



## Rapport financier semestriel 2011

(non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 12 septembre 2011

### 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	30/06/2011	30/06/2010	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25,29</b>	<b>24,39</b>	<b>+ 3,7%</b>
<i>Marge brute</i>	48,9%	48,4%	+ 1,0%
Résultat d'exploitation	0,65	0,29	+ 124,1%
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>2,6%</b>	<b>1,2%</b>	<b>+ 116,7%</b>
Résultat financier	-0,24	0,01	NS
Résultat courant	0,41	0,31	+ 32,3%
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	0,28	0,23	+ 21,7%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,10</b>	<b>- 40,0%</b>

#### I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2011

Sur le semestre, la croissance organique du chiffre d'affaires s'établit à 3,7%. Sans le décalage d'une commande importante livrée sur le second semestre, cette hausse aurait atteint près de 7%.

**Poursuite de la croissance et progression de la rentabilité d'exploitation.**

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

	<b>30/06/2011</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>%</b>
Energie Autonome	<b>17 316 996</b>	<b>68,5%</b>	15 424 417	63,2%
Homme et Travail	<b>7 968 845</b>	<b>31,5%</b>	8 963 167	36,8%
Total	<b>25 285 841</b>	<b>100,0%</b>	24 387 584	100,0%

**Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique**

	<b>30/06/2011</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>%</b>
France	<b>18 055 266</b>	<b>71,4%</b>	16 683 849	68,4%
Export	<b>7 230 575</b>	<b>28,6%</b>	7 703 735	31,6%
Total	<b>25 285 841</b>	<b>100,0%</b>	24 387 584	100,0%

### **I.3. Commentaires sur les résultats**

Sur la période, la marge brute évolue favorablement et gagne 0,5 point par rapport à la même période de l'année dernière.

Le résultat d'exploitation à 0,65 M€ progresse sensiblement grâce notamment à la diminution des charges externes et à la stabilisation des charges de personnel.

Le résultat financier s'établit à une perte de 0,24 M€ lié principalement à des écarts de change négatifs pour 0,15 M€.

Le résultat net ressort à 0,28 M€.

*Compte tenu du fort impact de l'évolution des produits constatés d'avance sur les comptes intermédiaires et pour un meilleur suivi de sa performance économique, le Groupe établit en interne un compte de résultat retraité de cet impact. Cette situation pro forma (30 juin 2010 et 30 juin 2011 retraités des produits constatés d'avance) fait ressortir un chiffre d'affaires de 27,0 M€ en hausse de 1,6%, un résultat d'exploitation de 1,6 M€ (vs 1,4 M€ au 30.06.10) et un résultat net consolidé après goodwill stable de 0,6 M€.*

La structure du bilan est composée de capitaux propres d'un montant de 11,74 M€ et de dettes financières nettes de 7,6 M€, soit un ratio endettement net sur fonds propres de 0,65.

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

Aucun événement important n'est intervenu au cours du semestre.

## I.5. Objectifs 2011

### **Tendances favorables pour 2011**

Pour l'année 2011, VDI Group bénéficiera d'une bonne orientation de son activité avec des résultats en fin d'année largement bénéficiaires et poursuivra sa dynamique commerciale avec :

- Un effet volume avec une croissance de l'activité par rapport à 2010;
- La montée en puissance des agences et filiales ouvertes en 2010 en France, en Allemagne et en Espagne;
- La maîtrise rigoureuse des charges de structures et de transport.

Le Groupe restera également très attentif aux opportunités de croissance externe qui se présenteront afin de compléter son offre ou d'accélérer son déploiement.

## **II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2011**

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

<b>Désignation</b>	<b>Activité</b>	<b>Date d'acquisition ou de création</b>	<b>% de consolidation</b>
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 %
Dom Hygiène Industrie	Négoce de produits à base d'ouate	15-05-2006	Filiale 100 %
VDI Belgium	Négoce de produits à base d'ouate et distribution de l'énergie portable en Belgique	10-01-2007	Filiale 100 %
Power Trade France	Forces de ventes supplétives	29-03-2007	Filiale 100 %
VDI China	Sourcing	25-04-2007	Filiale 100%
VDI Espana	Distribution dans le domaine de l'énergie portable en Espagne	20-12-2009	Filiale 100 %
VDI Deutschland	Distribution dans le domaine de l'énergie portable en Allemagne	04-12-2009	Filiale 100 %
VDI Tunisie	Sous traitance et assemblage	16-09-2010	Filiale 100 %

### III – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	30/06/11	En % du CA	Evolution	30/06/10	En % du CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>25 285 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,7%</b>	<b>24 387 584</b>	<b>100,0%</b>
Autres produits d'exploitation	209 582	0,8%	-53,9%	454 696	1,9%
Achats consommés	12 927 738	51,1%	2,7%	12 589 772	51,6%
Charges de personnel	6 570 390	26,0%	0,6%	6 529 738	26,8%
Autres charges d'exploitation	4 451 546	17,6%	-6,0%	4 734 961	19,4%
Impôts et taxes	473 431	1,9%	24,3%	380 772	1,6%
Dotations aux amortissements et aux provisions	417 902	1,7%	32,8%	314 679	1,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>654 416</b>	<b>2,6%</b>	<b>123,8%</b>	<b>292 358</b>	<b>1,2%</b>
Charges et produits financiers	-240 167	-0,9%	NS	13 418	0,1%
<b>Résultat courant</b>	<b>414 249</b>	<b>1,6%</b>	<b>35,5%</b>	<b>305 776</b>	<b>1,3%</b>
Charges et produits exceptionnels	-13 718	-0,1%	-114,4%	95 243	0,4%
Participation					
Impôts sur les résultats	108 626	0,4%	-53,5%	233 486	1,0%
Impôts différés sociaux	13 537	0,1%	-121,3%	-63 651	-0,3%
<b>Résultat net</b>	<b>278 368</b>	<b>1,1%</b>	<b>20,4%</b>	<b>231 184</b>	<b>0,9%</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-339 510	-1,3%		-335 176	-1,4%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>-61 142</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-41,2%</b>	<b>-103 992</b>	<b>-0,4%</b>

#### IV – BILAN CONSOLIDE

ACTIF	Net au 30/06/11	Net au 30/06/10
<b>Actif immobilisé</b>		
Ecart d'acquisition	8 246 326	8 751 976
Immobilisations incorporelles	1 223 620	1 151 944
Immobilisations corporelles	1 074 072	1 076 749
Immobilisations financières	270 648	1 208 462
<b>Actif circulant</b>		
Stocks	6 828 517	6 783 877
Clients et comptes rattachés	10 918 960	11 382 076
Autres créances et comptes de régularisation	1 545 568	2 001 642
Disponibilités	1 375 686	2 347 553
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>31 483 397</b>	<b>34 704 279</b>

PASSIF	Net au 30/06/11	Net au 30/06/10
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		
Capital	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	9 008 184	10 111 334
Ecart de conversion	-182 167	-106 320
Résultat consolidé	-61 142	-103 992
<b>Capitaux propres</b>	<b>11 738 625</b>	<b>12 874 772</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>334 500</b>	<b>268 979</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes financières	8 983 026	8 086 997
Fournisseurs et comptes rattachés	4 317 928	6 368 578
Autres dettes et comptes de régularisation	6 109 318	7 104 953
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>31 483 397</b>	<b>34 704 279</b>

## V – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉS

	30/06/2011	en % du C.A.	30/06/2010	en % du C.A.
<b>Chiffre d'affaires</b>	25 285 841	100,0%	24 387 584	100,0%
<b>Consommation</b>	12 927 738	51,1%	12 589 772	51,6%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>12 358 103</b>	<b>48,9%</b>	<b>11 797 812</b>	<b>48,4%</b>
+ Autres produits d'exploitation	84 993	0,3%	335 744	1,4%
- Autres achats et charges externes	4 451 546	17,6%	4 734 961	19,4%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>7 991 550</b>	<b>31,6%</b>	<b>7 398 595</b>	<b>30,3%</b>
- Impôts et taxes	473 431	1,9%	380 772	1,6%
- Salaires, traitements, charges...	6 570 390	26,0%	6 529 738	26,8%
+ Subventions	1 127	0,0%	818	0,0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>948 856</b>	<b>3,8%</b>	<b>488 903</b>	<b>2,0%</b>
- Dotation aux amortissements et provisions	417 902	1,7%	314 679	1,3%
+ Reprises sur amortissements et provisions	123 462	0,5%	118 134	0,5%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>654 416</b>	<b>2,6%</b>	<b>292 358</b>	<b>1,2%</b>
+/- Charges et produits financiers	-240 167	-0,9%	13 418	0,1%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>414 249</b>	<b>1,6%</b>	<b>305 776</b>	<b>1,3%</b>
+/- Résultat exceptionnel	-13 718	-0,1%	95 243	0,4%
- Participation des salariés				
- Impôt sur les sociétés	108 626	0,4%	233 486	1,0%
+/- Impôt différés sociaux	-13 537	-0,1%	63 651	0,3%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>278 368</b>	<b>1,1%</b>	<b>231 184</b>	<b>0,9%</b>
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-339 510	-1,3%	-335 176	-1,4%
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>-61 142</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-103 992</b>	<b>-0,4%</b>