



RAPPORT ANNUEL 2013



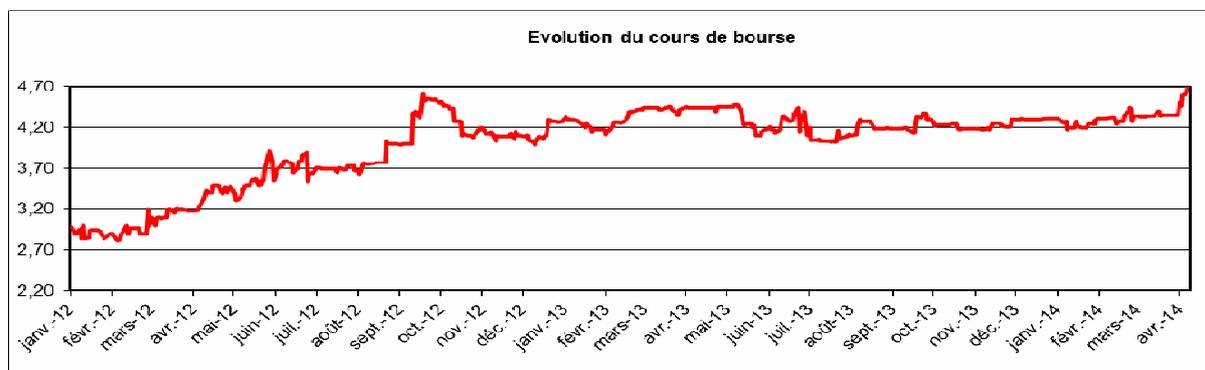
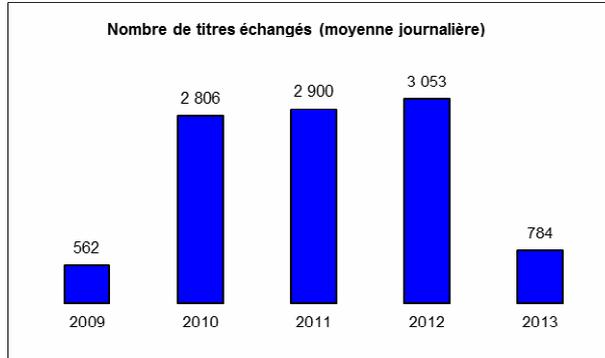
SOMMAIRE

Informations boursières	Page 3
Panorama 2013	Page 4
Comptes consolidés 2013	Page 5
Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés	Page 25
Comptes sociaux 2013	Page 26
Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux	Page 45
Rapport spécial des Commissaires aux comptes	Page 47
Rapport de gestion	Page 50
Autres documents	Page 73
Projets de résolutions proposées à l'Assemblée Générale Mixte du 23 mai 2014	Page 73
Responsable du rapport annuel	Page 76

VDI GROUP

INFORMATIONS BOURSIERES

Date d'introduction	22/01/2007
Prix d'introduction	5,60 €
Cours au 31/12/2013	4,31 €
Cours le plus haut sur 2013	4,50 €
Cours le plus bas sur 2013	4,01 €
Capitalisation boursière au 31/12/2013	21 011 250 €
Nombre de titres	4 875 000
Nombre de titres au flottant	1 257 500
Flottant au 31/12/2013	25,8%
Capital au 31/12/2013	2 973 750 €
Nominal	0,61 €
Code ISIN	FR0010337865
Code Reuters	ALVDIPA
Marché	Alternext
Type de cotation	Continue
Listing sponsor	Gilbert Dupont
Contrat de liquidité	Gilbert Dupont

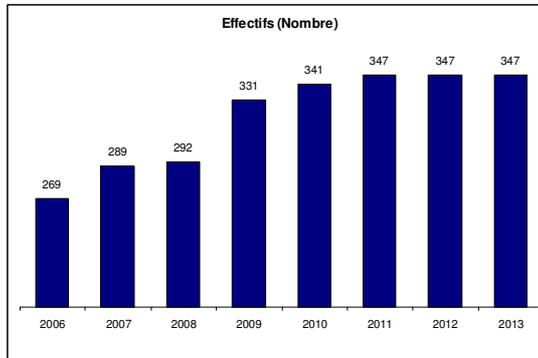
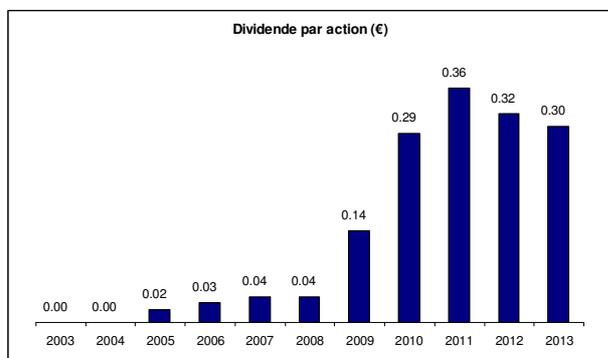
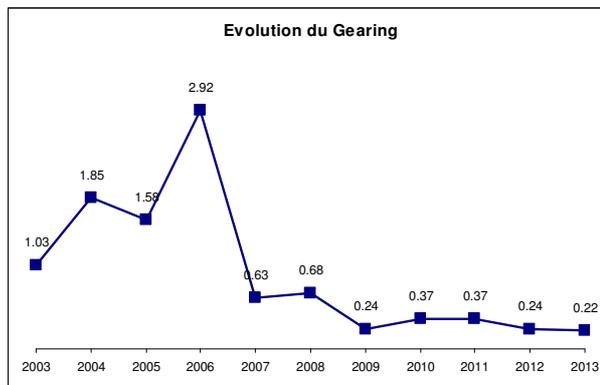
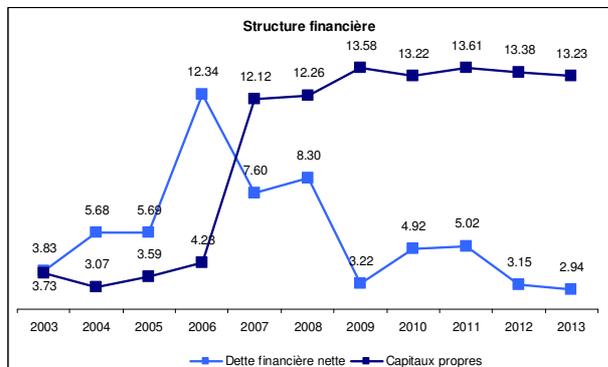
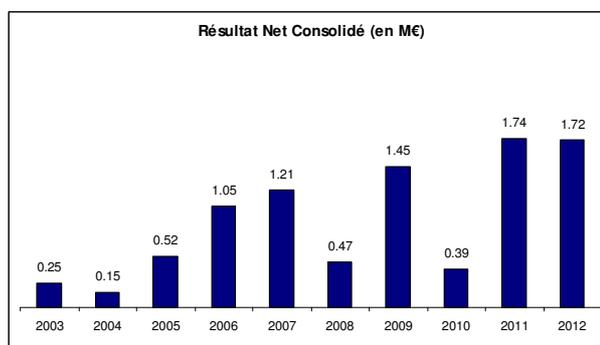
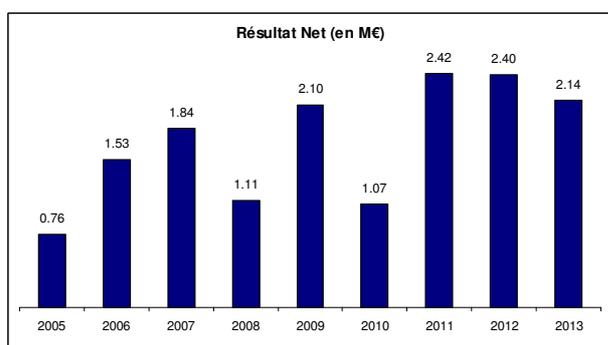
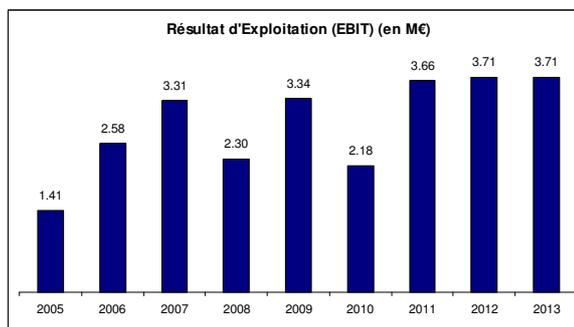
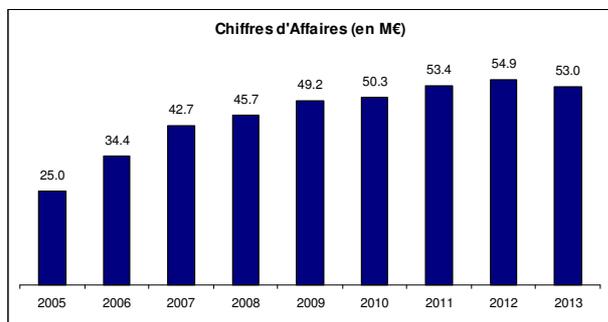


Rendement de l'action	2010	2011	2012	2013	2014 (p)
Dividende par action	0,14 €	0,29 €	0,36 €	0,32 €	0,30 €
Cours de l'action au 31 décembre	1,90 €	2,39 €	2,96 €	4,28 €	4,31 €
Rendement de l'action	7,4 %	12,1 %	12,2 %	7,5 %	7,0 %

(p) proposé à l'Assemblée Générale du 23 mai 2014

VDI GROUP

PANORAMA 2013



NB / effectif 2013 : y compris celui au sein de la holding

VDI GROUP

Comptes consolidés

Table des matières

Bilan consolidé	Page 6
Actif	Page 6
Passif et capitaux propres	Page 6
Compte de résultat consolidé	Page 7
Tableau des flux de trésorerie	Page 8
Tableau des soldes intermédiaires de gestion	Page 9
Notes annexes	Page 10
Périmètre de consolidation	Page 10
Faits caractéristiques	Page 11
Dividendes	Page 12
Actions propres	Page 12
Principes comptables et méthodes d'évaluation	Page 12
Permanence des méthodes	Page 12
Ecart d'acquisition	Page 12
Ecart de conversion	Page 13
Risques de change	Page 13
Immobilisations incorporelles	Page 14
Immobilisations corporelles	Page 14
Immobilisations financières	Page 14
Stocks	Page 14
Clients et autres créances	Page 14
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	Page 14
Produits constatés d'avance	Page 14
Imposition différée	Page 15
Engagement en matière de retraite	Page 15
Droit individuel à la formation	Page 16
Notes sur le bilan et le compte de résultat	Page 16
Immobilisations incorporelles	Page 16
Immobilisations corporelles	Page 16
Immobilisations financières	Page 17
Stocks	Page 18
Clients et comptes rattachés	Page 18
Provisions	Page 18
Autres créances et comptes de régularisation	Page 18
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	Page 18
Variation des capitaux propres consolidés	Page 19
Passage du résultat social au résultat consolidé	Page 19
Provision pour risques et charges	Page 19
Emprunts et dettes financières	Page 20
Autres dettes et comptes de régularisation	Page 20
Chiffre d'affaires	Page 20
Effectifs et charges de personnel	Page 21
Amortissements et provisions	Page 21
Résultat d'exploitation	Page 21
Résultat financier	Page 22
Résultat exceptionnel	Page 22
Impôts sur les sociétés	Page 23
Preuve d'impôt	Page 23
Rémunération des dirigeants	Page 23
Engagements donnés	Page 23
Transactions avec les parties liées	Page 23
Honoraires des Commissaires aux comptes	Page 24
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés	Page 25

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2013
Bilan Consolidé

ACTIF	Réf. Note	Net au 31/12/2013	Net au 31/12/2012
Actif immobilisé			
Ecarts d'acquisition	3.2	6 548 777	7 227 796
Immobilisations incorporelles	3.5 - 4.1	1 455 650	1 311 364
Immobilisations corporelles	3.6 - 4.2	964 945	958 038
Immobilisations financières	2.2 - 3.7 - 4.3 - 4.6	467 782	241 834
Actif circulant			
Stocks	3.8 - 4.4 - 4.6	7 420 960	8 299 325
Avances et acomptes versés		599 744	
Clients et comptes rattachés	3.9 - 4.5 - 4.6	7 699 028	8 068 432
Autres créances et comptes de régularisation	4.7	2 001 958	1 457 564
Disponibilités	3.10 - 4.8	4 877 855	2 866 683
TOTAL ACTIF		32 036 699	30 431 036

PASSIF	Réf. Note	Net au 31/12/2013	Net au 31/12/2012
Capitaux propres part du groupe			
Capital		2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	2.1	8 965 042	8 824 139
Ecart de conversion	3.3	-171 629	-138 038
Résultat consolidé	4.10	1 458 139	1 724 271
Capitaux propres		13 225 302	13 384 122

Provisions pour risques et charges	4.6 - 4.11	364 283	398 820
---	------------	---------	---------

Dettes

Emprunts et dettes financières	4.12	7 813 788	6 015 589
Fournisseurs et comptes rattachés		6 281 607	5 738 044
Autres dettes et comptes de régularisation	3.11 - 4.13	4 351 719	4 894 461

TOTAL PASSIF		32 036 699	30 431 036
---------------------	--	-------------------	-------------------

Compte de résultat

	Réf. Note	31/12/2013	31/12/2012
Chiffre d'affaires	4.14	53 037 489	54 875 374
Autres produits d'exploitation	4.16	747 416	526 700
Achats consommés		26 637 891	27 928 040
Charges de personnel	4.15	11 852 345	12 475 463
Autres charges d'exploitation		9 804 937	9 756 858
Impôts et taxes		1 037 898	815 343
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.16	737 355	716 557
Résultat d'exploitation	4.17	3 714 479	3 709 813
Charges et produits financiers	4.18	-243 253	-316 697
Résultat courant		3 471 226	3 393 116
Charges et produits exceptionnels	4.19	-77 480	243 774
Participation		97 538	283 918
Impôts sur les résultats	4.20	1 099 516	1 252 374
Impôts différés sociaux	3.12 - 4.20	59 534	-302 693
Résultat net		2 137 158	2 403 291
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	3.2	-679 019	-679 020
Résultat net consolidé		1 458 139	1 724 271
Résultat par action		0,30	0,35

Flux de trésorerie

	31/12/2013	31/12/2012
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 458 139	1 724 271
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	1 021 520	886 446
- Provisions IDR	4 893	25 667
- Variation des impôts différés	59 534	-302 693
- VNC des immobilisations cédées	39 101	1 472
- Autres charges et produits	-37 879	3 816
- Retraitements différences de change	4 550	7 437
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 549 858	2 346 416
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	84 680	1 458 191
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 634 538	3 804 607
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-586 769	-313 071
Cessions d'immobilisations	7 293	10 929
Acquisitions d'actions propres	-326 777	
Cessions d'actions propres	267 869	
Variation du périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-638 384	-302 142
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 542 168	-1 750 713
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-708 351	-740 346
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 250 519	-2 491 059
Incidence des variations des cours de devises	-30 103	11 376
Variation de trésorerie	-284 468	1 022 782
Trésorerie d'ouverture	-1 616 262	- 2 639 044
Ajustement trésorerie d'ouverture (repositionnement actions propres du poste de valeurs mobilières au poste d'immobilisations financières)	-180 042	
Trésorerie de clôture	-2 080 772	- 1 616 262
Variation de trésorerie nette	-284 468	1 022 782

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES				
	31/12/2013	en % du C.A.	31/12/2012	en % du C.A.
Chiffre d'affaires	53 037 489	100,0%	54 875 374	100,0%
Consommation	26 637 891	50,2%	27 928 040	50,9%
MARGE BRUTE	26 399 598	49,8%	26 947 334	49,1%
+ Autres produits d'exploitation	313 704	0,6%	231 731	0,4%
- Autres achats et charges externes	9 804 937	18,5%	9 756 858	17,8%
VALEUR AJOUTEE	16 908 365	31,9%	17 422 207	31,7%
- Impôts et taxes	1 037 898	2,0%	815 343	1,5%
- Salaires, traitements, charges...	11 852 345	22,3%	12 475 463	22,7%
+ Subventions	561	0,0%	1 736	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	4 018 683	7,6%	4 133 137	7,5%
- Dotation aux amortissements et provisions	737 355	1,4%	716 657	1,3%
+ Reprises sur amortissements et provisions	433 151	0,8%	293 233	0,5%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	3 714 479	7,0%	3 709 813	6,8%
+/- Charges et produits financiers	-243 253	-0,5%	-316 697	-0,6%
RESULTAT COURANT	3 471 226	6,5%	3 393 116	6,2%
+/- Résultat exceptionnel	-77 480	-0,1%	243 774	0,4%
- Participation des salariés	-97 538	-0,2%	-283 918	-0,5%
- Impôt sur les sociétés	-1 099 516	-2,1%	-1 252 374	-2,3%
+/- Impôts différés sociaux	-59 534	-0,1%	302 693	0,6%
RESULTAT NET	2 137 158	4,0%	2 403 291	4,4%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-679 019	-1,3%	-679 020	-1,2%
RESULTAT NET CONSOLIDE	1 458 139	2,7%	1 724 271	3,1%

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

1. Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2013, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

SOCIETE	NATIONALITE	RCS	% d'intérêts	Méthode d'intégration
VDI GROUP 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 409 101 706	100,00	Globale
ALL BATTERIES Unit 20 – Monkspath Business Park Highlands Road SOLIHULL B90 4NZ	Anglaise	2045875 ENGLAND AND WALES	100,00	Globale
POWER TRADE 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 2427212004	100,00	Globale
D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE 3, rue des Dahlias ZI N°2 – Bras Fusil 97470 SAINT BENOIT (LA REUNION)	Française	SAINT DENIS 379 135 171	100,00	Globale
VDI BELGIUM Chaussée d'Alseberg, 384 1180 BRUXELLES	Belge	BE 0886438953	100,00	Globale
PRORISK 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 495 103 285	100,00	Globale
VDI CHINA Unit 4405, 44 th Floor, COSCO Tower 183, Queen's Road Central HONG KONG	Hongkongaise	1029137	100,00	Globale
VDI ESPANA Gran Via de las Cortes Catalinas 604, 9-1 08007 BARCELONE	Espagnole	B 65279432	100,00	Globale
VDI DEUTSCHLAND Weyerstrasse 79 - 83 50676 COLOGNE	Allemande	HRB 70266	100,00	Globale
VDI TUNISIE 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24159072010	100,00	Globale
VDI TUNISIE HSD 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24215412011	100,00	Globale
VDI ITALIA Via Feno N3 20123 MILAN	Italienne	CF 08252380962	100,00	Globale
GM EQUIPEMENT 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 793 705 252	100,00	Globale
DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 793 705 237	100,00	Globale

Toutes les filiales contrôlées par le groupe sont consolidées par intégration globale, à l'exception de:

- la société 1000 Y UNA PILAS, de nationalité espagnole, créée en juillet 1998 et filiale à 50 % de VDI GROUP, non consolidée (plus d'activité depuis le 31/03/2000);
- la société SPTL, non consolidée (participation non significative).

La méthode de consolidation par intégration globale consiste à :

- intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments des comptes des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
- éliminer les soldes réciproques dans les comptes de bilan ainsi que les montants résultant d'opérations entre les sociétés du groupe et affectant le compte de résultat ;
- répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits « intérêts minoritaires ».

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôture leur exercice social le 31 décembre.

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2013, sur une durée de 12 mois, à l'exception des 3 sociétés suivantes :

- VDI ITALIA : consolidée à compter du 22/05/2013 (date de création de la société) ;
- GM EQUIPEMENT et DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE : consolidées à compter du 18/06/2013 (date de création des 2 sociétés).

Toutes les filiales de la société VDI GROUP étant détenues à 100%, les états financiers consolidés ne font apparaître aucun intérêt minoritaire à la clôture de l'exercice 2013.

2. Faits caractéristiques

Le régime d'intégration fiscale mis en place au 1er janvier 2007 s'est poursuivi sur l'exercice 2013. Le périmètre de cette intégration fiscale au 31/12/2013 est constitué par la société VDI GROUP et par ses filiales D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE et PRORISK.

L'économie d'impôt réalisée sur 2013 au titre de cette intégration fiscale s'élève à 1 167 €. Cette somme s'affecte en totalité à VDI GROUP.

Dans le cadre de sa stratégie de développement européen, VDI GROUP a procédé, en date du 22 mai 2013, à la création d'une nouvelle filiale (VDI ITALIA) domiciliée à MILAN, ayant pour activité la distribution des produits du groupe sur le marché italien.

Dans le cadre de la réorganisation de la division Health and Safety, 2 nouvelles sociétés ont également été créées le 18 juin 2013 :

- GM EQUIPEMENT ayant pour activité le négoce et la distribution de produits à usage unique ;
- DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE ayant pour activité le négoce et la distribution de produits d'hygiène.

Au titre de cette même réorganisation, la société POWER TRADE France a changé de dénomination sociale le 12 juin 2013 pour s'appeler PRORISK et a étendu son objet social pour, à titre principal, réaliser la vente à distance de produits de santé, d'hygiène, de premier secours et de protection.

Le 27/09/2013, 3 traités d'apports partiels d'actifs ont été signés pour transférer les branches d'activité de VDI GROUP sur les 3 sociétés précédentes.

Les actifs nets transférés s'élèvent respectivement à :

- pour PRORISK : 1 169 857 €
- pour GM EQUIPEMENT : 1 712 212 €
- pour DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE : 4 466 124 €

Ces apports ont pris effet comptablement et fiscalement rétroactivement au 1^{er} juillet 2013.

Au cours de l'année 2013, la société VDI GROUP a fait l'objet d'un contrôle portant sur l'application des législations sociales, de l'assurance chômage et de la garantie AGS sur les années 2010, 2011 et 2012.

Cette vérification a entraîné un rappel de cotisations d'un montant de 30 175 €.

Les majorations de retard se sont élevées à 4 353 €.

2.1. Dividendes

Le 28 juin 2013, la société VDI GROUP a procédé au versement de dividendes à ses actionnaires pour un montant de 1 560 000 €, diminué de 17 832 € au titre du paiement des dividendes sur actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité et du contrat de rachat d'actions, soit un montant net 1 542 168 €.

2.2. Actions propres

Depuis le 07 juin 2010, les titres de VDI GROUP ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Alternext Paris.

Dans le cadre du contrat de liquidité mis en place pour assurer la régularité de cotation du titre, souscrit auprès de la société de Bourse Gilbert Dupont, VDI GROUP a mis 50 000 € et 13 387 titres à la disposition de ce prestataire de services d'investissement afin de lui permettre d'exercer son activité.

Dans le cadre du contrat de rachat d'actions également mis en place auprès du même prestataire de services, VDI GROUP lui a fait apport de 200 000 € pour financer ce programme.

		31/12/2012	Mouvements 2013		31/12/2013
			Achats	Ventes	
Contrat de liquidité	Nombre de titres	14 020	60 514	63 138	11 396
	Montant	58 068	258 259	267 869	48 457
Contrat de rachat	Nombre de titres	31 409	16 364		47 773
	Montant	121 974	68 518		190 492
Total	Nombre de titres	45 429	76 878	63 138	59 169
	Montant	180 042	326 777	267 869	238 950

3. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les principes d'élaboration des comptes consolidés sont conformes à l'arrêté du 22 juin 1999 homologuant le règlement CRC 99-02, au plan comptable général 1982 complété par l'arrêté du 9 décembre 1986, aux règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 et à l'avis 05-10 du CNC.

VDI GROUP étant cotée sur le marché régulé ALTERNEXT, le groupe n'a pas d'obligation d'établir des comptes consolidés sous le référentiel IFRS ; le référentiel français a été retenu par VDI GROUP.

3.1. Permanence des méthodes

Au 1^{er} janvier 2013, la société VDI GROUP a procédé au reclassement comptable des actions propres détenues.

Précédemment comptabilisées dans un compte de disponibilités (classe 5), les actions propres détenues sont dorénavant comptabilisées en immobilisations financières (classe 2).

A l'exception de ce mouvement, aucune modification des méthodes comptables n'est intervenue au cours de l'exercice.

3.2. Ecarts d'acquisition

Lors de la première consolidation d'une filiale, l'écart de première consolidation (différence entre le coût d'acquisition et la quote-part correspondante des capitaux propres retraités de la société) est affecté aux différents postes appropriés du bilan. Le solde non affecté constitue l'écart d'acquisition, qui est amorti sur le mode linéaire sur la durée utile de l'investissement évaluée en fonction des perspectives de rentabilité de l'acquisition, soit 20 ans.

Les sociétés 1000 et une Piles et GM Equipement acquises respectivement sur 1999 et 2000 ont fait l'objet de fusion absorption par VDI GROUP sur 2000 et 2001. Les traités de fusion portant sur ces 2

opérations ont fait ressortir la valorisation de fonds de commerce pour un montant de 3 045 555 €. Les retraitements de consolidation ont affecté ce montant aux écarts d'acquisition.

Les différentes acquisitions ont fait ressortir les écarts suivants:

- ALL BATTERIES:	1 808 264 €
- FRANCE OUATE INDUSTRIE:	5 605 096 €
- HYGIENE MEDICALE SERVICES:	444 956 €
- D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE:	1 714 938 €
- VDI CHINA:	2 831 €
- MICROBATT:	173 370 €

Montant net au 31/12/2011	Amortissements 2012	Montant net au 31/12/2012	Amortissements 2013	Montant net au 31/12/2013
7 906 816	679 020	7 227 796	679 019	6 548 777

3.3. Ecarts de conversion

Les comptes des filiales anglaises, tunisiennes et chinoises ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- les postes de bilan sont convertis en euros au taux de clôture à l'exception du capital et des réserves maintenus au coût historique ;
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- les écarts de conversion résultant de la variation des taux de change sur le bilan et le compte de résultat sont comptabilisés dans les capitaux propres consolidés sous la rubrique « écarts de conversion ».

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devises	Taux moyen 2013	Taux moyen 2012	Taux de clôture au 31/12/2013	Taux de clôture au 31/12/2012
GBP	0,85008	0,81194	0,8337	0,8161
TND	2,16639	2,01318	2,2650	2,0473
HKD	10,32313	10,0296	10,6933	10,2260
CNY	8,17328	8,14573	8,3491	8,22075

L'écart de conversion qui apparaît au passif du bilan est la conséquence de l'utilisation de ces différents taux.

3.4. Immobilisations incorporelles

Elles figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie.

- Logiciels: Linéaire 3 ans

3.5. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de leur durée de vie prévue.

- Matériels et installations techniques: Linéaire 3 à 10 ans
- Agencements: Linéaire 3 à 10 ans
- Matériels de bureau et informatique: Linéaire 3 ans
- Mobilier: Linéaire 4 à 10 ans

3.6. Immobilisations financières

Elles figurent au bilan pour leur valeur historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée pour la différence.

3.7. Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat a été retenu, sauf écart significatif.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation des stocks est constituée, égale à la différence entre la valeur de réalisation estimée et la valeur brute.

3.8. Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

3.9. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Compte tenu du reclassement d'un montant de 180 042 € opéré au 1^{er} janvier 2013 (paragraphe 3.1) sur les actions propres détenues, le poste « valeurs mobilières de placement » présente au 31/12/2013 un solde à 0.

Le solde du poste disponibilités correspond aux soldes créditeurs en banque.

3.10. Produits constatés d'avance

Les modalités de facturation et de gestion du stock au sein des sociétés du groupe sont spécifiques à leurs activités. En effet, les sociétés PRORISK, GM EQUIPEMENT, DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE, DOM HYGIENE INDUSTRIE et VDI BELGIUM comptabilisent une partie des ventes qu'elles réalisent à la commande, que les marchandises soient livrées au client ou non. Certains clients demandent à ne pas être livrés de l'intégralité de leur commande immédiatement, mais de manière différée dans le temps.

Cependant, les conditions générales de vente de ces sociétés prévoient que les quantités non livrées sont la propriété du client, c'est à dire que la vente totale du stock est réalisée dès le début et que le stock non livré est géré par VDI GROUP pour le compte du client. A l'issue d'un délai de 2 ans, ces marchandises non livrées redeviennent gratuitement la propriété de VDI GROUP.

- Le stock est donc physiquement chez VDI GROUP, mais reste la propriété du client. Il ne doit donc pas être comptabilisé.

Deux situations peuvent se présenter :

- lorsque les marchandises ne sont pas en stock, les sociétés doivent comptabiliser un produit constaté d'avance => pas de comptabilisation de la marge relative aux quantités non livrées.
- lorsque les marchandises sont en stock chez VDI GROUP, VDI GROUP les isole dans un stock détenu pour les tiers, ce stock devant être exclu de son actif.

Lorsque les marchandises commandées par le client et facturées font l'objet de stock en consignation, l'ensemble des risques et avantages liés à ce stock en consignation sont transférés à ce dernier (cf. conditions générales de vente).

Les ventes ne sont comptabilisées qu'à la condition que ces marchandises soient identifiables.

Il n'y a, au 31/12/2013, aucune provision pour d'éventuels retours; en effet les retours clients sont traités systématiquement sans attente.

Les marchandises commandées (et donc facturées) mais non livrées en raison de l'absence d'approvisionnement font l'objet d'une régularisation comptable par comptabilisation en produits constatés d'avance.

Les produits constatés d'avance de l'exercice ont diminué de 35 972 € du fait de l'achat ponctuel de marchandises à des fournisseurs.

3.11. Imposition différée

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux, afin de les mettre en harmonie avec les principes de consolidation ainsi que certains reports d'imposition dans le temps, génèrent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Ces différences donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés. La méthode appliquée est celle du report variable qui tient compte pour le calcul des conditions d'imposition connues à la clôture de l'exercice. Le taux d'impôt différé utilisé au 31/12/2013 est de 33,33 % pour les sociétés de nationalité française. Aucun retraitement n'a été appliqué aux comptes pour les sociétés de nationalité étrangère.

Au titre de l'exercice 2013, les retraitements effectués ont donné lieu à la constatation d'un impôt différé passif de 59 534 € et le total des impôts différés figurent à l'actif du bilan pour un montant de 439 314 €.

3.12. Engagement en matière de retraite

Aucun engagement de retraite n'a été contracté en dehors de ceux résultant des obligations légales prévues notamment par les conventions collectives applicables aux sociétés françaises.

Les droits des salariés ont été évalués à partir des salaires, âge et ancienneté et en prenant en considération les coefficients de rotation du personnel de chaque société concernée.

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation: 4%
- taux de rotation du personnel:

Turn over par tranche d'âge		
	18 à 30 ans	12,0%
	31 à 40 ans	5,0%
	41 à 50 ans	1,0%
	51 à 65 ans	0,1%

- âge conventionnel de départ: 67 ans
- droits acquis: cadres 6 mois – non cadres 3 mois
- taux d'augmentation des salaires: 2%

Aucune obligation légale n'existant dans les pays où sont implantées les filiales étrangères, aucun engagement de retraite n'a été évalué pour le personnel des sociétés domiciliées dans ces pays.

3.13. Droit individuel à la formation

La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle, a ouvert pour les salariés un droit individuel à la formation (DIF), d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de 6 ans, mais plafonnée à 120 heures.

Au 31 décembre 2013, le volume d'heures de formation correspondant aux droits acquis au titre du DIF et non utilisé, s'élève à 15 524 heures.

4. Notes sur le bilan et le compte de résultat

Note 4.1. : Immobilisations incorporelles

Immobilisations brutes

Exercice clos le 31.12.2013	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
Solde à l'ouverture	12 795 009	1 024 317	807 726	14 627 052
Variation de périmètre				
Variation		150 000	78 230	228 320
Ecart de change			(1 478)	(1 478)
Solde à la clôture	12 795 009	1 174 317	884 568	14 853 894

Amortissements

Exercice clos le 31.12.2013	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
Solde à l'ouverture	5 567 213		520 679	6 087 892
Variation de périmètre				
Variation	679 019	3 750	79 695	762 464
Ecart de change			(889)	(889)
Solde à la clôture	6 246 232	3 750	599 485	6 849 467

Immobilisations nettes

Exercice clos le 31.12.2013	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
Solde à l'ouverture	7 227 796	1 024 317	287 047	8 539 160
Variation de périmètre				
Variation	(679 019)	146 250	(1 375)	(534 144)
Ecart de change			(589)	(589)
Solde à la clôture	6 548 777	1 170 567	285 083	8 004 427

Note 4.2. : Immobilisations corporelles

Immobilisations brutes

Exercice clos le 31.12.2013	Immobilisations corporelles
Solde à l'ouverture	2 734 569
Variation de périmètre	
Variation	125 666
Ecart de change	(13 133)
Solde à la clôture	2 847 102

Amortissements

Exercice clos le 31.12.2013	Immobilisations corporelles
Solde à l'ouverture	1 776 531
Variation de périmètre	
Variation	111 085
Ecart de change	(5 459)
Solde à la clôture	1 882 157

Immobilisations nettes

Exercice clos le 31.12.2013	Immobilisations corporelles
Solde à l'ouverture	958 038
Variation de périmètre	
Variation	14 581
Ecart de change	(7 674)
Solde à la clôture	964 945

Note 4.3. : Immobilisations financières

Immobilisations brutes

Exercice clos le 31.12.2013	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
Solde à l'ouverture	66 010	26 095	211 835	303 940
Reclassement			180 042	180 042
Variation de périmètre				
Augmentation			356 219	356 219
Diminution	30 000		279 317	309 317
Ecart de change			(997)	(997)
Solde à la clôture	36 010	26 095	467 782	526 887

Provisions

Exercice clos le 31.12.2013	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
Solde à l'ouverture	36 010	26 095		62 105
Augmentation				
Diminution				
Solde à la clôture	36 010	26 095		62 105

Immobilisations nettes

Exercice clos le 31.12.2013	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
Solde à l'ouverture	30 000		211 835	241 835
Reclassement			180 042	180 042
Variation de périmètre				
Augmentation			356 219	356 219
Diminution	30 000		279 317	309 317
Ecart de change			(997)	(997)
Solde à la clôture			467 782	467 782

Note 4.4. : Stocks

	31/12/2013	31/12/2012
Matières premières	113 843	88 896
Marchandises	7 566 294	8 359 594
Stocks bruts	7 680 137	8 448 490
Provision sur marchandises	259 177	149 164
Valeur nette stocks	7 420 960	8 299 236

Note 4.5. : Clients et comptes rattachés

	31/12/2013	31/12/2012
Brut	8 190 322	8 716 135
Provisions	491 294	647 704
Total net clients et comptes rattachés	7 699 028	8 068 432

Note 4.6. : Provisions

	31/12/2012	Dotations	Reprises	Ecart de change	31/12/2013
Provisions pour retraites	344 390	83 202	78 309		349 283
Provisions pour risques et charges exceptionnels	54 431		39 431		15 000
Provisions sur titres non consolidés	36 010				36 010
Provision sur autres immobilisations financières	26 095				26 095
Provisions sur stocks	149 164	160 123	49 969	(141)	259 177
Provisions sur clients	647 704	118 341	274 216	(535)	491 294
Provisions sur VMP					
Total	1 257 794	361 666	441 925	(676)	1 176 859

Dont dotations et reprises d'exploitation : 361 666 433 151
Dont dotations et reprises financières :
Dont dotations et reprises exceptionnelles : 8 774

Note 4.7. : Autres créances et comptes de régularisation

	31/12/2013	31/12/2012
Charges constatées d'avance	69 779	116 312
Autres créances	1 492 865	842 404
Impôt différé actif	439 314	498 848
Total net des autres créances et comptes de régularisation	2 001 958	1 457 564

Note 4.8. : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	31/12/2013	31/12/2012
Valeurs mobilières		180 042
Provision sur valeurs mobilières		
Soldes débiteurs de banque	4 548 721	2 315 279
Chèques et effets à l'encaissement	294 276	335 577
Caisses espèces	34 858	35 785
Total VMP et disponibilités	4 877 855	2 866 683

Note 4.9. : Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes de fusion	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Provisions	Ecarts de conversion	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2008	2 973 750	7 769 299	1 133 434	466 274	115 972	(195 851)	12 262 878
Affectation du résultat N-1			466 274	(466 274)			0
Distribution dividendes			(195 330)				(195 330)
Résultat de l'exercice				1 448 345			1 448 345
Autres mouvements			(12 415)			35 163	22 748
Provisions réglementées					44 180		44 180
Situation au 31/12/2009	2 973 750	7 769 299	1 391 963	1 448 345	160 152	(160 688)	13 582 821
Affectation du résultat N-1			1 448 345	(1 448 345)			0
Distribution dividendes			(680 517)				(680 517)
Résultat de l'exercice				394 183			394 183
Autres mouvements			(134 531)			15 278	(119 253)
Provisions réglementées					45 535		45 535
Situation au 31/12/2010	2 973 750	7 769 299	2 025 260	394 183	205 687	(145 410)	13 222 769
Affectation du résultat N-1			394 183	(394 183)			0
Distribution dividendes			(1 409 126)				(1 409 126)
Résultat de l'exercice				1 739 954			1 739 954
Autres mouvements			(17 621)			49 947	32 326
Provisions réglementées					19 282		19 282
Situation au 31/12/2011	2 973 750	7 769 299	992 696	1 739 954	224 969	(95 463)	13 605 205
Affectation du résultat N-1			1 739 954	(1 739 954)			0
Distribution dividendes			(1 750 713)				(1 750 713)
Résultat de l'exercice				1 724 271			1 724 271
Autres mouvements			72 903		2 714	(42 575)	33 042
Provisions réglementées					(227 683)		(227 683)
Situation au 31/12/2012	2 973 750	7 769 299	1 054 840	1 724 271	0	(138 038)	13 384 122
Affectation du résultat N-1			1 724 271	(1 724 271)			0
Distribution dividendes			(1 542 713)				(1 542 713)
Résultat de l'exercice				1 458 139			1 458 139
Autres mouvements			(40 655)			(33 591)	(74 246)
Provisions règlementées							0
Situation au 31/12/2013	2 973 750	7 769 299	1 195 743	1 458 139	0	(171 629)	13 225 302

Note 4.10. : Passage du résultat social au résultat consolidé

	31/12/2013	31/12/2012
Cumul des résultats sociaux	3 101 903	3 529 420
Elimination dividendes	(891 358)	(921 015)
Elimination provisions internes		(529 000)
Dotation provisions pour charges	(4 893)	(25 667)
Dotation amortissements écarts d'acquisition	(679 019)	(679 020)
Impôts différés	(59 534)	302 693
Reprise provisions réglementées		51 280
Retraitements différences de change latentes	(11 516)	(4 420)
Retraitement amortissements	2 556	
Résultat consolidé	1 458 139	1 724 271

Note 4.11. : Provisions pour risques et charges

	31/12/2013	31/12/2012
Provisions pour risques et charges	15 000	54 431
Provisions pour retraites	349 283	344 390
Total provision pour risques et charges	364 283	398 820

Note 4.12. : Emprunts et dettes financières

Ventilation par nature

	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts auprès des établissements de crédit	670 505	1 378 856
Concours bancaires courants	6 919 717	4 436 808
Intérêts courus non échus	42 628	54 968
Participation des salariés + intérêts	176 641	140 602
Dépôts et cautionnements reçus	4 297	4 435
Total des emprunts et dettes financières	7 813 788	6 015 589

Ventilation par échéance

	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts et dettes a moins d'un an	7 158 778	5 242 602
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	655 010	772 987
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		
Total des emprunts et dettes financières	7 813 788	6 015 589

Note 4.13. : Autres dettes et comptes de régularisation

	31/12/2013	31/12/2012
Dettes fiscales	1 474 675	1 538 847
Dettes sociales	2 175 566	2 464 429
Comptes courants créditeurs		49 841
Autres dettes	610 859	714 752
Produits constatés d'avance	90 619	126 591
Total des autres dettes et comptes de régularisation	4 351 719	4 894 460

Note 4.14. : Chiffre d'affaires

Ventilation par zones géographiques

	31/12/2013		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
France	37 229 743	70,2%	36 874 306	67,2%
Hors France & export	15 807 746	29,8%	18 001 068	32,8%
Chiffre d'affaires total	53 037 489	100,0%	54 875 374	100,0%

Ventilation par nature

	31/12/2013		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
Marchandises	52 156 185	98,3%	53 893 592	98,2%
Services	881 304	1,7%	981 782	1,8%
Chiffre d'affaires total	53 037 489	100,0%	54 875 374	100,0%

Contribution de chaque société

	31/12/2013		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
VDI	33 427 588	630%	41 330 217	75,3%
ALL BATTERIES	8 018 458	15,1%	8 849 193	16,1%
DHI	2 174 706	4,1%	2 243 172	4,1%
VDI BELGIUM	648 355	1,2%	783 342	1,4%
VDI ESPANA	1 958 214	3,7%	1 384 940	2,5%
VDI DEUTSCHLAND	479 564	0,9%	261 616	0,5%
PRORISK	2 313 824	4,4%	22 894	0,1%
VDI ITALIA	16 060	0,0%		
GM EQUIPEMENT	1 146 279	2,2%		
DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE	2 854 441	5,4%		
Chiffre d'affaires total	53 037 489	100,0%	54 875 374	100,0%

Note 4.15. : Ventilation des effectifs et charges de personnel

Effectifs	31/12/2013	31/12/2012
Employés	264	267
Techniciens/AM	28	31
Cadres	43	49
Total	335	347

Charges de personnel	31/12/2013	31/12/2012
Rémunération du personnel	8 681 276	8 941 332
Charges sociales	3 171 519	3 534 131
Total	11 852 795	12 475 463

Le poste « Charges sociales » intègre le crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) pour un montant de 209 768 €.

Note 4.16. : Dotations aux amortissements et aux provisions

Reprises	31/12/2013	31/12/2012
Provisions sur créances clients	274 216	215 660
Provisions sur stocks	49 969	77 574
Provisions pour autres charges	108 966	
Total	433 151	293 234

Dotations	31/12/2013	31/12/2012
Amortissements	375 689	401 670
Provisions sur créances clients	118 341	220 461
Provisions sur stocks	160 123	68 759
Provisions pour autres charges	83 202	25 667
Total	737 355	716 557

Note 4.17. : Résultat d'exploitation

	31/12/2013	31/12/2012
Total des produits d'exploitation	53 784 905	55 402 074
Total des charges d'exploitation	50 070 426	51 692 261
Résultat d'exploitation	3 714 479	3 709 813

Note 4.18. : Résultat financier

	31/12/2013	31/12/2012
Gains de change	246 347	295 142
Produits financiers sur VMP		27 889
Autres produits financiers	908	21 186
Reprises provisions sur autres créances		184
Total des produits financiers	247 255	344 401
Dotation provisions sur immobilisations financières		30 000
Intérêts et charges financières	136 470	223 068
Pertes de change	354 038	399 290
Charges nettes sur cession de VMP		8 739
Total des charges financières	490 508	661 097
Résultat financier	(243 253)	(316 697)

Note 4.19. : Résultat exceptionnel

	31/12/2013	31/12/2012
Produits exceptionnels sur opération de gestion	140 430	222 433
Produits de cession des éléments d'actif	1 222	457
Reprises provisions pour charges exceptionnelles	8 774	53 779
Reprises provisions réglementées		227 683
Produits sur cessions d'actions propres	4 504	
Total des produits exceptionnels	154 930	504 353
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	195 182	202 936
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	33 724	498
Dotation provisions réglementées		2 714
Dotation provisions exceptionnelles		54 431
Charges sur cessions d'actions propres	3 504	
Total des charges exceptionnelles	232 410	260 579
Résultat exceptionnel	(77 480)	243 774

Détails des produits exceptionnels sur opération de gestion:	140 430
- Régularisation fournisseurs :	13 985
- Régularisation clients :	44 916
- Régularisation charges sociales :	2 461
- Indemnités sur litiges fournisseurs :	26 611

- Indemnités sur litiges clients :	6 408
- Indemnités diverses :	278
- Chèques non débités :	37 879
- Régularisations diverses :	7 892

Détails des charges exceptionnelles sur opération de gestion: **195 182**

- Régularisation fournisseurs :	6 624
- Pénalités fiscales :	2 866
- Litiges salariés :	101 944
- Sorties de marchandises pour dons associations :	31 897
- Versements pour dons associations :	3 950
- Régularisation clients :	4 888
- régularisations charges sociales :	313
- Pénalités retards clients :	3 901
- Redressement URSSAF :	34 528
- Régularisations diverses :	4 271

Note 4.20. : Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Charge d'impôt courante	1 099 516	1 252 374
Charge d'impôt différée	59 534	(302 693)
Total	1 159 050	946 681

Preuve d'impôt

	31/12/2013	31/12/2012
Résultat avant IS	3 393 746	3 636 890
IS théorique	1 131 249	1 212 297
Rapprochement		
Différences permanentes et temporaires	101 357	(65 724)
Ecart de taux d'imposition	(52 710)	(173 010)
Crédit d'impôt et autres impôts	(23 846)	(23 882)
IS comptabilisé	1 159 050	949 681

Note 4.21. : Rémunérations des dirigeants

Dirigeants	Fonctions	Rémunération au titre du mandat social	Rémunération au titre du contrat de travail
David BUFFELARD	Président Directeur Général	158 091	Néant
Thierry BOUVAT	Directeur Général et membre du Conseil d'Administration	14 485	133 388
Damien BUFFELARD	Membre du Conseil d'Administration	Néant	78 021
Gérard THOUVENIN	Membre du Conseil d'Administration	Néant	94 227
Christian DUTEL	Membre du Conseil d'Administration	Néant	6 138

Note 5. : Engagements hors bilan

Engagements donnés

Type	Bénéficiaire	Objet	Montant
Nantissement en 1 ^{er} rang du fonds de commerce situé à Paris 01	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	25 260

Achat de dollars à terme

Trois contrats d'achat de dollars à terme ont été souscrits courant 2013, selon détail ci-dessous :

		Montant à la souscription	Solde au 31/12/2013	Montant utilisé en 2013	taux nominal
HSBC	17/07/2013	4 000 000	3 650 000	350 000	1.3143
HSBC	24/10/2013	3 000 000	3 000 000	0	1.38
BRA	27/11/2013	5 000 000	5 000 000	0	1.36
		12 000 000	11 650 000	350 000	

Transactions entre les parties liées

Sociétés concernées: VDI GROUP et SCI CORBAS 2

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur de VDI GROUP et gérant associé de la SCI CORBAS 2

Nature de la transaction: bail commercial qui porte sur un immeuble à usage industriel

Charge de location comptabilisée au titre de l'exercice: 355 321 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 31/12/2013: 212 482 €

Sociétés concernées: VDI GROUP et HELER

Dirigeant en commun: Monsieur Damien BUFFELARD administrateur de VDI GROUP et administrateur de HELER

Nature de la transaction: prestations de services

Charge comptabilisée au titre de l'exercice: 30 000 € HT

Solde fournisseur HELER au 31/12/2013: 0 €

Sociétés concernées: VDI GROUP et BRD FINANCE

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur de VDI GROUP et Président associé de BRD FINANCE

Nature de la transaction: cession de la marque VDI

Immobilisation comptabilisée au titre de l'exercice: 15 000 € HT

Solde fournisseur BRD FINANCE au 31/12/2013: 0 €

Sociétés concernées: VDI GROUP et GMA CONSEILS

Dirigeant en commun: Monsieur Gérard THOUVENIN administrateur de VDI GROUP et Président associé de GMA CONSEILS

Nature de la transaction: prestations de services

Charge comptabilisée au titre de l'exercice: 3 000 € HT

Solde fournisseur GMA CONSEILS au 31/12/2013: 3 588 €

Note 6. Honoraires des contrôleurs légaux

Conformément à l'article R123-198-9 du code de commerce, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes est de :

- 47 262 euros pour VDI GROUP
- 19 800 euros pour les filiales intégrées globalement

Soit un total de 67 062 euros (*honoraires figurant au compte de résultat*).

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **VDI GROUP**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I- Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II- Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le paragraphe 3.2 « Ecart d'acquisition » détaille les principaux écarts d'acquisition du groupe. Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté notamment sur l'appréciation du montant des écarts d'acquisition et l'absence de dépréciations de ces derniers.
- Le paragraphe 3.8 « Stocks » de l'annexe décrit les principes comptables applicables à la valorisation et à la dépréciation des stocks. Nos travaux ont consisté à contrôler le respect des principes comptables décrits pour la valorisation des stocks.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Tassin la Demi-Lune et à Villeurbanne, le 22 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

GVGM AUDIT

Olivier ARTHAUD

DELOITTE & ASSOCIES

Dominique VALETTE

VDI GROUP

Comptes sociaux

Table des matières

Bilan	Page 27
Actif	Page 27
Passif	Page 28
Compte de résultat	Page 29
Notes annexes	Page 31
Règles et méthodes comptables	Page 31
Immobilisations incorporelles	Page 31
Immobilisations corporelles	Page 31
Participations	Page 32
Stocks	Page 32
Créances	Page 32
Provisions réglementées	Page 32
Opérations en devises	Page 32
Honoraires des commissaires aux comptes	Page 32
Transactions avec les parties liées	Page 33
Produits constatés d'avance	Page 33
Faits caractéristiques de la société	Page 33
Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE)	Page 36
Événements post-clôture	Page 36
Informations relatives au bilan	Page 36
Immobilisations	Page 36
Amortissements	Page 37
Provisions	Page 37
Etat des créances et des dettes	Page 38
Entreprises liées	Page 39
Fonds commercial	Page 39
Produits à recevoir	Page 39
Charges à payer	Page 39
Charges et produits constatés d'avance	Page 40
Informations relatives au compte de résultat	Page 40
Chiffre d'affaires	Page 40
Autres informations	Page 40
Composition du capital social	Page 40
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Page 41
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	Page 41
Engagements financiers	Page 42
Effectif moyen	Page 42
Rémunération des dirigeants	Page 42
Projet d'affectation du résultat	Page 43
Dettes garanties par des sûretés réelles	Page 43
Détail des dettes garanties par des sûretés réelles	Page 43
Listes des filiales et participations	Page 44
Rapport des Commissaires aux Comptes	Page 45
Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées	Page 47

COMPTES ANNUELS SOCIAUX RELATIFS A L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2013

Bilan

BILAN ACTIF

	31/12/2013			31/12/2012
	Brut	Amort/Prov	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE				
Capital souscrit non appelé				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement				
Concessions, brevets et droits similaires	311 017	220 021	90 996	85 342
Fonds commercial	3 523 060		3 523 060	7 790 014
Autres immobilisations incorporelles	338 750	236 011	102 739	138 851
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.	299 647	222 407	77 240	83 709
Autres immobilisations corporelles	1 675 738	1 131 220	544 518	645 311
Immobilisations corporelles en cours				3 321
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence				
Autres participations	12 984 320	536 010	12 448 311	3 847 118
Créances rattachées à des participations	26 095	26 095		
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	379 057		379 057	168 118
Total actif immobilisé	19 537 685	2 371 763	17 165 922	12 761 785
ACTIF CIRCULANT				
Matières premières, approvisionnements	113 122		113 122	86 189
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	5 507 667	165 601	5 342 066	7 625 358
Avances et acomptes versés sur commandes	599 744		599 744	
Clients et comptes rattachés	6 670 222	91 820	6 578 402	6 844 560
Autres créances	3 769 353	1 253 000	2 516 353	2 447 865
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				180 042
Disponibilités	1 537 177		1 537 177	1 616 723
Charges constatées d'avance	28 248		28 248	70 600
Total actif circulant	18 225 534	1 510 421	16 715 113	18 871 338
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	10 641		10 641	12 655
TOTAL GENERAL	37 773 860	3 882 184	33 891 675	31 645 777

BILAN PASSIF avant répartition

	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel dont versé	2 973 750	2 973 750
Prime d'émission, de fusion, d'apport	7 769 298	7 769 298
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	297 375	297 375
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 963 801	1 963 801
Report à nouveau	586 016	(611 712)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 944 557	2 739 897
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	51 280	51 280
TOTAL I	15 586 078	15 183 689
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL II		
Provisions pour risques	10 641	67 085
Provisions pour charges		
TOTAL III	10 641	67 085
EMPRUNTS ET DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	7 627 742	5 861 267
Emprunts et dettes financières divers	2 832 360	1 283 199
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 187 447	5 510 406
Dettes fiscales et sociales	2 151 371	2 974 185
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	491 203	633 192
Produits constatés d'avance	4 833	123 406
TOTAL IV	18 294 957	16 385 656
Ecart de conversion passif	TOTAL V	9 347
TOTAL GENERAL (I à V)	33 891 675	31 645 777
RENOIS		
Ecart de réévaluation incorporé au capital		
dont réserve spéciale de réévaluation (1959)		
dont écart de réévaluation libre		
dont réserve de réévaluation (1976)		
Dont réserve réglementée des plus-values à long terme		
Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	17 671 006	15 616 843
Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP	6 918 327	4 436 808

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice 31/12/2013			Exercice 31/12/2012
	France	Export	Total	
Ventes de marchandises	35 395 665	6 274 405	45 832 898	45 330 020
Production vendue de biens				
Production vendue de services	1 699 342	1 320 016	3 019 358	2 552 670
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	37 095 007	7 594 421	44 689 428	47 882 690
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				1 100
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges (9)			254 437	307 913
Autres produits (1) (11)			215 049	154 881
PRODUITS D'EXPLOITATION			45 158 913	48 346 583
Achat marchandises (y compris droits de douane)			23 686 374	25 364 500
Variation de stocks (marchandises)			506 221	(738 448)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits douane)			570 939	563 870
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)			(26 964)	(9 498)
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)			8 234 147	9 083 098
Impôts, taxes et versements assimilés			798 623	705 078
Salaires et traitements			6 056 675	6 956 988
Charges sociales (10)			2 524 553	3 151 056
Dotations d'exploitation				
- Sur immobilisations: dotations aux amortissements			254 824	254 978
- Sur immobilisations: dotations aux provisions				
- Sur actif circulant: dotations aux provisions			185 904	244 997
- Pour risques et charges: dotations aux provisions				
Autres charges (12)			159 511	234 809
CHARGES D'EXPLOITATION			42 950 809	45 811 427
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 208 105	2 535 156
Produits financiers de participations (5)			805 285	997 595
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				165
Autres intérêts et produits assimilés (5)			286	818
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 265 655	531 938
Différences positives de change			71 023	193 283
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				27 889
PRODUITS FINANCIERS			2 142 249	1 751 688
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 263 641	42 655
Intérêts et charges assimilées (6)			206 872	244 660
Différences négatives de change			171 092	254 574
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				8 739
CHARGES FINANCIERES			1 641 604	550 627
RESULTAT FINANCIER			500 644	1 201 060
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT			2 708 749	3 736 216
Produits exceptionnels				
Sur opérations de gestion (6 bis)			133 641	215 653
Sur opérations en capital			5 727	2 334
Reprises. provisions et transfert de charges			8 774	230 182
PRODUITS EXCEPTIONNELS (7)			148 142	448 170

Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	185 949	184 647
Sur opérations en capital	33 504	
Dotations aux amortissements et provisions		57 145
CHARGES EXCEPTIONNELLES (7)	219 452	241 792
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(71 310)	206 378
Participation des salariés au résultat	97 538	283 918
Impôts sur les bénéfices	595 344	918 780
Total des produits	47 449 304	50 546 441
Total des charges	45 504 747	47 806 544
BENEFICE OU PERTE	1 944 557	2 739 897

(1) dont produits nets partiels sur opérations à long terme		
(2) dont produits de locations immobilières Produits d'exploitations afférents à des exercices antérieurs		
(3) dont crédit bail mobilier crédit bail immobilier		
(4) dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs		
(5) dont produits concernant les entreprises liées		
(6) dont intérêts concernant les entreprises liées		
(6bis) dont dons faits aux organismes d'intérêt général		
(9) dont transfert de charges	45 653	36 225
(10) dont cotisations personnelles de l'exploitant		
(11) dont produits redevances pour concessions de brevets, licences		
(12) dont charges redevances pour concessions de brevets, licence		
(13) dont primes et coti : facultatives obligatoires		
(7) détail des produits et charges exceptionnels	Exercice N	
	Charges except.	Prod. except.
Litiges salariés	99 546	
Pénalités sur litiges clients	3 901	
Amendes Code de la roue	564	
Pénalités fiscales et sociales	34 588	
Dons, mécénat	35 847	
Régularisations fournisseurs	9 546	
Régularisation s clients	1 829	
Immobilisations financières cédées	30 000	1 222
Cessions VMP	3 504	4 504
Régularisations diverses	127	817
Indemnités litiges fournisseurs		26 611
Indemnités litiges clients		4 199
Régularisations fournisseurs		13 531
Régularisations clients		56 306
Régularisation contrôle URSSAF 2008 prescrit		2 462
Chèques non encaissés		37 880
Remboursement sinistre		526
Remboursement excédent IS 2010		84

ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

Règles et méthodes comptables

Les comptes sont établis en conformité avec les dispositions du code de commerce (articles L 123-12 à L 123-28), du PCG et des règlements CRC 1999-03, CRC 2002-10 et CRC 2004-06.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base ci-après :

- **Continuité de l'exploitation**
- **Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre**
- **Indépendance des exercices**

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les seuls changements au cours de l'exercice 2013 dans les méthodes comptables ont été les suivantes :

- Au 1^{er} janvier 2013, la société VDI GROUP a procédé au reclassement comptable des actions propres détenues.
Précédemment comptabilisées dans un compte de disponibilités (classe 5), les actions propres détenues sont dorénavant comptabilisées en immobilisations financières (classe 2).
Le montant de ce reclassement opéré au 1^{er} janvier s'est élevé à 180 042 €.
- Au 31 décembre 2013, la société a procédé au reclassement comptable des fournisseurs débiteurs.
Précédemment présentés en moins des « Dettes fournisseurs » au Passif du Bilan (case DX de l'imprimé 2051), les comptes fournisseurs débiteurs sont maintenant inclus dans les « Avances et acomptes » à l'Actif du Bilan (case BV de l'imprimé 2050).
Le montant de ce reclassement opéré au 31 décembre 2013 s'élève à 599 744 €. Ce même reclassement des fournisseurs débiteurs, s'il avait été effectué le 31/12/2012, aurait été de 627 702 €.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

A. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire sur des périodes de 1 à 3 ans.

B. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- Matériels, outillages : 3 à 10 ans
- Agencements, installations générales : 5 à 10 ans
- Matériels de bureau et informatique : 3 ans
- Mobilier de bureau : 4 à 10 ans

C. Participations

La valeur brute des participations est constituée par le coût d'achat auquel se rajoute les frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Cette valeur d'inventaire est la valeur économique estimée par la direction de la société, qui tient notamment compte des capitaux propres mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

D. Stocks

Les stocks sont évalués selon la méthode premier entré, premier sorti. Pour des raisons pratiques, le dernier prix d'achat a été retenu, sauf écart significatif.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation des stocks est constituée, égale à la différence entre la valeur de réalisation estimée et la valeur brute.

E. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque de non recouvrement existe.

F. Provisions réglementées

Les provisions réglementées figurant au bilan correspondent à l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres de participations.

G. Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur 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 portée au bilan en « écart de conversion ».

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

En matière de couverture de change, trois contrats d'achat de dollars à terme ont été souscrits courant 2013, selon détail ci-dessous :

		Montant à la souscription	Solde au 31/12/2013	Montant utilisé en 2013	taux nominal
HSBC	17/07/2013	4 000 000	3 650 000	350 000	1.3143
HSBC	24/10/2013	3 000 000	3 000 000	0	1.38
BRA	27/11/2013	5 000 000	5 000 000	0	1.36
		12 000 000	11 650 000	350 000	

H. Honoraires des commissaires aux comptes

Conformément à l'article R. 123-198-9 du Code du Commerce :

- Les honoraires au titre de la certification des comptes a été de 33 500 € (15 750 € pour GVGM et 17 750 € pour DELOITTE),
- Les honoraires au titre des diligences directement liées a été de 11 500 € au total pour les 2 cabinets (GVGM pour 5 700 € au titre de l'APA et DELOITTE pour 5 800 € au titre de la revue limitée).

I. Transactions avec les parties liées

Sociétés concernées: VDI GROUP et SCI CORBAS 2

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur de VDI GROUP et gérant associé de la SCI CORBAS 2

Nature de la transaction: bail commercial qui porte sur un immeuble à usage industriel

Charge de location comptabilisée au titre de l'exercice: 355 321 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 31/12/2013: 212 482 €

Sociétés concernées: VDI GROUP et HELER

Dirigeant en commun: Monsieur Damien BUFFELARD administrateur de VDI GROUP et administrateur de HELER

Nature de la transaction: prestations de services

Charge comptabilisée au titre de l'exercice: 30 000 € HT

Solde fournisseur HELER au 31/12/2013: 0 €

Sociétés concernées: VDI GROUP et BRD FINANCE

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur de VDI GROUP et Président associé de BRD FINANCE

Nature de la transaction: cession de la marque VDI

Immobilisation comptabilisée au titre de l'exercice: 15 000 € HT

Solde fournisseur BRD FINANCE au 31/12/2013: 0 €

Sociétés concernées: VDI GROUP et GMA CONSEILS

Dirigeant en commun: Monsieur Gérard THOUVENIN administrateur de VDI GROUP et Président associé de GMA CONSEILS

Nature de la transaction: prestations de services

Charge comptabilisée au titre de l'exercice: 3 000 € HT

Solde fournisseur GMA CONSEILS au 31/12/2013: 3 588 €

J. Produits constatés d'avance

Les modalités de facturation et de gestion du stock de la société sont spécifiques à son activité. En effet, VDI GROUP comptabilise une partie des ventes qu'elle réalise à la commande, que les marchandises soient livrées au client ou non. Certains clients demandent à ne pas être livrés de l'intégralité de leur commande immédiatement, mais de manière différée dans le temps.

Cependant, les conditions générales de vente de VDI GROUP prévoient que les quantités non livrées sont la propriété du client, c'est à dire que la vente totale du stock est réalisée dès le début et que le stock non livré est géré par VDI GROUP pour le compte du client. A l'issue d'un délai de 2 ans, ces marchandises non livrées redeviennent gratuitement la propriété de VDI GROUP.

- Le stock est physiquement chez VDI GROUP, mais reste la propriété du client. Il n'est pas comptabilisé.

Deux situations peuvent se présenter :

- lorsque les marchandises ne sont pas en stock, VDI GROUP doit comptabiliser un produit constaté d'avance => pas de comptabilisation de la marge relative aux quantités non livrées.
- lorsque les marchandises sont en stock chez VDI GROUP, VDI GROUP les isole dans un stock détenu pour les tiers. Ce stock est exclu de son actif.

K. Faits caractéristiques de la société

Le régime d'intégration fiscale mis en place au 1^{er} janvier 2007 s'est poursuivi sur l'exercice 2013. Compte tenu des réorganisations juridiques opérées, le périmètre de cette intégration fiscale au 31/12/2013 est constitué par la société VDI GROUP et par ses filiales D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE et PRORISK.

L'économie d'impôt réalisée sur 2013 au titre de cette intégration fiscale s'élève à 1 167 €. Cette somme s'affecte en totalité à VDI GROUP.

Depuis le 07 juin 2010, les titres de VDI GROUP ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Alternext Paris.

Un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont a été conclu. Pour permettre de réaliser les interventions prévues par ce contrat, VDI GROUP a fait apport de la somme de 50 000 € et de l'intégralité des actions propres détenues en direct soit 13 387 titres.

A la date du 31/12/2013, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 11 396 pour un prix de revient de 48 458 €.

En date du 08/06/2012, un contrat de rachat d'actions a également été conclu avec la société de Bourse Gilbert Dupont. Pour financer ce programme de rachat d'actions, VDI GROUP a fait apport sur 2013 de la somme de 45 000 € en sus des 155 000 € apportés l'année précédente.

A la date du 31/12/2013, le nombre d'actions détenues au travers de ce contrat s'élève à 47 773 pour un prix de revient de 190 492 €.

Les mouvements intervenus au cours de l'exercice sur ces 2 contrats représentent 76 878 actions à l'achat et 63 138 actions à la vente.

Au cours de l'année 2013, la société VDI GROUP a fait l'objet d'un contrôle portant sur l'application des législations sociales, de l'assurance chômage et de la garantie AGS sur les années 2010, 2011 et 2012.

Cette vérification a entraîné un rappel de cotisations d'un montant de 30 175 € et les majorations de retard se sont élevées à 4 353 €.

Diverses opérations de créations ou de restructurations de filiales de VDI GROUP ont eu lieu au cours de l'exercice.

Du fait de ces opérations, les comptes sociaux 2013 de la société VDI GROUP ne sont pas comparables avec les comptes 2012.

Ces opérations concernent les filiales suivantes :

VDI ITALIA

Dans le cadre de sa stratégie de développement européen, VDI GROUP a procédé, en date du 22 mai 2013, à la création d'une nouvelle filiale, VDI ITALIA ;

Cette société à responsabilité limitée au capital de 10 000 €, domiciliée à MILAN, dont VDI GROUP est l'unique actionnaire, a pour activité la distribution des produits du groupe sur le marché italien.

PRORISK SARL

La filiale de VDI GROUP dénommée POWER TRADE FRANCE a changé sa raison sociale en 2013 pour s'appeler PRORISK ;

Le 02/09/2013, un contrat de location gérance de fonds de commerce avec effet au 01/09/2013 a été établi entre VDI GROUP SA et sa filiale PRORISK par lequel VDI GROUP concédait en location-gérance à PRORISK sa branche de fonds de commerce relatif aux produits vendus sous la marque « PRORISK » ainsi que toute la clientèle y afférent.

Le 02/09/2013, un contrat d'approvisionnement exclusif avec effet au 01/09/2013 a été établi entre VDI GROUP SA et PRORISK par lequel VDI GROUP assurait la fourniture de tous les produits de la gamme PRORISK.

Le 02/09/2013, deux contrats de sous-location avec effet au 01/09/2013 ont été établis entre VDI GROUP SA et PRORISK pour les locaux occupés au siège de CHAMPAGNE AU MONT D'OR et à VANNES.

En lien avec les contrats ci-dessus concernant le siège, a été acté un contrat de fourniture et de refacturation de services liés à l'occupation des locaux.

Le 02/09/2013 a été conclu avec effet au 01/09/2013 un contrat de prestations de services par lequel VDI GROUP s'engageait à réaliser pour le compte de PRORISK notamment la tenue de sa comptabilité, le recouvrement de ses créances, les prestations d'approvisionnement et de logistique sur les ventes, le suivi qualité, etc....

Le 02/10/2013, une convention d'Apport Partiel d'Actif a été conclue avec PRORISK, convention approuvée par l'AGE du 20/12/2013. L'actif net apporté à PRORISK a été de 1 169 857 € en date rétroactive du 01/07/2013.

Cet apport a fait l'objet d'une attribution à VDI GROUP de 4 391 parts sociales d'une valeur nominale de 15 € chacune et d'une prime d'apport de 1 103 992 €.

GM EQUIPEMENT SAS

Le 14/06/2013, VDI GROUP a créé une filiale dénommée GM EQUIPEMENT, société par actions simplifiée à actionnaire unique dont VDI GROUP détient 100% des 10 000 actions à 1 € et immatriculée au RC en date du 18/06/2013.

Le 02/09/2013, un contrat de location gérance de fonds de commerce avec effet au 01/09/2013 a été établi entre VDI GROUP SA et sa filiale GM EQUIPEMENT par lequel VDI GROUP concédait en location-gérance à GM EQUIPEMENT sa branche de fonds de commerce relatif aux produits vendus sous la marque « GM EQUIPEMENT » ainsi que toute la clientèle y afférent.

Le 02/09/2013, un contrat d'approvisionnement exclusif avec effet au 01/09/2013 a été établi entre VDI GROUP SA et GM EQUIPEMENT par lequel VDI GROUP assurait la fourniture de tous les produits de la gamme GM EQUIPEMENT.

Le 02/09/2013, deux contrats de sous-location avec effet au 01/09/2013 ont été établis entre VDI GROUP SA et GM EQUIPEMENT pour les locaux occupés au siège de CHAMPAGNE AU MONT D'OR et à VANNES.

En lien avec les contrats ci-dessus concernant le siège, a été acté un contrat de fourniture et de refacturation de services liés à l'occupation des locaux.

Le 02/09/2013 a été conclu avec effet au 01/09/2013 un contrat de prestations de services par lequel VDI GROUP s'engageait à réaliser pour le compte de GM EQUIPEMENT notamment la tenue de sa comptabilité, le recouvrement de ses créances, les prestations d'approvisionnement et de logistique sur les ventes, le suivi qualité, etc....

Le 02/10/2013, une convention d'Apport Partiel d'Actif a été conclue avec GM EQUIPEMENT, convention approuvée par l'AGE du 20/12/2013. L'actif net apporté à GM EQUIPEMENT a été de 1 712 212 € en date rétroactive du 01/07/2013.

Cet apport a fait l'objet d'une attribution à VDI GROUP de 1 712 212 parts sociales d'une valeur nominale de 1 € chacune.

DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE SAS

Le 14/06/2013, VDI GROUP a créé une filiale dénommé DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE (DPH), société par actions simplifiée à actionnaire unique dont VDI GROUP détient 100% des 10 000 actions à 1 € et immatriculée au RC en date du 18/06/2013.

Le 02/09/2013, un contrat de location gérance de fonds de commerce avec effet au 01/09/2013 a été établi entre VDI GROUP SA et sa filiale DPH par lequel VDI GROUP concédait en location-gérance à DPH sa branche de fonds de commerce relatif aux produits vendus sous les dénominations « FRANCE OUATE INDUSTRIE » « DIRECT HYGIENE INDUSTRIE » et « HYGIENE MEDICALE SERVICE » ainsi que toute la clientèle y afférent.

Le 02/09/2013, un contrat d'approvisionnement exclusif avec effet au 01/09/2013 a été établi entre VDI GROUP SA et DPH par lequel VDI GROUP assurait la fourniture de tous les produits des gammes « FRANCE OUATE INDUSTRIE » « DIRECT HYGIENE INDUSTRIE » et « HYGIENE MEDICALE SERVICE ».

Le 02/09/2013, deux contrats de sous-location avec effet au 01/09/2013 ont été établis entre VDI GROUP SA et DPH pour les locaux occupés au siège de CHAMPAGNE AU MONT D'OR, à ARRAS et à LES ULIS.

En lien avec les contrats ci-dessus concernant le siège, a été acté un contrat de fourniture et de refacturation de services liés à l'occupation des locaux.

Le 02/09/2013 a été conclu avec effet au 01/09/2013 un contrat de prestations de services par lequel VDI GROUP s'engageait à réaliser pour le compte de DPH notamment la tenue de sa comptabilité, le recouvrement de ses créances, les prestations d'approvisionnement et de logistique sur les ventes, le suivi qualité, etc....

Le 02/10/2013, une convention d'Apport Partiel d'Actif a été conclue avec DPH, convention approuvée par l'AGE du 20/12/2013. L'actif net apporté à DPH a été de 4 466 124 € en date rétroactive du 01/07/2013.

Cet apport a fait l'objet d'une attribution à VDI GROUP de 4 466 124 parts sociales d'une valeur nominale de 1 € chacune.

L. Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi

La 3^{ème} Loi de Finances Rectificative pour 2012 a instauré un Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi (CICE) qui a pour objet d'améliorer la compétitivité des entreprises en diminuant le coût du travail de certains salariés. En substance, le CICE correspond à une aide de l'Etat, en contrepartie de laquelle, l'entité engagera des dépenses lui permettant d'accroître sa compétitivité.

Dans ce cadre, VDI GROUP a choisi de comptabiliser le CICE en déduction des charges de personnel. Le montant du CICE comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2013 s'élève à 182 699 €.

M. Evénements post-clôture

Aucun événement significatif n'est à signaler.

Immobilisations

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation	Acquisitions, créations, apports et virements
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles	8 441 197		111 826
Installations techniques, matériel et outillage ind.	296 051		17 940
Autres immobilisations corporelles			
installations générales, agencements	1 102 019		15 067
matériel de transport	7 427		
matériel de bureau et informatique, mobilier	679 855		27 614
Immobilisations corporelles en cours	3 321		
Total des immobilisations corporelles	2 088 673		60 622
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	5 662 223		7 378 193
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	168 118		470 393
Total des immobilisations financières	5 830 341		7 848 586
Total général	16 360 211		8 021 034

	Diminutions		Valeur fin d'exercice	Réévaluation légal
	Par virement	Par cessions		
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles		4 380 197	4 172 827	
Installations techniques, matériel et outillage ind.		14 344	299 647	
Installations générales, agencements		43 689	1 073 378	
Matériel de transport			7 427	
Matériel de bureau et informatique		112 555	594 914	
Immobilisations corporelles en cours		3 321		
Total des immobilisations corporelles		173 909	1 975 385	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		30 000	13 010 416	
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		259 454	379 057	
Total des immobilisations financières		289 454	13 389 473	
Total général		4 843 560	19 537 685	

Amortissements

Immobilisations amortissables	Situations et mouvements de l'exercice			
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Montant fin exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	426 990	101 005	71 964	456 032
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Installations techniques, matériel et outillage ind.	212 342	24 373	14 308	222 407
Installations générales, agencements	604 308	80 816	32 040	653 085
Matériel de transport	7 427			7 427
Matériel de bureau, informatique et mobilier	532 254	48 630	110 175	470 709
Emballages récupérables et divers				
Total	1 356 331	153 819	156 523	1 353 627
Total général	1 783 321	254 824	228 487	1 809 659

Provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions: reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Amortissements dérogatoires	51 280			51 280
TOTAL I	51 280			51 280
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour pertes de change	12 655	10 641	12 655	10 641
Autres provisions pour risques et charges	54 431		54 431	
TOTAL II	67 085	10 641	67 085	10 641
Provisions pour dépréciation				
Sur immobilisations				
-titres de participations	1 789 010		1 253 000	536 010
-autres immobilisations financières	26 095			26 095
Sur stocks en cours	143 519	137 025	114 943	165 601
Sur comptes clients	535 373	48 879	492 432	91 820
Autres provisions pour dépréciation		1 253 000		1 253 000
TOTAL III	2 493 997	1 438 904	1 860 375	2 072 526
Total général (I+II+III)	2 612 362	1 449 545	1 927 460	2 134 446
Dont dotations et reprises				
	d'exploitation	185 904	208 783	
	financières	1 263 641	1 265 655	
	exceptionnelles		8 774	

Etat des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au +	A plus de 1 an
De l'actif immobilisé			
Créances rattachées à des participations	26 095		26 095
Prêts			
Autres immobilisations financières	379 057		379 057
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	110 267	110 267	
Autres créances clients	6 559 955	6 559 955	
Personnel et comptes rattachés	11 240	11 240	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	12 010	12 010	
Etat et autres collectivités publiques			
Impôts sur les bénéfiques	490 797	490 797	
Taxe sur la valeur ajoutée	278 394	278 394	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	10 208	10 208	
Divers	38 907	38 907	
Groupe et associés	2 573 472	2 573 472	
Débiteurs divers	354 325	354 325	
Charges constatées d'avance	28 248	28 248	
Total des créances	10 872 976	10 467 823	405 152
Montant des prêts accordés an cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au +	A plus de 1 an et 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
- à 1 an max. à l'origine	6 957 237	6 957 237		
- à plus de 1 an à l'origine	670 505	182 304	488 201	
Emprunts et dettes financières divers	153 597	17 847	135 750	
Fournisseurs et comptes rattachés	5 187 447	5 187 447		
Personnel et comptes rattachés	827 066	827 066		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	713 206	713 206		
Impôts sur les bénéfiques				
Taxe sur la valeur ajoutée	326 169	326 169		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	284 930	284 930		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	2 678 763	2 678 763		
Autres dettes	491 203	491 203		
Dettes représentatives des titres empruntés				
Produits constatés d'avance	4 833	4 833		
Total des dettes	18 294 957	17 671 006	623 951	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	708 351			

Entreprises liées et participations: éléments relevant de plusieurs postes du bilan

POSTE DU BILAN	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Lien participation
Participations	12 448 311	
Créances clients et comptes rattachés	3 033 019	
Autres créances	2 537 324	
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	220 859	
Autres dettes	2 678 763	
Produits de participation	805 285	
Autres produits financiers	1 253 000	
Charges financières	1 325 337	
Total	24 301 898	

Fonds commercial

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Droit au bail	519 757	30 000		549 757
Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protection juridique	647 441			647 441
Fonds résultant d'une réévaluation libre	2 766 573		672 732	2 093 841
Autres: droits d'entrée	100 000			100 000
Fonds résultant d'affectation technique sur TUP	3 756 243		3 624 222	132 021
TOTAL	7 790 014	30 000	4296 954	3 523 060

Produits à recevoir

Montants des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	965 668
Autres créances	352 333
Disponibilités	
TOTAL	1 318 000

Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	38 910
Emprunts et dettes financières divers	8 843
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 204 071
Dettes fiscales et sociales	921 630
Autres dettes	
TOTAL DES CHARGES A PAYER	2 173 454

Charges et produits constatés d'avance

Nature	31/12/2013	31/12/2012
Charges d'exploitation	28 248	70 600
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	28 248	70 600
Produits d'exploitation	4 833	123 406
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	4 833	123 406

Ventilation du chiffre d'affaires

Répartition par nature	Montant	
	31/12/2013	31/12/2012
Prestations de services	3 019 358	2 552 639
Ventes de marchandises	41 670 070	45 330 051
Total	44 689 428	47 882 690

Répartition par marché géographique	Montant	
	31/12/2013	31/12/2012
Ventes en France		
Prestations de services	1 699 342	817 007
Ventes de marchandises	35 395 665	35 786 010
Ventes à l'étranger		
Prestations de services	1 320 016	1 735 632
Ventes de marchandises	6 274 405	9 544 041
Total	44 689 428	47 882 690

Composition du capital social

	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	4 875 000			0.61
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissement				

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat global	Résultat courant avant impôt	Résultat exceptionnel	Participation
Résultat comptable avant IS	2 539 901	2 708 749	(71 310)	(97 538)
Réintégrations				
Redressement URSSAF	34 588		34 588	
Dons mécénat	35 397		35 397	
Amortissements excédentaires	30 136	30 136		
TVTS	15 685	15 685		
Provision pour risque financier	10 641	10 641		
C3S	86 176	86 176		
Amendes	564	564		
Participation des salariés 2013	97 538			97 538
Ecart de conversion actif 2012	12 655	12 655		
Provision sur comptes courants filiales	1 253 000	1 253 000		
Résultat Polynésie Française	119 092	119 092		
Total réintégrations	1 695 472	1 527 949	69 985	97 538
Déductions				
Reprise prov. pour risques financiers	12 655	12 655		
C3S	76 263	76 263		
Dividendes	690 314	690 314		
Reprise provision pour risques et charges	1 253 000	1 253 000		
Ecart de conversion actif 2013	10 641	10 641		
Ecart de conversion passif 2012	9 347	9 347		
Participation des salariés 2012	283 918			283 918
CICE 2013	182 699	182 699		
Divers	84		84	
Total déductions	2 518 921	2 234 919	84	283 918
Résultat fiscal	1 716 452	2 001 779	(1 409)	(283 918)
Impôt (33,33%)	572 151	667 260	(470)	(94 639)

Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

	Montant
Accroissement	
Résultats déficitaires de filiales européennes	600 000
Accroissement de la dette future d'impôt	200 000
Allègement	
C3S	86 176
Provision pour risques financiers	10 641
Ecart de conversion actif	12 655
Participation des salariés 2013	97 538
Total	207 010
Allègement de la dette future d'impôt	7 010

Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions :	
Engagement retraite	247 535
Engagements « droit individuel à la formation »	71 456
Autres engagements donnés :	
TOTAL	318 991

Le montant des engagements retraite a été valorisé sur la base des indemnités de départ en retraite prévues par la Convention Collective des Commerce de Gros, en tenant compte de la probabilité de vie du personnel jusqu'à l'âge de la retraite.

Ces droits ont été évalués à partir du salaire, de l'âge et de l'ancienneté de chaque salarié et en prenant en considération les coefficients de rotation par tranche d'âge de l'ensemble du personnel.

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- Taux d'actualisation: 4%
- Taux de rotation du personnel:
 - 18 à 30 ans: 12,0%
 - 31 à 40 ans: 5,0%
 - 41 à 50 ans: 1,0%
 - 51 à 67 ans: 1,0%
- Age conventionnel de départ: 67 ans
- Droits acquis: cadres= 6 mois – non cadres = 3 mois
- Taux d'augmentation des salaires: 2%

Le montant des engagements « droit individuel à la formation » a été valorisé pour chaque salarié sur la base d'une allocation égale à 50% de la rémunération horaire nette de l'intéressé en tenant compte de ses droits acquis.

Effectif moyen

Nature	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à disposition		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Cadres	41	46			41	46
Agents de maîtrise	27	27			27	27
Employés et techniciens	142	167			142	167
Ouvriers						
TOTAL	210	2407			210	247

Rémunération des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres	Montant
Des organes d'administration	
Des organes de direction	447 697
Des organes de surveillance	
TOTAL	447 697

Projet d'affectation du résultat

	31/12/2013
Bénéfice net	1 944 557
Report à nouveau antérieur	586 016
Prélèvement sur réserves	
Total à répartir	2 530 573
Répartition	
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes à distribuer	1 462 500
Report à nouveau	1 068 073
TOTAL	2 530 573

Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature	Dettes garanties	Montants des sûretés
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	25 260	25 260
Emprunts & dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Autres garanties données		
TOTAL	25 260	25 260

DETAIL DES DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

Engagements en faveur de la BANQUE RHONE ALPES

En garantie de l'emprunt de 25 260 € (montant d'origine : 200 471 €)
 - Nantissement en 1^{er} rang du fonds de commerce situé à Paris 01

Liste des filiales et participations

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes reçus par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
FILIALES										
ALL BATTERIES UK	121 382	748 000	100	3 019 189	3 019 189			8 705 323	562 245	462 710
VDI BELGIUM	18 600	(146 283)	100	12 400	12 400	217 653		651 935	(32 570)	
VDI CHINA	915	13 931	100	2 052	2 052			173 290	71 726	199 400
VDI TUNISIE	4 276	244 042	100	5 500	5 500			402 511	185 809	
VDI ESPANA	3 010	(683 383)	100	3 010	3 010	1 035 394		1 961 369	(48 060)	
VDI DEUTSCHLAND	25 000	(558 239)	100	25 000	25 000	907 193		483 441	(228 945)	
DOM HYGIENE INDUSTRIE	80 000	432 165	100	2 492 801	1 992 801	47 581		2 210 955	135 830	
PRORISK	73 365	100 618	100	1 177 357	1 177 357	66 177		2 576 697	199 458	70 000
VDI TUNISIE HSD	2 511	1 815	100	2 667	2 667			15 237	(12 013)	
VDI ITALIA	10 000		100	10 000	10 000	299 474		16 060	(90 369)	
DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE	4 476 124		100	4 476 124	4 476 124			2 920 519	318 048	
GM EQUIPEMENT	1 722 212		100	1 722 212	1 722 212			1 146 319	96 346	

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société **VDI GROUP**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de nos appréciations,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I- Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur:

- le paragraphe "Règles et méthodes comptables" de l'annexe qui précise les nouvelles règles de présentation des actions propres et des fournisseurs débiteurs,
- la note K du paragraphe "Règles et méthodes comptables" de l'annexe qui précise les diverses opérations de réorganisation juridique de l'activité entre la société et ses filiales et la non comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent.

II- Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2013 s'établit à 12 448 311 euros, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'inventaire selon les modalités décrites dans la note C du paragraphe "Règles et méthodes comptables" de l'annexe. Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données sur lesquelles se fondent ces valeurs d'inventaire, notamment à revoir l'actualisation des perspectives de rentabilité des activités concernées et de réalisations des objectifs, et à contrôler la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune des activités sous le contrôle de la direction générale.
- La note K du paragraphe "Règles et méthodes comptables" de l'annexe présente les opérations de restructurations juridiques qui ont impacté les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2013. Nos travaux ont consisté à s'assurer de la correcte traduction de ces opérations dans les comptes de la société sur le plan comptable et fiscal.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Tassin la Demi-Lune et à Villeurbanne, le 22 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

GVGM AUDIT

Olivier ARTHAUD

DELOITTE & ASSOCIES

Dominique VALETTE

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R. 225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale

En application de l'article L.225-40 du Code commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Avec la société HELER

Personnes concernées :

- Monsieur Damien BUFFELARD, administrateur de votre société et de la société HELER SA
- Monsieur David BUFFELARD, Président du conseil d'administration et Directeur Général de votre société, et actionnaire de la société HELER SA
- Madame Hélène BUFFELARD, administrateur de votre société et actionnaire de la société HELER SA

Nature et objet : Une convention portant sur la prestation de divers conseils et assistance, tant en matière de recherche d'alliances et de partenaires, notamment pour le développement du réseau de franchise, que pour des études de marchés dans les pays européens ou encore pour les opérations de cessions acquisitions, a été conclue avec la société HELER et a été autorisée par le conseil d'administration du 27 septembre 2013. Cette convention a fixé une rétribution mensuelle de 10 000 euros hors taxes, majorée, le cas échéant, de frais de déplacement et autres qui seraient facturés en sus à prix coûtant.

Modalités : La charge comptabilisée sur l'exercice 2013 au titre de cette convention s'élève à 30 000 euros hors taxes.

Avec la société BRD FINANCE

Personnes concernées :

- Monsieur David BUFFELARD, Président du conseil d'administration et Directeur Général de votre société et administrateur de la société BRD FINANCE
- Monsieur Christian DUTEL, Président Directeur Général de la société BRD FINANCE et administrateur de votre société

Nature, objet et modalités : Votre société a acquis auprès de la société BRD FINANCE la marque française "VDI" pour les classes 5, 9, 10, 11 et 25 pour une somme de 15 000 euros hors taxes. Cette acquisition a été autorisée par le conseil d'administration du 20 décembre 2013.

Avec la société DUCOFI

Personne concernée : Monsieur Christian DUTEL, Président de DUCOFI et administrateur de votre société

Nature et objet : Une convention de prestations de services a été conclue avec la société DUCOFI à compter du 1^{er} janvier 2014 concernant la fourniture des prestations suivantes :

- la participation à des réunions stratégiques ou d'orientations commerciales,
 - la fourniture de conseils divers en matière de management et de gestion des organisations,
 - autres missions ponctuelles.
- Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 20 décembre 2013.

Modalités : La société DUCOFI percevra une rémunération mensuelle égale à 1 970 euros hors taxes, majoré, le cas échéant, de frais de déplacement et autres qui seraient facturés en sus à prix coutant.

Avec la société GMA CONSEILS

Personne concernée : Monsieur Gérard THOUVENIN, Président de GMA CONSEILS et administrateur de votre société

Nature et objet : Une convention de prestations de services a été conclue avec la société GMA CONSEILS, prenant effet à compter du 23 décembre 2013 pour se terminer le 31 décembre 2014 et reconductible par tacite reconduction par période annuelle, concernant la fourniture des prestations suivantes :

- la participation à l'élaboration d'outils de contrôle budgétaire,
- la participation à l'élaboration des prix de revient,
- l'assistance au contrôle budgétaire mensuel,
- autres missions ponctuelles.

Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 20 décembre 2013.

Modalités : La charge comptabilisée sur l'exercice 2013 au titre de cette convention s'élève à 3 000 euros hors taxes.

Conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale

En application de l'article R. 225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, déjà approuvée par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Avec la SCI CORBAS 2

Personnes concernées :

- Monsieur Christian DUTEL, administrateur de votre société et gérant-associé de la SCI CORBAS 2
- Monsieur Damien BUFFELARD, administrateur de votre société et associé de la SCI CORBAS 2
- Monsieur David BUFFELARD, Président du conseil d'administration et Directeur Général de votre société et associé de la SCI CORBAS 2
- Madame Hélène BUFFELARD, administrateur de votre société et associé de la SCI CORBAS 2

Nature et objet : Un bail commercial liant votre société à la SCI CORBAS 2 a été conclu le 2 juillet 2001. Ce bail, modifié par plusieurs avenants depuis, porte sur un immeuble à usage industriel avec bureaux d'accompagnement, d'une superficie de 5 370 m² pour la partie entrepôt et de 70 m² pour la partie bureaux, le tout sur un terrain de d'une superficie de 12 962 m² sis à Corbas (69960), ZA des Taillis, Avenue des Taillis.

Le conseil de surveillance du 30 septembre 2009 a autorisé les conditions de ce bail qui s'est poursuivi sur l'exercice 2013.

Montant des sommes versées ou reçues au cours de l'exercice écoulé : La charge comptabilisée sur l'exercice 2013 au titre de ce bail s'élève à 355 321 euros hors taxes.

Fait à Tassin la Demi-Lune et à Villeurbanne, le 22 avril 2014

Les Commissaires aux Comptes

GVGM AUDIT

Olivier ARTHAUD

DELOITTE & ASSOCIES

Dominique VALETTE

VDI Group
Société anonyme au capital de 2.973.750 €
Siège social : 11 C, rue des Aulnes, 69570 Champagne au Mont d'Or
409 101 706 R.C.S. Lyon

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 23 MAI 2014

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte, en application des statuts et de la loi sur les sociétés commerciales, pour :

- vous rendre compte de l'activité de notre société, de ses filiales et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir,
- soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés dudit exercice,
- soumettre à votre approbation l'affectation du résultat
- vous demandez de bien vouloir renouveler l'autorisation conférée au Conseil d'Administration dans le cadre du rachat d'actions par la société d'une partie de ses titres.

Vous prendrez ensuite connaissance :

- Des rapports des Commissaires aux comptes,
- Des comptes annuels.

Nous vous précisons que les chiffres figurant dans le présent rapport ont été arrondis.

En outre nous vous précisons que sont annexés au présent rapport les informations et rapports suivants :

- Le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours de chacun des cinq derniers exercices pour la société mère et pour le Groupe ;
- Le tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 dudit Code, intégrant en sus l'ensemble des autorisations accordés concernant le capital social de la Société ;
- Le tableau des honoraires des Commissaires aux comptes.

I - SITUATION DU GROUPE, DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES

1) Activité du Groupe

LE MARCHÉ

VDI Group est spécialisée dans la distribution de produits consommables à destination des professionnels et des particuliers.

Les activités du Groupe s'organisent en deux pôles d'activités :

- L'Activité Battery, concernant la conception et la distribution de produits d'énergie embarquée: piles, batteries, accumulateurs, chargeurs et produits d'éclairage portatifs,

- L'Activité Health & Safety, concernant la distribution d'articles liés à la santé, l'hygiène, la sécurité et la protection de l'homme au travail.

La commercialisation des produits est assurée essentiellement par le biais de la vente à distance (par correspondance et sur Internet) et au travers d'un réseau de magasins spécialisés détenus en propre ou par des franchisés.

Au cours de l'exercice 2013 le chiffre d'affaires a connu un léger retrait et l'activité ressort bénéficiaire.

Ainsi, sur l'ensemble de l'exercice, les facturations consolidées s'inscrivent en retrait de 3,4% à 52,92 M€ contre 54,80 M€ au titre de l'exercice précédent et permettent à VDI Group d'atteindre une rentabilité nette avant amortissement des écarts d'acquisition de 2,1 M€, en retrait cependant de l'ordre de 11% avec celle de l'exercice précédent.

Par pôle d'activité, les facturations 2013 se répartissent comme suit :

- Le CA de la division Battery s'élève à 38,46 M€ (vs. 38,62 M€ en 2012) en léger retrait de 0,3% à taux de change courant. A taux de change constant, la croissance de cette division sur l'ensemble de l'exercice s'établit à 0,7% et ceci malgré deux éléments défavorables :
 - Chaque année cette division enregistrait une commande de l'armée britannique pour un montant de 675 K€. Suite à une réorganisation interne de l'armée anglaise, cette commande n'a pas été passée en 2013 mais reportée sur 2014.
 - En 2012, la division Battery avait bénéficié d'une commande exceptionnelle d'un montant de 1,02 M€. Retraitée de cette commande one-shot, les facturations de la division Battery affichent une hausse de 2,4%.

- Le CA de la division Health & Safety s'inscrit en retrait à 14,50 M€ (vs. 16,25 M€ en 2012) dû à un environnement conjoncturel défavorable.

Un travail important a été mené sur l'ensemble de l'année pour optimiser les performances de cette division avec pour conséquences :

- un relèvement des marges qui a généré un arrêt des ventes peu rentables,
- une restructuration de Direct Hygiène Industrie qui a entraîné la fermeture d'un site et le départ des commerciaux locaux.

Ces efforts de rationalisation des coûts et d'amélioration des marges auront un impact positif malgré une perte de chiffre d'affaires pour cette division.

Le CA consolidé par nature de revenus se ventile entre ventes de marchandises pour 52 156 185 € (98,3%) contre 53 893 592 € (98,2%) au titre de l'exercice précédent et de services pour 881 304 € (1,7%) contre 981 782 € (1,8%) au titre de l'exercice précédent.

	31/12/2013		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
Marchandises	52 156 185	98,3%	53 893 592	98,2%
Services	881 304	1,7%	981 782	1,8%
Chiffre d'affaires total	53 037 489	100,0%	54 875 374	100,0%

- La répartition du CA consolidé France/Export est la suivante :

	31/12/2013		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
France	37 229 743	70,2%	36 874 306	67,2%
Hors France & export	15 807 746	29,8%	18 001 068	32,8%
Chiffre d'affaires total	53 037 489	100,0%	54 875 374	100,0%

LES FAITS OPERATIONNELS MARQUANTS

L'année 2013 a été marquée par :

Dans le cadre de sa stratégie de développement européen, VDI GROUP a procédé, en date du 22 mai 2013, à la création d'une nouvelle filiale (VDI ITALIA) domiciliée à MILAN, ayant pour activité la distribution des produits du groupe sur le marché italien.

Dans le cadre de la réorganisation de la division Health and Safety, 2 nouvelles sociétés ont également été créées le 18 juin 2013 :

- GM EQUIPEMENT ayant pour activité le négoce et la distribution de produits à usage unique ;
- DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE ayant pour activité le négoce et la distribution de produits d'hygiène.

Au titre de cette même réorganisation, la société POWER TRADE France a changé de dénomination sociale le 12 juin 2013 pour s'appeler PRORISK et a étendu son objet social pour, à titre principal, réaliser la vente à distance de produits de santé, d'hygiène, de premier secours et de protection.

Le 27/09/2013, 3 traités d'apports partiels d'actifs ont été signés pour transférer les branches d'activité de VDI GROUP sur les 3 sociétés précédentes qui ont approuvés par les bénéficiaires en date du 31 décembre 2013.

Les actifs nets transférés s'élèvent respectivement à :

- pour PRORISK : 1 169 857 €
- pour GM EQUIPEMENT : 1 712 212 €
- pour DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE : 4 466 124 €

Ces apports ont pris effet comptablement et fiscalement rétroactivement au 1^{er} juillet 2013.

L'ouverture de 9 nouveaux magasins en franchise sous l'enseigne 1001 Piles Batteries en France et 2 en Espagne.

2) Activité de la société mère VDI Group S.A.

La société VDI Group S.A. exerce principalement une activité d'achat et de distribution ainsi qu'une activité de holding animatrice (fournitures de prestations de services administratifs, informatiques et logistiques, centralisation de trésorerie, tête de l'intégration fiscale).

En 2013, VDI Group S.A. a réalisé un chiffre d'affaires net de 44 689 428 € contre un CA de 47 882 690 € au titre de l'exercice précédent.

Elle a réalisé au titre de l'exercice 2013 un profit de 1 944 557 € contre un profit de 2 739 897 € au titre de l'exercice précédent.

3) Activités et résultats des filiales

Nous vous exposons ci-après l'activité des filiales.

➤ All BATTERIES UK LIMITED (société de droit anglais)

En 2013, All Batteries UK Limited a réalisé un chiffre d'affaires de 8 705 323 € contre un CA de 9 864 568 € en 2012.

Elle a réalisé un résultat net s'élevant à 562 245 € contre 844 779 € au cours de l'exercice précédent.

All Batteries UK est filiale de VDI Group depuis le 14 mai 2004.

L'activité de cette société consiste dans l'assemblage et la distribution de produits en Grande-Bretagne dans le domaine de l'énergie portable et notamment des batteries. Elle s'est notamment spécialisée sur le lithium ion.

➤ **DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE SAS (DPH)**

Cette société est entrée dans le Groupe en juin 2013. Elle exerce l'activité de négoce et de distribution de produits dans le domaine de l'hygiène (principalement essuie-mains, papier toilette, savon, sacs poubelles) ainsi qu'accessoirement de produits divers, par le biais principalement de représentants, auprès de clients professionnels, principalement sur des établissements de moins de 50 salariés, tels que des professions libérales, des crèches, des maisons de retraite, branche d'activité qui lui a été transférée par voie d'apport partiel d'actif au cours de l'exercice 2013 avec effet rétroactif sur le plan comptable et fiscal au 1^{er} juillet 2013.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 2 920 519 €.

Le résultat net 2013 ressort en profit de 318 047 €.

➤ **DOM HYGIENE INDUSTRIE SAS**

La société Dom Hygiène Industrie est entrée dans le Groupe le 15 mai 2006.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 2 210 955 € contre un chiffre d'affaires de 2 273 253 € pour l'exercice 2012.

Le résultat net 2013 s'est élevé à 135 829 € contre un résultat net de 30 338 € au titre de l'exercice 2012.

Cette société commercialise des produits principalement à base d'ouate de cellulose, pour une clientèle sise principalement sur l'île de La Réunion.

➤ **DGM EQUIPEMENT SAS**

Cette société est entrée dans le Groupe en juin 2013. Elle exerce l'activité de négoce et de distribution de produits dans le domaine des produits à usage unique (principalement vêtements jetables et literie jetable) ainsi qu'accessoirement de produits divers, par le biais de représentants et de télévente, auprès de clients professionnels ayant uniquement la qualité de revendeurs, branche d'activité qui lui a été transférée par voie d'apport partiel d'actif au cours de l'exercice 2013 avec effet rétroactif sur le plan comptable et fiscal au 1^{er} juillet 2013.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 1 146 318 €.

Le résultat net 2013 ressort en profit de 96 346 €.

➤ **POWER TRADE SARL, filiale de All Batteries UK Limited**

All batteries UK Limited détient 100% des titres de Power Trade SARL (société de droit tunisien).

Cette société réalisait des prestations de saisie de commande et de centre d'appel au profit du Groupe. Elle n'a pas eu d'activité opérationnelle au cours de l'exercice 2012 ni au cours de l'exercice 2013.

Elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au titre de l'exercice 2013, et elle a réalisé un résultat net déficitaire de (159) € au titre de l'exercice 2013.

➤ **PRORISK SARL (ex POWER TRADE FRANCE SARL)**

Cette société est entrée dans le Groupe en juin 2007. Elle exerce l'activité de vente à distance par web, téléventes et vendeurs sédentaires de produits catalogues principalement dans le domaine des articles de santé/premiers secours, de la sécurité/protection et accessoirement dans le domaine de l'hygiène, auprès de la clientèle professionnelle et plus particulièrement celle dotée de Comité d'Hygiène de Sécurité et des conditions de travail sous la marque PRORISK, branche d'activité qui lui a été transférée par voie d'apport partiel d'actif au cours de l'exercice 2013 avec effet rétroactif sur le plan comptable et fiscal au 1^{er} juillet 2013.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 2 576 697 € contre un chiffre d'affaires de 545 511 € au titre de l'exercice 2012.

Le résultat net 2013 ressort en profit de 199 457 € contre un profit de 77 582 € au titre de l'exercice 2012.

➤ **VDI Belgium S.P.R.L.**

Cette société est entrée dans le Groupe en 2007. Elle assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire belge.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 651 935 € contre un chiffre d'affaires de 783 567 € au titre de l'exercice 2012.

Le résultat net 2013 a généré une perte de (32 570) € contre un profit de 7 950 € au titre de l'exercice 2012.

➤ **VDI China Ltd**

La société VDI China LTD a été immatriculée le 8 mars 2006.

Au cours de l'exercice 2013 son chiffre d'affaires s'est élevé à 173 290 € contre 176 421 € au cours de l'exercice précédent et son résultat 2013 s'est élevé à 71 726€ contre 64 343 € au titre de l'exercice précédent.

Cette société réalise des prestations de sourcing pour le Groupe.

➤ **VDI DEUTSCHLAND**

Cette société, créée fin 2009, assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire allemand.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires de 483 441 € contre 263 846 € au titre de l'exercice 2012 et a dégagé une perte de (228 945) € au titre de l'exercice 2013 contre une perte de (190 323) € au titre de l'exercice précédent.

➤ **VDI ESPANA**

Cette société, créée fin 2009, assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire espagnol.

Cette société a réalisé en 2013 un chiffre d'affaires en forte progression de 1 961 369 € contre 1 387 912 € au titre de l'exercice précédent et a dégagé une perte de (48 060) € au titre de l'exercice 2013 contre une perte de (229 724) € au titre de l'exercice précédent.

➤ **VDI ITALIA**

Cette société, créée en mai 2013, assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire italien.

Elle a réalisé un chiffre d'affaires 16 060 € au titre de l'exercice 2013 et son résultat ressort à une perte de (90 369) €.

➤ **VDI TUNISIE**

Cette société, créée fin 2010, a pour vocation d'assurer notamment des opérations de sous-traitance d'articles relevant du pôle d'activités Energie Autonome et vendus par les diverses entités du Groupe.

Elle a ainsi réalisé un chiffre d'affaires de 402 511 € au titre de l'exercice 2013 contre 391 817 € au titre de l'exercice 2012 et dégagé un profit de 185 809 € au titre de l'exercice 2013 contre un profit de 183 209 € au titre de l'exercice 2012.

➤ **VDI TUNISIE HSD**

Cette société, créée fin 2011, a pour vocation d'assurer le conditionnement et l'emballage de produits parapharmaceutiques.

Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 15 237 € au titre de l'exercice 2013 contre 6 073 € au titre de l'exercice 2012 et son résultat ressort à une perte de (12 013) € contre un profit de 1 796 € au titre de l'exercice précédent.

II – ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT

En 2013, la société VDI Group SA n'a pas comptabilisé spécifiquement des coûts de recherche et de développement.

III - RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

1. Présentation des comptes sociaux et consolidés

Les comptes sociaux et les comptes consolidés au 31 décembre 2013 que nous soumettons à votre approbation ont été établis en conformité avec les règles de présentation et les méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les méthodes de consolidation sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés. Il est souligné qu'il n'y a pas d'intérêts minoritaires.

Il est précisé que la société n'étant pas légalement tenue par les normes IFRS n'a pas adopté ce référentiel.

Au 1^{er} janvier 2013, la société VDI GROUP a procédé au reclassement comptable des actions propres détenues.

Précédemment comptabilisées dans un compte de disponibilités (classe 5), les actions propres détenues sont dorénavant comptabilisées en immobilisations financières (classe 2).

Le montant de ce reclassement opéré au 1^{er} janvier 2013 s'est élevé à 180 042 €.

A l'exception de ce mouvement, aucune modification des méthodes comptables n'est intervenue au cours de l'exercice.

2. Comptes consolidés

a) Périmètre de consolidation :

Les Sociétés inscrites dans le périmètre de consolidation du Groupe dont VDI Group S.A. assure la tête sont les suivantes :

Désignation	Activité	Date d'acquisition ou de création
VDI Group	Commercialisation et Distribution et prestations de services aux filiales	NA
All Batteries UK	Assemblage et distribution dans le domaine de l'énergie portable en Grande-Bretagne	14-05-2004
Power Trade (Tunisie)	Back Office	07-06-2004
Dom Hygiène Industrie	Négoce et assemblage de produits à base d'ouate sur la Réunion	15-05-2006
VDI Belgium	Négoce de produits à base d'ouate et distribution de l'énergie portable en Belgique	10-01-2007
PRORISK	Négoce d'articles de santé/premiers secours, de la sécurité/protection auprès de la clientèle professionnelle	01-04-2007
VDI China	Sourcing	26-04-2007
VDI Deutschland	Distribution dans le domaine de l'énergie portable en Allemagne	04-12-2009
VDI Espana	Distribution dans le domaine de l'énergie	20-12-2009

	portable en Espagne	
VDI Tunisie	Sous-traitance et assemblage	16-09-2010
VDI Tunisie HSD	Sous-traitance et assemblage	15-12-2011
VDI ITALIA	Distribution dans le domaine de l'énergie portable en Italie	22-05-2013
DISTRIBUTION DE PRODUITS D4HYGIENE (DPH)	Distribution de produits d'hygiène auprès de professionnels	18-06-2013
GM EQUIPEMENT	Négoce de produits dans le domaine des produits à usage unique auprès de revendeurs	18-06-2013

Toutes les filiales contrôlées par le groupe sont consolidées par intégration globale, à l'exception de:

- la société 1000 Y UNA PILAS, de nationalité espagnole, créée en juillet 1998 et filiale à 50 % de VDI GROUP, non consolidée (plus d'activité depuis le 31/03/2000);
- la société SPTL, non consolidée (participation non significative).

b) Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, les principaux chiffres ont été les suivants :

Comptes consolidés	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Chiffre d'affaires net	53 037 489	54 875 374
Résultat d'exploitation	3 714 479	3 709 813
Résultat financier	(243 253)	(316 697)
Résultat courant	3 471 226	3 393 116
Résultat exceptionnel	(77 480)	243 774
Participation	97 538	283 918
Impôt sur bénéfices	1 099 516	1 252 374
Impôts différés	59 534	(302 693)
Résultat net	2 137 158	2 403 291
Dotation aux amortissements écarts d'acquisition	(679 019)	(679 020)
Résultat net de l'exercice consolidé après amortissement des écarts d'acquisition	1 458 139	1 724 271

3. Comptes sociaux de VDI GROUP SA

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, les chiffres suivants ont été atteints :

Comptes sociaux	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Chiffre d'affaires net	44 689 428	47 882 690
Produits d'exploitation	45 158 913	48 346 583
Charges d'exploitation	42 950 809	45 811 427
Résultat d'exploitation	2 208 105	2 535 156
Produits financiers	2 142 249	1 751 688
Charges financières	1 641 604	550 628
Résultat financier	500 644	1 201 060
Résultat courant avant impôt	2 708 749	3 736 216
Produits exceptionnels	148 142	448 170
Charges exceptionnelles	219 452	241 792

Résultat exceptionnel	(71 310)	206 378
Participation des salariés	97 538	283 918
Impôt sur les bénéfices	595 344	918 780
Résultat net de l'exercice	1 944 557	2 739 897

A la clôture de l'exercice, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 15 586 078 € contre 15 183 689 € au titre de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2013, le total du bilan de la Société s'élève à 33 891 675 € contre 31 645 777 € au titre de l'exercice précédent.

Conformément aux dispositions des articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après la décomposition au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2011 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

Exercice	>90 jours	Entre 60 et 90 jours	Entre 30 et 60 jours	<30 jours	Non échues	TOTAL
2013	91 106	-2 055	-17 030	615 839	3 295 516	3 983 376
2012	142 179	10 179	642 350	703 780	2 486 962	3 985 450

Au présent rapport est joint en annexe, conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre société aux cours des cinq derniers exercices.

4. Analyse de la situation financière du Groupe, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires

Au 31 décembre 2013, la dette financière nette du Groupe est en légère baisse par rapport au 31 décembre 2012. En effet, elle s'établit à 2 935 933 € contre 3 148 906 € en 2012.

Au 31 décembre 2013 les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 13 225 302 € contre à 13 384 121 € au titre de l'exercice précédent, pour un ratio d'endettement en légère diminution pour s'établir à 0,22 fin 2013 contre 0,24 fin 2012.

➤ Disponibilités, flux de trésorerie et endettement consolidés

Les disponibilités se sont élevées à 4 877 855 € au 31/12/2013 contre 2 886 683 € au 31/12/2012. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

L'endettement financier est réparti ainsi :

Ventilation par nature

	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts auprès des établissements de crédit	670 505	1 378 856
Concours bancaires courants	6 919 717	4 436 808
Intérêts courus non échus	42 628	54 968
Participation des salariés + intérêts	176 641	140 602
Dépôts et cautionnement reçus	4 297	4 435
Total des emprunts et dettes financières	7 813 788	6 015 589

Ventilation par échéance

	31/12/2013	31/12/2012
Emprunts et dettes a moins d'un an	7 158 778	5 242 602
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	655 010	772 987
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		
Total des emprunts et dettes financières	7 813 788	6 015 589

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2013 :

	31/12/2013	31/12/2012
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	1 458 139	1 724 271
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	1 021 520	886 446
- Provisions IDR	4 893	25 667
- Variation des impôts différés	59 534	-302 693
- VNC des immobilisations cédées	39 101	1 472
- Autres charges et produits	-37 879	3 816
- Retraitements différences de change	4 550	7 437
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 549 858	2 346 416
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	84 680	1 458 191
Flux net de trésorerie généré par l'activité	2 634 538	3 804 607
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-586 769	-313 071
Cessions d'immobilisations	7 293	10 929
Acquisitions d'actions propres	-326 777	
Cessions d'actions propres	267 869	
Variation du périmètre		
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-638 384	-302 142
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 542 168	-1 750 713
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-718 351	-740 346
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-2 250 519	-2 491 059
Incidence des variations des cours de devises	-30 103	11 376
Variation de trésorerie	-284 468	1 022 782

Trésorerie d'ouverture	-1 616 262	- 2 639 044
Ajustement trésorerie d'ouverture (repositionnement actions propres du poste de valeurs mobilières au poste d'immobilisations financières)	-180 042	
Trésorerie de clôture	-2 080 772	-1 616 262
Variation de trésorerie nette	-284 468	1 022 782

5. Gestion des risques financiers

Risques de change :

La Société a identifié deux types de risque de change auxquels elle peut se trouver exposée.

Le premier résulte de la conversion en euros dans ses états financiers, des comptes de sa filiale britannique tenus en livres sterling. Les risques de conversion du dinar tunisien et de la monnaie Hongkongaise sont considérés comme non-significatifs.

Le second est relatif à l'activité opérationnelle de la Société et de sa filiale All Batteries.

L'essentiel des ventes de VDI GROUP (environ 98% du chiffre d'affaires au 31/12/2013) est facturé en Euros, les 2% restant étant facturés en USD.

Les achats sont effectués à hauteur de 56% en Euros, de 41% en USD et 3% en livres sterling.

Les ventes d'ALL BATTERIES UK ont été réalisées pour 100% en livres sterling.

Les achats de cette filiale sont effectués respectivement pour 31% en livres sterling, 63% en Euros et 7% en USD.

En matière de couverture de change, trois contrats d'achat de dollars à terme ont été souscrits courant 2013, selon détail ci-dessous :

		Montant à la souscription	Solde au 31/12/2013	Montant utilisé en 2013	taux nominal
HSBC	17/07/2013	4 000 000	3 650 000	350 000	1.3143
HSBC	24/10/2013	3 000 000	3 000 000	0	1.38
BRA	27/11/2013	5 000 000	5 000 000	0	1.36
		12 000 000	11 650 000	350 000	

Risques de taux :

A ce jour la nature et les conditions d'endettement de la Société ne nécessitent pas la mise en place d'outils de couverture des variations de taux.

Risques clients :

En matière de risque clients le Groupe n'a pas recours à une assurance crédit, compte tenu d'une faible sinistralité historique.

6. Progrès réalisées et difficultés rencontrées

Pour 2013, 11 nouveaux magasins franchisés à l'enseigne 1001 PILES BATTERIES ont été ouverts au cours de l'exercice, 9 en France, 2 en Espagne.

IV - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine de la Société ou du Groupe.

V- PERSPECTIVES POUR 2014

Les actions mises en place en 2013 pour optimiser les structures et une activité attendue en hausse sur la division Battery permettent à VDI Group d'aborder l'exercice 2014 avec beaucoup de sérénité. Les performances 2014 devraient s'établir en progression par rapport à 2013.

Conformément à sa décision de recentrer ses moyens humains et financiers sur le développement de la division Battery, marché de niche qui connaît une croissance régulière grâce à la multiplication des appareils portatifs (Smartphones, tablettes, ...), VDI Group poursuivra en 2014 les actions en vue de céder à terme sa division Hygiène & Sécurité. Le produit de cette cession permettrait de notamment à VDI Group de ré-initier des opérations de croissances externes venant compléter et renforcer le périmètre de la division Battery.

VI - AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL DE VDI GROUP S.A. ET PROPOSITION DE DIVIDENDES

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2013, soit un profit de 1 944 557,09 euros, de la manière suivante:

- A hauteur de 482 057,09 euros au poste « Report à Nouveau » ouvert au passif du bilan de la Société.
- Le solde soit la somme de 1 462 500 euros à titre de dividendes, soit un dividende unitaire de 0,30 € par action,

Nous vous proposons également de décider que, conformément aux dispositions de l'article L 225-210 du Code de commerce, le montant correspondant aux actions auto-détenues à la date de mise en paiement du dividende soit affecté au compte « Report à nouveau ».

Les dividendes seraient mis en paiement le 30 juin 2014, avec détachement du coupon le 25 juin 2014..

Lorsque les bénéficiaires de ces dividendes seront des personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France, conformément à l'article 158-3-2° du Code général des impôts la totalité des sommes distribuées et payées en 2014 sera éligible à l'imposition sur le revenu au barème progressif après réfaction de 40% prévue au 2° de l'article 158-3 du code général des impôts,

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividende, pour les trois précédents exercices, ont été les suivantes:

	Exercice 31/12/2010	Exercice 31/12/2011	Exercice 31/12/2012
Nombre d'actions	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Dividende net unitaire	0,29 €	0,36 €	0,32 €
Dividende total (a)	1 413 750 €	1 755 000 €	1 560 000 €

(a) Montant éligible à l'abattement de 40% prévu à l'article L 158-3-2 du CGI

VII - DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT DE VDI GROUP

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses et charges ainsi visées non déductibles fiscalement, pour un montant de 30 136 € et que l'impôt estimé en raison desdites dépenses et charges s'est élevé à 10 044 €.

VIII - FILIALES ET PARTICIPATIONS DE VDI GROUP

Nous vous avons exposé l'activité des filiales en vous rendant compte de l'activité de la Société. Le tableau des filiales et participations figure en annexe des comptes sociaux.

Nous vous informons n'avoir réalisé aucune prise de participations au cours de l'exercice 2013.

IX - SOCIETES CONTROLEES AU 31/12/2013 PAR VDI GROUP

Directement :

- Allbatteries UK Limited (pourcentage de détention 100%),
- Distribution de Produits d'Hygiène SAS (pourcentage de détention 100%),
- Dom Hygiène Industrie SAS (pourcentage de détention 100%),
- GM Equipement sas (pourcentage de détention 100%),
- PRORISK SARL (pourcentage de détention 100%),
- VDI Belgium SPRL (pourcentage de détention 100%),
- VDI China Ltd (pourcentage de détention 100%),
- VDI Deutschland (pourcentage de détention 100%),
- VDI Espana (pourcentage de détention 100%),
- VDI Italia (pourcentage de détention 100%),
- VDI Tunisie (pourcentage de détention 100%),
- VDI Tunisie HSD (pourcentage de détention 100%).

Indirectement (par All Batteries UK Limited) :

La société PowerTrade SARL (pourcentage de détention 100%).

Nb : par ailleurs votre société détient 50% de la société de droit espagnol 1000 Y UNA PILAS, n'ayant plus d'activité depuis le 31/03/2000 et n'étant pas consolidée, de même que la participation minoritaire de 3% dans SPTL.

X – ACTIONNARIAT DES SALARIES DE LA SOCIETE

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la proportion du capital que représentent, au dernier jour de l'exercice 2013, les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de Commerce, dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise, d'un fond commun de placement d'entreprise, et/ou directement.

Ainsi, nous vous informons qu'aucune opération relative à l'acquisition ou à la souscription d'actions réservées au personnel salarié de la société n'a été ouverte au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

De plus, au 31 décembre 2013, il n'existe pas d'actions composant le capital social de la Société qui soient détenues par ses salariés ou des salariés des autres sociétés du Groupe dont la Société fait partie, faisant l'objet d'une gestion collective où dont lesdits salariés n'auraient pas la libre disposition.

De même, il n'a pas été décidé d'attribution d'actions gratuites aux salariés et mandataires sociaux au cours de l'exercice qui vient de s'achever.

Enfin nous vous rappelons que l'assemblée générale mixte réunie le 17 mai 2013 a rejeté la résolution relative à l'augmentation de capital réservée au personnel de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de commerce dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

XI – INFORMATIONS RELATIVES AU MODE D'ADMINISTRATION ET AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Nous vous rappelons que la Société VDI Group SA a adopté le 19 mai 2009 la forme de Société Anonyme avec Conseil d'Administration au lieu de celle avec Directoire et Conseil de Surveillance, conformément aux décisions de l'assemblée générale mixte tenue à la même date.

Depuis cette date, les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

- M. David BUFFELARD, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général ;
- Mme Hélène BUFFELARD, Administrateur ;
- M. Damien BUFFELARD, Administrateur ;
- M. Thierry BOUVAT, Administrateur et Directeur Général Délégué ;
- M. Christian DUTEL, Administrateur ;
- M. Gérard THOUVENIN, Administrateur ;
- M. Roland TCHENIO, Administrateur.

Les administrateurs ont tous été nommés par l'assemblée générale mixte du 19 mai 2009 pour une durée de six exercices qui se terminera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera en 2015 sur les comptes de l'exercice 2014.

Conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du Code de commerce, nous vous rappelons que le Conseil d'Administration dans sa séance du 19 mai 2009, a décidé que la direction générale de la société est assumée par le Président du Conseil d'Administration.

Ensuite, afin de satisfaire aux dispositions de l'article L 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous de la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la société au cours de cet exercice, établie sur la base des informations communiquées par chaque intéressé.

Monsieur David BUFFELARD :

- Président du Conseil d'administration et Directeur Général de VDI Group S.A. ;
- Président de DOM HYGIENE INDUSTRIE SAS ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited ;
- Administrateur de BRD FINANCE ;
- Vice-Président de l'Association LYON POLE BOURSE ;
- Administrateur de l'Association LE PRISME ;
- Gérant de PRORISK SARL ;
- Gérant (Sole Director) de VDI CHINA LTD ;
- Co-Gérant de VDI DEUTSCHLAND ;
- Co-Gérant de VDI ITALIA ;
- Co-Gérant de VDI ESPANA ;
- Co-Gérant de VDI BELGIUM ;

Monsieur Damien BUFFELARD :

- Administrateur de la société VDI Group S.A. ;
- Administrateur et Dirigeant d'ALL BATTERIES UK Limited ;
- Administrateur de HELER SA.

Madame Hélène BUFFELARD:

- Administrateur de la société VDI Group S.A.

Monsieur Thierry BOUVAT :

- Administrateur et Directeur Général Délégué de VDI Group S.A. ;
- Salarié de VDI Group en qualité de Directeur de la Division Battery ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited;
- Co-Gérant de VDI ESPANA ;
- Co-Gérant de VDI ITALIA ;
- Gérant de VDI Tunisie SARL ;
- Gérant de VDI TUNISIE HSD SARL ;
- Co-Gérant de VDI BELGIUM.
- Co-Gérant de VDI DEUTSCHLAND.

Monsieur Christian DUTEL :

- Administrateur de la société VDI Group S.A. ;
- PDG de la société BRD FINANCE S.A. ;
- Président de la société BDR S.A.S. ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited ;
- Gérant de VDI BELGIUM SPRL ;
- Gérant de SCI ROND POINT D'ECULLY ;
- Gérant de SCI DECINES 1 ;
- Gérant de SCI CORBAS 2 ;
- Cogérant de SCI MSCO ;
- Cogérant de SCI FENELON ;
- Gérant de L'EURL FAGUIDELAN ;
- Gérant de SCI VINGT SEPT ;
- Président de DUCOFI SAS.

Monsieur Gérard THOUVENIN :

- Administrateur de VDI Group S.A. ;
- Salarié de VDI Group en qualité de Directeur Financier, son contrat ayant pris fin en septembre 2013 ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited;
- Président de GMA CONSEILS SAS.

Monsieur Roland TCHENIO :

- Administrateur de la société VDI Group S.A ;
- Président de TOUPARGEL GROUPE SA ;
- Président de TOUPARGEL SAS ;
- Président de SPSM SAS ;
- Administrateur de ALTAMIR AMBOISE GERANCE SA ;
- Administrateur de APAX PARTNERS SA ;
- Administrateur d'ASVEL BASKET ;
- Administrateur de LYON PLACE FINANCIERE ET TERTIAIRE ;
- Administrateur de FONDATION ALPHAOMEGA ;
- Gérant de Société Civile TT Investissements ;
- Gérant de SCI MAURYLAND ;
- Gérant de SARL MAURYLAND ;
- Gérant de SCI Boulevard Lannes ;
- Membre du Conseil de Surveillance de la Fondation IDEE ;
- Membre du Conseil d'Administration de l'association Ma Caméra chez les Pros.

XII – REMUNERATION ET OPERATIONS SUR TITRES CONCERNANT LES DIRIGEANTS ET MANDATAIRES SOCIAUX DE VDI GROUP SA

M. David BUFFELARD, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général, a perçu au cours de l'exercice 2013, la somme de 158 091 € (154 166 € au titre son mandat sur VDI GROUP et 3 925 € au titre de ses fonctions de direction de VDI China).

M. Christian DUTEL, Administrateur, a perçu dans le cadre d'un contrat de travail à temps partiel avec la société Power Trade France, un traitement brut et des avantages en nature (véhicule de fonction, assurance) pour un montant total de 6 138 €.

Au titre de l'exercice 2013, M. Thierry BOUVAT, Administrateur et Directeur Général Délégué, a été rémunéré au titre de son mandat social pour 14 485 € et a perçu un traitement brut de 133 388 € au titre de son contrat de travail.

Au titre de l'exercice 2013, M. Damien BUFFELARD, Administrateur, n'a pas été rémunéré au titre de son mandat social mais a perçu un traitement pour un montant total de 78 021 € au titre de ses fonctions de Direction de All Batteries UK Limited.

Au titre de l'exercice 2013, M. Gérard THOUVENIN, Administrateur, n'a pas été rémunéré au titre de son mandat social mais a perçu un traitement brut de 94 227 € au titre de son contrat de travail ayant pris fin en septembre 2013 pour cause de départ à la retraite.

Par ailleurs, dans le cadre d'un contrat de prestation de service approuvé par le Conseil d'Administration tenu le 20 décembre 2013, la société GMA Conseils, dont M. Gérard THOUVENIN est le Président, a facturé 3 000 € au titre de prestations d'assistance à la clôture.

Les traitements ci-dessus ont été versés par :

- VDI GROUP S.A. pour 367 296 €
- VDI China POUR 3 925 €
- VDI Espana pour 8 000 €
- VDI Deutschland POUR 4 500 €
- All Batteries UK pour 94 490 €
- et par PRORISK pour 6 138 €.

Il n'a pas été attribué de jetons de présence.

Opérations sur titres réalisées par les dirigeants

Au titre de l'exercice 2013 les opérations suivantes ont été réalisées et déclaré.

Monsieur David BUFFELARD a effectué deux opérations :

- le 09/07/2013 : achat de 666 actions au cours de 4,05 €
 - le 10/07/2013 : achat de 934 actions au cours de 4,05 €
- soit un montant total de 1 600 actions pour 6 480,00 €.

XIII – RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES AUTORISATIONS ET DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION OU DE REDUCTION DU CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-100 du Code de commerce, nous vous présentons en annexe au présent rapport, un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations et réductions de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce. Nous incluons également les autorisations conférées en matière de rachat d'actions et de réduction du capital.

XIV - CONVENTIONS REGLEMENTEES

Vous prendrez connaissance du rapport des Commissaires aux comptes en application des dispositions de l'article L. 225-38 du Code de commerce.

XV – COMMISSARIAT AUX COMPTES DE VDI GROUP S.A.

Commissaires aux comptes titulaires : - le Cabinet GVGM Audit,
 - la Société DELOITTE & Associés.

Commissaires aux comptes suppléants : - Monsieur Pascal GENEVRIER,
 - la Société BEAS.

Ils ont été nommés par l'assemblée générale réunie le 17 mai 2013 et leurs mandats viendront à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Les honoraires des Commissaires aux comptes (hors frais) sont rappelés dans le tableau à cet effet en annexe au présent rapport.

XVI – L'IMPACT ENVIRONNEMENTAL

L'activité du Groupe est une activité de distribution (achat, stockage, vente, livraison).

Les activités françaises de la division Battery sont soumises au Décret 99-374 du 12 mai 1999 relatif à la mise sur le marché des piles et accumulateurs et à leur élimination (à cet égard, la Société VDI Group avait anticipé la législation en s'impliquant dans le recyclage des piles, en signant un accord avec un partenaire spécialisé dans ce domaine (société RECUPYL)).

VDI Group est engagé contractuellement avec les éco organismes suivants:

- BEBAT depuis 2006 (Belgique)
- COREPILE depuis 2009 (La Réunion)
- VALPAK depuis 2009 (Angleterre)
- ÖCORECELL depuis 2011 (Allemagne)
- SCRELEC depuis 2012 (France)
- ECOPILAS depuis 2011 (Espagne)
- ECORIT depuis 2013 (Italie)
- PAPREC depuis 2009
- RECYLEX depuis 2010

XVII – EFFECTIF

L'effectif moyen au titre des deux derniers exercices est le suivant :

	31 décembre 2013	31 décembre 2012
VDI Group S.A.	180	240
Total Effectif du Groupe	335	347

XVIII – CAPITAL SOCIAL

Il est rappelé que la Société VDI Group S.A. a fait admettre ses titres sur le marché Alternext d'Euronext Paris. Cette introduction en bourse a été précédée d'un placement privé réservé à des Investisseurs Qualifiés tels qu'ils sont définis par l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier, de 1 250 000 actions nouvelles, représentant au total 25,64% du capital social. L'augmentation de capital a été intégralement souscrite et close le 9 janvier 2007. Puis, conformément au paragraphe 1.4 et au chapitre 3 des Règles d'Alternext, Euronext Paris SA a décidé l'admission sur Alternext des 4 875 000 actions composant le capital de la société VDI Group S.A. L'introduction des actions de la société VDI GROUP sur Alternext a eu lieu le 22/01/2007.

Enfin, le 07 juin 2010, les titres de VDI Group ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Alternext Paris.

Nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires détenant au 31 décembre 2013 une fraction supérieure ou égale à 2% du capital social ou des droits de vote de la société ou détenu par les dirigeants, ainsi que l'évolution du capital au cours de l'exercice.

Evolution du capital

Au cours de l'exercice le capital a évolué de la façon suivante :

- . Nombre d'actions composant le capital social au début de l'exercice : 4 875 000
- . Nombre d'actions nouvelles émises pendant l'exercice : 0
- . Nombre d'actions composant le capital social à la fin de l'exercice : 4 875 000

Répartition du capital et des droits de vote au 31 décembre 2013 (article L 233-13 du Code de commerce)

Au 31 décembre 2013, le capital social est composé de 4 875 000 actions de 0,61 € de nominal chacune, réparties de la façon suivante :

Actionnaires	Actions		Droits de vote	
	Nbre	%	Nbre	%
Actions au nominatif :				
BDR *	3 617 492	74,20%	7 234 984	85,70%
Christian DUTEL	1	0,00%	2	0,00%
Thierry BOUVAT	1	0,00%	2	0,00%
David BUFFELARD	1	0,00%	2	0,00%
Damien BUFFELARD	1	0,00%	2	0,00%
Gérard THOUVENIN	1	0,00%	2	0,00%
Hélène BUFFELARD	2	0,00%	4	0,00%
Roland TCHENIO	1	0,00%	2	0,00%
Divers	7 731	0,16%	15 462	0,19%
Total Actions au nominatif	3 625 231	74,36%	7 250 462	85,89%
Total Actions au porteur	1 190 600	24,54%	1 190 600	14,11%
Actions auto-détenues	59 169	1,20%		
TOTAL GENERAL	4 875 000	100,00%	8 441 757	100,00%

* BDR est principalement détenue par HELER – DUPARFI : Holdings des familles BUFFELARD et DUTEL.

Il n'existe pas de pacte d'actionnaires entre les actionnaires de la société BDR.

Droit de vote double

Nous vous rappelons que conformément aux stipulations de l'article 8.3 de vos statuts, il est attribué un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital qu'elles représentent, à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire ; la durée d'inscription sous la forme nominative, antérieure à la date de l'assemblée générale extraordinaire du 18 avril 2006 ayant institué ce droit, étant prise en compte y compris lorsque l'action provient d'un regroupement d'actions existantes. Les actions composant le capital social et disposant d'un droit de vote double au 31 décembre 2013 sont visées ci-dessus.

Franchissement de seuil

En application des dispositifs statutaires ou législatifs, le 26/08/2010, la société NEXSTAGE avait informé la société VDI GROUP du franchissement du seuil de 5% de détention du capital de la Société.

Nous n'avons pas été avisé de franchissement de seuils au cours de l'exercice 2013.

La société NEXSTAGE nous a informé le 4 février 2014 du franchissement du seuil de 10% de détention du capital de la société.

XIX – ACTIONS AUTO-DETENUES – CONTRAT DE LIQUIDITE - RECONDUCTION DU PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Actions auto-détenues

Un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont a été conclu. Pour permettre de réaliser les interventions prévues par ce contrat, VDI GROUP a fait apport de la somme de 50 000 € et de l'intégralité des actions propres détenues en direct soit 13 387 titres. A la date du 31/12/2013, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 11 396 pour un prix de revient de 48 457 €. Elles sont toutes affectées à l'objectif d'assurer la liquidité des titres.

En date du 08 juin 2012, un contrat de rachat d'actions a également été conclu avec la société de Bourse Gilbert Dupont. Pour financer ce programme de rachat, VDI GROUP a fait apport de la somme de 200 000 €.

A la date du 31/12/2013, le nombre d'actions propres détenues au travers du contrat de rachat d'actions s'élève à 47 773 actions (contre 16 364 actions au 31 décembre 2012) pour un prix de revient de 190 491 €.

Au total les actions auto-détenues dans le cadre de ces deux contrats s'élèvent à 59 169 et représentent 1,20% du capital pour un prix de revient de 238 950 €.

Reconduction du programme de rachat d'actions

La loi n° 2008-776 du 4 août 2008 a instauré un régime de rachat d'actions propres pour les sociétés dont les actions sont admises sur un marché "organisé" et a ainsi permis aux sociétés dont les titres sont admises aux négociations sur Alternext de NYSE Euronext Paris de mettre en place un programme de rachat de leurs propres actions. Il est rappelé que la loi Warsmann a abrogé l'article L. 225-209-1 du Code de commerce et modifié l'article L. 225-209 dudit Code de commerce en alignant les possibilités de rachat des titres des sociétés cotées sur Alternext sur celles d'Euronext.

L'assemblée générale réunie le 17 mai 2013 a conféré à votre Conseil d'Administration le pouvoir d'acquérir des actions propres dans la limite de 10% du capital social de la société pour une durée de 18 mois venant à expiration le 17 novembre 2014.

Votre Conseil considère opportun de bénéficier d'ores et déjà d'une telle autorisation pour une nouvelle durée de 18 mois ; cette nouvelle autorisation mettant fin à la précédente pour la fraction non utilisée.

Dès lors, conformément aux dispositions de l'article L. 225-209-1 du Code de commerce, nous soumettons à votre approbation l'autorisation de conférer à votre Conseil d'Administration le pouvoir d'acquérir des actions propres dans la limite de 10% du capital social de la Société.

Les objectifs de ce programme de rachat d'actions seraient les suivants :

- l'attribution d'actions aux salariés ou mandataires sociaux de la société et des sociétés françaises ou étrangères ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues par la loi, notamment, dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne entreprise, du régime des options d'achat d'actions ou par voie d'attribution gratuite d'actions ou dans toute autre condition permise par la réglementation,
- assurer la couverture de titres de créance donnant accès au capital,
- conserver des actions et, le cas échéant, les remettre ultérieurement en paiement ou en échange dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport, sous réserve que les rachats effectués dans ce cadre n'excèdent pas 5% du capital,
- l'annulation des actions acquises, en application de toute résolution à caractère extraordinaire adoptée par l'assemblée générale et relative à l'autorisation de la réduction du capital,
- la mise en œuvre de toute pratique de marché admise par l'Autorité des Marchés Financiers et, plus généralement, la réalisation de toute opération conforme à la réglementation en vigueur.

Pour la mise en œuvre de ce programme, le Conseil d'Administration aurait tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, notamment pour acquérir, céder, échanger ou encore transférer les actions de la Société. Toutefois, le prix maximum d'acquisition par action ne pourra excéder 5,60 euros hors frais et commissions.

A titre indicatif, le montant maximum théorique que la Société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 5,60 € (cours maximum d'achat autorisé), hors frais et commission, s'élèverait à 2 475 597,60 € sur le fondement du capital social au 31 décembre 2013, compte tenu des 59 169 actions déjà auto-détenues par la Société à cette date, et à 2 730 000 € pour une base théorique ne déduisant pas lesdites actions auto-détenues.

Le prix et le maximum du nombre d'actions de la Société objet du présent programme de rachat d'actions propres pourront être ajustés par le Conseil d'administration des fonctions des éventuelles opérations sur le capital de la Société.

L'autorisation serait accordée pour une durée de dix-huit mois à compter de la date de l'assemblée générale et remplacerait l'autorisation conférée par l'assemblée générale du 17 mai 2013.

Nous vous remercions de bien vouloir voter en faveur des résolutions que nous vous présentons.

Nous estimons vous avoir donné toutes les informations et explications nécessaires. Nous sommes d'ailleurs à votre disposition pour les compléter par toutes les précisions qu'il vous conviendra de nous demander.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

ANNEXE I

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERES ANNEES DE VDI Group S.A.

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011	Exercice 2012	Exercice 2013
I CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750
Nombre des actions ordinaires existantes	4 825 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par exercice de droits de souscription					
II OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	36 141 635	38 053 896	46 154 748	47 882 690	44 689 427
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 660 881	(294 814)	3 299 804	3 508 563	2 858 596
Impôts sur les bénéfices	319 786	407 951	774 865	918 780	595 344
Participation des salariés due au titre de l'exercice		64 720	191 629	283 918	97 538
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 144 586	(3 255 124)	2 028 733	2 739 897	1 944 557
Résultat distribué	682 500	1 413 750	1 755 000	1 560 000	
III RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions	0,28	(0,16)	0,48	0,47	0,44
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,23	(0,67)	0,42	0,56	0,40
Dividende attribué à chaque action	0,14	0,29	0,36	0,32	
IV PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	185	200	235	236	210
Montant de la masse salariale de l'exercice	4 264 788	5 164 135	6 772 907	6 956 988	6 056 675
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	1 900 366	2 273 435	3 022 991	3 151 056	2 524 553

ANNEXE II

TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERES ANNEES DE VDI GROUP CONSOLIDE

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011	Exercice 2012	Exercice 2013
I CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750
Nombre des actions ordinaires existantes	4 875 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par exercice de droits de souscription					
II OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE					
Chiffre d'affaires hors taxes	49 168 468	50 294 122	53 410 045	54 875 374	53 037 489
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	3 388 294	2 163 298	4 144 633	3 865 712	3 689 1876
Impôts sur les bénéfices	997 717	529 675	1 042 436	949 681	1 159 050
Participation des salariés due au titre de l'exercice		64 720	191 629	283 918	97 538
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 448 345	394 183	1 739 954	1 724 271	1 458 139
Résultat distribué	682 500	1 413 750	1 755 000	1 560 000	
III RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions	0,49	0,32	0,60	0,54	0,50
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,30	0,08	0,36	0,35	0,30
Dividende attribué à chaque action	0,14	0,29	0,36	0,32	
IV PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	331	341	347	347	336
Montant de la masse salariale de l'exercice	8 266 037	9 185 560	9 079 635	8 941 332	8 681 276
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	3 003 015	3 400 811	3 509 253	3 534 475	3 171 069

VDI Group
Société anonyme
au capital de 2.973.750 €
Siège social : 11C, rue des Aulnes, 69410 Champagne au Mont d'Or
409 101 706 R.C.S. Lyon

Honoraires des contrôleurs légaux
(Article 222-8 du Règlement intérieur de l'AMF)
Les Co-commissaires aux comptes de la Société sont :

- La société GVGM Audit
73, Rue François Mermet 69160 Tassin La Demi-Lune

- La société DELOITTE & Associés
Boulevard Stalingrad 69100 Villeurbanne

Montant H.T. en €	GVGM AUDIT		DELOITTE & ASSOCIES	Pascal GENEVRIER
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Audit				
-Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés :				
- Emetteur	15 750 €	40 000 €	17 750 €	9 805 €
- Filiales intégrées globalement	7 000 €	4 900 €	12 800 €	
-Autres diligences et prestations directement liées à la mission des C.A.C. :				
- Emetteur				
- Filiales intégrées				
Sous-total	22 750 €	44 900 €	30 550 €	9 805 €
Autres prestations rendues à l'émetteur et filiales intégrées:				
- Juridique, fiscal, social				
- Technologie de l'information				
- Audit interne				
- Autres	7 700 €		6 062 €	
Sous-total	7 700 €		6 062 €	
TOTAL	30 450 €	44 900 €	36 612 €	9 805 €

VDI Group
Société anonyme au capital de 2.973.750 €
Siège social : 11C, rue des Aulnes, 69410 Champagne au Mont d'Or
409 101 706 R.C.S. Lyon

Tableau des autorisations et délégations conférées par l'assemblée générale des actionnaires au Conseil d'administration

<i>Autorisations/Délégations</i>	<i>Date Assemblée</i>	<i>Résolutions</i>	<i>Durée</i>
<i>Rachat d'actions de la Société</i>	<i>17.05.2013</i>	<i>9ème résolution</i>	<i>18 mois</i>
<i>Autorisation de réduire le capital social par annulation des actions acquises</i>	<i>17.05.2013</i>	<i>10me résolution</i>	<i>18 mois</i>
<i>Autorisation pour augmenter le capital avec maintien du droit préférentiel de souscription</i>	<i>17.05.2013</i>	<i>11^{ème} résolution</i>	<i>26 mois</i>

Aucune utilisation n'a été faite au cours de l'exercice 2013 en matière d'augmentation ou de réduction du capital.

Le détail sur l'utilisation de l'autorisation de procéder à des rachats d'actions figure au point 19 du rapport de gestion sur les comptes 2013.

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 23 MAI 2014

PROJET DE RESOLUTIONS

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

Première résolution (Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2013)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux comptes, approuve les comptes sociaux annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 décembre 2013, tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration, lesquels se traduisent par un profit de 1 944 557,09 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, elle approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 30 136 € et la charge d'impôt estimée d'un montant de 10 044 €.

En conséquence, elle donne quitus aux mandataires sociaux de la Société pour l'exécution de leurs mandats pour ledit exercice.

Deuxième résolution (Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du Groupe inclus dans le rapport de gestion, ainsi que du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve lesdits comptes consolidés tels qu'ils ont été présentés par le Conseil d'Administration, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 décembre 2013, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes, lesquels font ressortir un bénéfice net consolidé après amortissement des écarts d'acquisition de 1 458 139 €.

Troisième résolution (Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2013 et dividendes)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 1 944 557,09 € de la manière suivante:

- A hauteur de 482 057,09 euros au poste « Report à Nouveau » ouvert au passif du bilan de la Société,
- Le solde, soit la somme de 1 462 500 euros, à titre de dividendes, soit un dividende unitaire de 0,30 € par action,
- ✓ Le dividende sera détaché de l'action le 25 juin 2014 et mis en paiement à compter du 30 juin 2014. Il est précisé qu'au cas où, lors de la mise en paiement de ces dividendes, la Société détiendrait certaines de ses propres actions, les sommes correspondant aux dividendes non versés à hauteur de ces actions seraient affectées au report à nouveau.
- ✓ L'intégralité de cette distribution est éligible, pour les actionnaires personnes physiques fiscalement domiciliés en France, à la réfaction de 40 % mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du code général des impôts.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'assemblée générale prend acte des sommes distribuées à titre de dividende, pour les trois précédents exercices :

	Exercice 31/12/2010	Exercice 31/12/2011	Exercice 31/12/2012
Nombre d'actions	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Dividende net unitaire	0,29 €	0,36 €	0,32 €
Distribution total (a)	1 413 750 €	1 755 000€	1 560 000 €

(a) Montant éligible à la réfaction de 40% prévu à l'article L 158-3-2 du CGI

Quatrième résolution (approbation des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de Commerce prend des conventions mentionnées au dit rapport qui se sont poursuivies au cours de l'exercice et approuve successivement chacune des conventions nouvelles qui y sont mentionnées et soumises à un vote distinct auquel n'ont pas pris part les actionnaires intéressés.

Cinquième résolution (Renouvellement du programme de rachat d'actions)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, autorise ce dernier, conformément notamment aux dispositions des articles L. 225-208, L. 225-209 et suivants du Code de commerce, à acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10 % du nombre des actions composant le capital social de la Société. Les objectifs d'un tel programme de rachat d'actions seront les suivants :

- favoriser la liquidité et animer le cours des titres de la Société par l'intermédiaire d'un Prestataire de Services d'Investissement agissant de manière indépendante dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI),
- l'attribution d'actions aux salariés ou mandataires sociaux de la Société et des sociétés françaises ou étrangères ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues par la loi, notamment, dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne entreprise, du régime des options d'achat d'actions ou par voie d'attribution gratuite d'actions ou dans toute autre condition permise par la réglementation,
- conserver et remettre des actions à titre de paiement ou d'échange, notamment, dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport dans le respect de la réglementation applicable et dans la limite de 5% du capital,
- l'annulation des actions acquises, sous réserve dans ce dernier cas, du vote par l'Assemblée Générale Extraordinaire d'une résolution spécifique à cet effet.
- la mise en œuvre de toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des Marchés Financiers et, plus généralement, la réalisation de toute opération conforme à la réglementation en vigueur.

Les achats, cessions, échanges ou transferts de ces actions pourront être effectués, dans le respect des règles édictées par l'Autorité des Marchés Financiers, sur le marché ou hors marché, à tout moment et par tous moyens, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique, et, notamment, par voie de transferts de blocs de titres, par l'exercice de tout instrument financier ou utilisation de produits dérivés.

Le prix unitaire net d'achat maximum ne pourra excéder 5,60 euros par action (hors frais et commission).

Le nombre d'actions à acquérir, dans la limite du plafond légal de 10,00 % du capital social, est de 487 500 actions.

A titre indicatif, le montant maximum théorique que la Société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 5,60 € (cours maximum d'achat autorisé), hors frais et commission, s'élèverait à 2 730 000 € sur le fondement du capital social au 31 décembre 2013, compte non tenu des 59 169 actions auto-détenues par la Société à cette date.

Le nombre maximum d'actions de la Société dont le rachat est autorisé ainsi que le prix d'achat desdites actions feront l'objet d'ajustements, le cas échéant nécessaires, afin de tenir compte des éventuelles opérations sur le capital de la Société qui interviendrait pendant la durée de validité de la présente autorisation, l'assemblée générale déléguant au Conseil d'Administration tous les pouvoirs pour se faire.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, pour mettre en œuvre la présente autorisation, en préciser les termes et en arrêter les modalités, passer tous ordres, conclure tous accords en vue, notamment, de la tenue des registres des achats et ventes d'actions, procéder aux éventuelles réallocations des actions au sein des finalités envisagées ci-dessus, dans les conditions permises par la loi, effectuer toutes déclarations et formalités auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de tous autres organismes, et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire à cet effet.

La présente autorisation est consentie pour une durée de dix-huit mois (18) à compter de la présente assemblée et met fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 17 mai 2013 dans sa neuvième résolution.

Sixième résolution (*Pouvoirs*)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicités afférentes aux résolutions adoptées.

Responsable du rapport annuel

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport annuel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent rapport annuel ainsi qu'à la lecture d'ensemble du rapport.

Fait à Champagne au Mont d'Or, le 22 avril 2014

David BUFFELARD
Président Directeur Général



INFORMATION FINANCIERE

Responsables de l'information financière :

Monsieur David BUFFELARD, Président Directeur Général
Madame Corinne ESCOT-PIONIN Directeur Administratif et Financier

Tel : 04 72 52 20 00

Email : finances@vdi-group.com

Site internet : www.vdi-group.com

VDI Group est coté sur Alternext by Euronext Paris – code ISIN : FR0010337865