



## Rapport financier semestriel 2009

(non audité)

Dardilly, le 7 octobre 2009

### I – RAPPORT DE GESTION

#### I.1. Principaux éléments du compte de résultats consolidé (1<sup>er</sup> janvier – 30 juin) – non audité

en millions d'euros	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2007
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23,94</b>	<b>23,55</b>	<b>21,55</b>
Résultat d'exploitation	0,83	1,87	1,43
<b><i>Marge d'exploitation</i></b>	<b><i>3,4%</i></b>	<b><i>8,0%</i></b>	<b><i>6,6%</i></b>
Résultat courant	0,52	1,55	1,21
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	0,53	0,94	0,79
<b>Résultat net</b>	<b>0,20</b>	<b>0,62</b>	<b>0,47</b>

#### I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2009

Sur la période, l'impact devises est particulièrement significatif. VDI Group réalise en effet environ 70% de ses achats en Asie en dollars et plus de 34% de ses ventes se font en Livre Sterling via sa filiale allbatteries UK.

La lisibilité des performances du Groupe sur le semestre est également masquée par l'évolution des produits constatés d'avance qui étaient de 1,02 M€ au 30 juin 2008 et sont passés à 1,95 M€ au 30 juin dernier.

En neutralisant l'impact de ces deux éléments, la progression du chiffre d'affaires sur la période est de 6,6%.

La ventilation du chiffre d'affaires par activité est la suivante :

En €	30/06/2009	%	30/06/2008	%
Energie Autonome	13 757 817	57,5%	13 275 386	56,4%
Homme et Travail	10 184 391	42,5%	10 274 174	43,6%
Total	23 942 208	100,0%	23 549 560	100,0%

La ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique fait apparaître une forte progression de la part hors France (+11,9%), ce qui explique en partie l'impact important des devises sur les performances du Groupe.

En €	30/06/2009	%	30/06/2008	%
France	15 708 459	65,6%	16 192 869	68,8%
Export	8 233 749	34,4%	7 356 691	31,2%
Total	23 942 208	100,0%	23 549 560	100,0%

### I.3. Commentaires sur les résultats

#### **Fort impact de l'évolution des produits constatés d'avance et des variations de change sur la marge brute**

La marge brute est affectée par 3 facteurs principaux :

- L'impact devises avec une baisse de la livre sterling (filiale allbatteries) et une hausse du dollar sur les achats,
- un environnement concurrentiel et un contexte de crise économique qui ont généré des révisions de prix sur certains produits,
- l'augmentation des produits constatés d'avance évoquée ci-dessus.

#### **Bonne maîtrise des coûts opérationnels**

Les coûts opérationnels sont bien maîtrisés avec des charges de personnels et des charges d'exploitation qui restent stables à devises constantes et baissent de 3 points à devises courantes.

La structure du bilan est solide avec des capitaux propres de 12,34 M€ et des dettes financières nettes de 7 M€ contre 8,3 M€ au 31 décembre 2008, soit un ratio endettement net / fonds propres en baisse à 0,57 contre 0,67 au 31 décembre dernier.

Le résultat d'exploitation ressort à 0,83 M€ au 30 juin 2009, soit une marge d'exploitation de 3,4%.

Les charges financières restent stables à 0,30 M€.

Le résultat net avant amortissement des écarts d'acquisition ressort à 0,53 M€.

#### I.4. Faits marquants du semestre

##### **Poursuite du maillage géographique**

VDI Group poursuit comme annoncé son plan de déploiement européen avec plusieurs projets en cours ou d'ores et déjà aboutis.

- Le réseau de magasins 1001 Piles Batteries a été renforcé par plusieurs ouvertures en franchises ou en nom propre, Rennes, Dieppe, La Roche-sur-Yon et dans les mois qui viennent, les magasins de Pontault Combault, Paris les Halles, Saint Etienne, Clermont-Ferrand, Ivry-sur-Seine, Bruxelles et Saint Martin ouvriront également leurs portes.
- Le lancement d'un bureau commercial pour la division Homme et Travail à Bruxelles est engagé. Une étude est également en cours pour développer cette activité en Grande Bretagne.
- En Allemagne et en Espagne, l'activité Energie Autonome devrait débiter comme prévu en fin d'exercice.

#### I.5. Evènements intervenus depuis la clôture

##### **Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2009 : + 6,4%**

L'activité du 3<sup>ème</sup> trimestre reste soutenue avec des facturations liées à l'activité qui s'établissent à 11,86 M€ en hausse de 6,4%.

La demande est particulièrement forte pour les produits d'hygiène liés à la grippe A/H1N1.

Sur 9 mois, les facturations liées à l'activité atteignent 36,34 M€ contre 34,65 M€ au 30 septembre 2008 en croissance de 4,9%. A taux de change constants, la progression est de 7,1% à 37,10 M€.

Le Groupe poursuit par ailleurs la mise en place de son plan de déploiement européen afin d'accélérer sa croissance avec plusieurs actions en cours :

- le développement du réseau 1001 Piles Batteries,
- le lancement de l'activité Energie Autonome en Allemagne et Espagne,
- l'ouverture d'un bureau commercial Homme et Travail en Belgique et en Grande Bretagne.

VDI Group reste également attentif aux opportunités de croissance externe qui se présenteront afin de compléter son offre ou d'accélérer son développement.

#### I.6. Objectifs 2009

##### **Redressement des résultats sur l'ensemble de l'exercice**

Positionné sur une activité de négoce de produits consommables, indispensables mais non stratégiques pour les entreprises et dont la demande est récurrente, VDI Group bénéficie d'une bonne résistance.

Ce positionnement spécifique permet au groupe d'escompter sur une nouvelle croissance de l'activité sur l'ensemble de l'exercice.

VDI Group a également mis en place les mesures nécessaires à un redressement significatif de la marge d'exploitation sur le second semestre.

## II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2009

Les Sociétés inscrites dans le périmètre de consolidation du Groupe sont les suivantes :

Désignation	Activité	Date d'acquisition ou de création	% de consolidation
VDI Group	Achat et distribution	27/09/1996	Maison mère 100%
All Batteries UK	Assemblage et distribution dans le domaine de l'énergie portable en Grande-Bretagne	14/05/2004	Filiale 100%
Power Trade	Centre de saisie	07/06/2004	Filiale 100%
France Ouate Industrie	Négoce de produits à base d'ouate	15/05/2006	Filiale 100%
Dom Hygiene Industrie	Négoce de produits à base d'ouate	15/05/2006	Filiale 100%
Hygiène Médicale Services	Négoce de produits à base d'ouate	15/05/2006	Filiale 100%
VDI Belgium	Négoce de produits à base d'ouate	10/01/2007	Filiale 100%
Power Trade France	Forces de ventes supplétives	29/03/2007	Filiale 100%
Enix Océan Indien	Distribution dans le domaine de l'énergie portable	05/04/2007	Filiale 100%
VDI China	Sourcing	25/04/2007	Filiale 100%
vdi Homme et Travail	Négoce de produits de santé et d'hygiène	23/07/2007	Filiale 100%
VDI Energie Autonome	Distribution dans le domaine de l'énergie portable	23/07/2007	Filiale 100%

### III – COMPTES CONSOLIDÉS

En €	30/06/09	En % du CA	30/06/08	En % du CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 942 208</b>	<b>100,0%</b>	<b>23 549 560</b>	<b>100,0%</b>
Autres produits d'exploitation	276 388	1,2%	208 512	0,9%
Achats consommés	12 972 481	54,2%	11 032 830	46,8%
Charges de personnel	5 694 368	23,8%	5 940 709	25,2%
Autres charges d'exploitation	4 130 374	17,3%	4 390 663	18,6%
Impôts et taxes	316 952	1,3%	321 169	1,4%
Dotations aux amortissements et aux provisions	278 463	1,2%	198 387	0,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>825 958</b>	<b>3,4%</b>	<b>1 874 314</b>	<b>8,0%</b>
Charges et produits financiers	-303 351	-1,3%	-319 897	-1,4%
<b>Résultat courant</b>	<b>522 607</b>	<b>2,2%</b>	<b>1 554 417</b>	<b>6,6%</b>
Charges et produits exceptionnels	187 194	0,8%	-15 150	-0,1%
Participation				
Impôts sur les résultats	299 636	1,3%	623 780	2,6%
Impôts différés sociaux	-116 367	-0,5%	-26 284	-0,1%
<b>Résultat net</b>	<b>526 532</b>	<b>2,2%</b>	<b>941 771</b>	<b>4,0%</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-322 958	-1,3%	-319 799	-1,4%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>203 574</b>	<b>0,9%</b>	<b>621 972</b>	<b>2,6%</b>

#### IV – BILAN CONSOLIDE

<b>ACTIF en €</b>	<b>Net au 30/06/09</b>	<b>Net au 30/06/08</b>
<b>Actif immobilisé</b>		
Ecart d'acquisition	9 412 818	10 056 755
Immobilisations incorporelles	629 441	457 359
Immobilisations corporelles	917 684	658 520
Immobilisations financières	108 298	107 568
<b>Actif circulant</b>		
Stocks	6 312 302	6 454 965
Clients et comptes rattachés	11 912 492	11 681 377
Autres créances et comptes de régularisation	3 015 325	2 103 259
Disponibilités	1 960 321	2 246 295
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>34 268 681</b>	<b>33 766 098</b>
<b>PASSIF en €</b>	<b>Net au 30/06/09</b>	<b>Net au 30/06/08</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		
Capital	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	9 297 047	9 008 749
Ecart de conversion	-134 909	-97 127
Résultat consolidé	203 574	621 972
<b>Capitaux propres</b>	<b>12 339 462</b>	<b>12 507 344</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>233 117</b>	<b>253 722</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes financières	8 981 678	9 722 175
Fournisseurs et comptes rattachés	6 437 731	6 005 070
Autres dettes et comptes de régularisation	6 276 693	5 277 787
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>34 268 681</b>	<b>33 766 098</b>