783	19 578	2 562 249

7. STOCKS

Les stocks se décomposent comme suit :

	30.06.2009	31.12.2008
Matières premières	16 685	18 071
Marchandises	3 470 143	3 261 837
Sous total valeur brute	3 486 828	3 279 908
Provisions	(185 041)	(128 671)
Stocks (net)	3 301 787	3 151 237

8. CAPITAUX PROPRES

Au 30 juin 2009, le capital social de la Société s'élève à 1 423 381 euros divisés en 14 233 813 actions de 0,1 euro chacune. La société détient en propre au 30 juin 2009 32 733 actions. Les primes d'émission s'élèvent à 8 169 679 €. Depuis le 27 octobre 2006, le montant des frais d'émission d'actions imputés sur les primes d'émission s'élève à 770 694 €.

En vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2006 le conseil d'administration 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.

La société a mis à disposition du public une note d'opération visée par l'AMF le 15 décembre 2006 à l'occasion d'une augmentation de capital en numéraire et par compensation de créance avec maintien du droit préférentiel de souscription par émission et admission aux négociations sur le marché Eurolist d'Euronext Paris SA, de 4 731 268 actions nouvelles Ebizcuss.com au prix unitaire de 1.10 euros pour un montant total de souscription de 5 204 394,80 euros.

La souscription ayant été exercée en totalité à la date d'échéance du 29 décembre 2006, mais les fonds n'ayant été libérés que le 12 janvier 2007 il a été constaté sur l'exercice 2006 à l'actif dans le poste associés capital non versé un montant 5 204 394,80 euros et en contrepartie au passif dans le poste Autres fonds propres un montant identique.

L'augmentation de capital a été définitivement réalisée le 12 janvier 2007.

En vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 29 juin 2007, le conseil d'administration a décidé d'attribuer gratuitement 700 000 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.

En vertu de l'autorisation donnée par l'assemblée générale du 27 juin 2008, le conseil d'administration 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 :

	31.12.2008	Dotations	Utilisations	Reprises sans utilisation	30.06.2009
Provisions	126 467	-	27 000	-	99 467
Total	126 467	-	27 000	-	99 467

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 2009 les provisions se décomposent comme suit :

- Provisions sur prud'hommes 84 467
- Autres 15 000

10. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES, DETTE FACTOR

	30.06.2009	31.12.2008
Passif non courant		
Emprunts et dettes financières à plus d'un an RJ	31 954	44 320
Emprunts et dettes financières à plus d'un an	779 935	1 063 400
Comptes courants associés		
Total du passif financier non courant	811 889	1 107 720
Passif courant		
Dette factor	1 512 363	1 743 007
Découverts bancaires	577 156	421 969
Emprunts auprès des établissements de crédit	579 491	578 501
Emprunts et dettes financières RJ à moins d'un an	16 415	14 773
Total du passif financier courant	2 685 425	2 758 250
Total du passif financier	3 497 314	3 865 970

Au 30 juin 2009, 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 2009, les échéances de remboursements des dettes financières sont les suivantes :

A moins d'un an : 2 685 425 euros
De un à cinq ans : 811 889 euros

11. ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

Le passif lié au redressement judiciaire de l'ex International Computer S.A. au 30 juin 2009 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 2009 à mars 2011 et 7,5 % jusqu'en mars 2012.

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

Dettes Financières	52 528
Fournisseurs	250 911
Dettes fiscales et sociales	671 522
Total	974 961

12. IMPOTS

Il a été constaté en 2008, un actif d'impôt différé de 385 274 € compte tenu de la probabilité de son recouvrement.

Au 31 décembre 2008, les reports déficitaires et les amortissements réputés différés du Groupe fiscalement intégré s'élèvent à 5 004 571 €.

La charge d'impôt constatée au 30 juin 2009 de 5 070 € correspond à un IFA non imputable.

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

	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
	6mois	6mois	12 mois
CA	26 336 136	29 777 174	58 842 323
CA étranger	1 084 447	1 005 675	2 112 374
Total Chiffre d'Affaires	27 443 458	30 782 849	60 954 697

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

15. EFFECTIFS

Les effectifs du Groupe s'analysent comme suit :

	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008
Cadres	30	27	27
Non cadres	103	109	109
Effectif total	133	136	136

16. REMUNERATION DES DIRIGEANTS

La rémunération pour la période du 1 semestre 2009 des membres composant le comité de direction s'élève à 323 239 euros. Au titre de l'indemnité de départ en retraite de ces membres, la société a procédé à une reprise de provision au 30 juin 2009 d'un montant de 7 381 euros.

Aucun jeton de présence n'a été alloué au cours de l'exercice clos le 30 juin 2009 aux membres du conseil d'administration.

17. INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

Le montant des d'indemnités de fin de carrière au 30 juin 2009, calculés suivant la méthode rétrospective avec salaires de fin de carrière s'élève à 127 871 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 courants du 1^{er} semestre 2009 représente un produit de 15K€ et correspondent principalement à des transferts de charges liés à des remboursements d'assurances.

Les autres charges (produits) nets non courants du 1^{er} semestre 2009 représente une charge de 68K€ et correspondent principalement à des coûts salariaux de restructuration.

19. ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les principaux engagements hors bilan au 30 juin 2009 sont les obligations de paiements futurs sur contrats de location simple s'élevant à 2 312 019 euros dont 978 744 euros à moins d'un an.

20. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE :

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'attribué gratuitement 700 000 actions nouvelles. La période d'acquisition avait une durée de 2 années pendant laquelle les bénéficiaires n'étaient pas titulaires des actions et les droits résultant de cette attribution étaient incessibles. La société a procédé a une augmentation de capital par émission d'actions nouvelles d'un montant global de 70 000 euros prélevé sur le poste « prime d'émission de fusion » afin de procéder à l'attribution définitive des actions.

Un semestre rentable malgré la baisse de l'activité

Le Groupe enregistre au 1^{er} semestre 2009 un chiffre d'affaires consolidé de 27,44 M€ contre 30,78 M€ au 1^{er} semestre 2008, soit une baisse de 11%.

Après un 1^{er} trimestre difficile (recul de 15,9% de l'activité), le 2^{ème} trimestre fut beaucoup plus encourageant (baisse d'activité limitée à 5,5%) permettant au Groupe d'enregistrer sur le semestre un résultat positif.

Ce résultat est d'une part lié à un accroissement du taux de marge brute passant de 18,0 % au premier semestre 2008 à 18,3 % en 2009 et d'autre part à une diminution de charges initiées dès la fin du 1^{er} trimestre. Ainsi, les charges courantes diminuent de 4,4 % passant de 5,01 M€ au 1^{er} semestre 2008 à 4,78 M€ en 2009.

Le résultat opérationnel courant ressort à 0,24 M€ par rapport à 0,54M€ en 2008.

Le résultat financier ressort à (0,00) M€, par rapport à (0,10) M€ au premier semestre 2008.

Le résultat net consolidé ressort à 0,16 M€ contre 0,40 M€ au 1^{er} semestre 2008.

Une structure financière saine et optimisée

Fort d'une gestion optimisée du BFR, la structure financière au 30 juin 2009 bénéficie d'une trésorerie nette de 4,1 millions d'euros contre 2,02 millions d'euros au 30 juin 2008.

L'endettement factor diminue à 1,5 M€ au 30 juin 2009 contre 1,8 M€ au 1^{er} semestre 2008.

Perspectives encourageantes sur le 2nd semestre

Alors que sur la fin du 2^{ème} trimestre le Groupe renouait avec la croissance en valeur et en volume, cette tendance s'est poursuivie en juillet permettant d'envisager une amélioration du marché.

Le Groupe va bénéficier de nouveautés qui vont permettre de dynamiser ses ventes :

- Lancement commercial du nouveau concept d'accessoires « Energy » conçu par le Groupe pour les Iphones 3G et 3GS,
- Nouvelles inaugurations de points de vente ICLG au format Appel Premium Reseller dans le sillage du succès de celle effectuée au mois de juin.

Une saisonnalité plus favorable sur le 2nd semestre conjuguée au retour d'un bon niveau d'activité devrait permettre au groupe d'envisager la nette amélioration de son activité et de son résultat par rapport au premier semestre.

Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont de même nature que ceux qui sont exposés dans la partie « 3 Facteurs de risques » page 10 du document de référence 2008 déposé le 11 juin 2009 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers. Ils ne présentent pas d'évolution significative au cours du 1^{er} semestre 2009.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION SEMESTRIELLE
30 Juin 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et 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 2009 au 30 juin 2009, 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.

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 a 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 31 août 2009

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 16 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 28 août 2009

F PRUDENT
Président directeur Général