

## Rapport financier semestriel 2013 (non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 27 septembre 2013

### I – RAPPORT DE GESTION

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

en millions d'euros	30/06/2013	30/06/2012	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>26,18</b>	<b>27,32</b>	<b>- 4,2%</b>
<i>Marge brute</i>	48,4%	48,6%	- 0,4%
Résultat d'exploitation	1,25	1,59	- 21,1%
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,8%</b>	<b>- 17,2%</b>
Résultat financier	-0,14	-0,12	9,1%
Résultat courant	1,12	1,46	- 23,7%
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	0,76	1,04	- 26,7%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>0,42</b>	<b>0,70</b>	<b>- 39,7%</b>

#### I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2013

Sur les 6 premiers mois de l'année 2013, le chiffre d'affaires est en léger retrait de 4,2%.

L'activité de la division Battery est stable malgré le report sur le 2<sup>ème</sup> semestre d'une grosse commande de l'armée britannique.

Cette division poursuit son développement international avec les ouvertures de deux nouveaux magasins en propre, Cologne en Allemagne et Barcelone en Espagne.

La division Health & Safety subit de façon significative l'effet de la conjoncture dégradée, ce qui se concrétise par une activité en recul de 14,3%.

### Ventilation du chiffre d'affaires par activité

	<b>30/06/2013</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>%</b>
Battery Division	<b>19 458 522</b>	<b>74,3%</b>	19 479 860	71,3%
Health & Safety Division	<b>6 721 401</b>	<b>25,7%</b>	7 844 772	28,7%
Total	<b>26 179 923</b>	<b>100,0%</b>	27 324 632	100,0%

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

	<b>30/06/2013</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>%</b>
France	<b>18 236 347</b>	<b>69,7%</b>	18 176 671	66,5%
Export	<b>7 943 576</b>	<b>30,3%</b>	9 147 961	33,5%
Total	<b>26 179 923</b>	<b>100,0%</b>	27 324 632	100,0%

### I.3. Commentaires sur les résultats

Sur la période, la marge brute reste assez stable en légère diminution de 0,2 point par rapport à la même période de l'année dernière.

Les autres achats et charges externes sont stables à 4,70 M€.

Les salaires diminuent légèrement de 32 K€ pour se situer à 4,58M€.

Les charges sociales s'élèvent à 1,66 M€ en diminution de 147 K€, cette diminution provenant essentiellement du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi (CICE) à hauteur de 103 K€.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 325 K€ contre 376 K€.

Les impôts et taxes sont en forte augmentation de 122 K€ pour s'établir à 520 K€. Cette augmentation provient du coût supplémentaire lié aux taxes de recyclage des piles et batteries.

Le résultat d'exploitation est en retrait, faisant apparaître un boni de 1,25 K€ contre 1,59 K€ au titre de la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier s'établit à une perte de 136 K€, les écarts de change négatifs intervenant pour 35,1 K€.

La charge d'impôt s'élève à 397 K€ contre 480 K€ au 30 juin 2012.

Le résultat net est positif de 0,76 M€ (2,9% du CA) contre 1,04 M€ (3,8% du CA) au 30 juin 2012.

Le résultat net consolidé passe de 0,70 M€ (2,6% du CA) à 0,42 M€ (1,6% du CA).

Les capitaux propres s'élèvent à 12,14 M€ contre 12,63 M€ au 30 juin 2012, après versement en espèces d'un dividende de 1,56 M€ au titre de 2012.

L'endettement net ressort à 5,72 M€ contre 6,75 M€ au 30 juin 2012.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres passe de 0,53 au 30 juin 2012 à 0,47 au 30 juin 2013.

#### **I.4. Faits marquants sur le semestre**

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

#### **I.5. Objectifs 2013**

L'objectif sur le second semestre est de limiter la baisse du Chiffre d'Affaires, la tendance du T3 étant à la hausse.

VDI Group se concentre sur la baisse de ses charges et sur l'accélération de son déploiement à l'international.

La recherche de relais de croissance externe devient un objectif prioritaire et la réactivation d'une politique active de recherche de cibles est engagée.



**COMPTES CONSOLIDES**

**AU: 30 JUIN 2013**

**NON AUDITES**

## 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 soldes intermédiaires de gestion	Page 8
Tableau des flux de trésorerie	Page 9
Etat des variations des capitaux propres consolidés	Page 10
Notes annexes	Page 11
Périmètre de consolidation	Page 11
Faits marquants	Page 12
Dividendes	Page 12
Actions propres	Page 12
Principes comptables et méthodes d'évaluation	Page 13
Permanence des méthodes	Page 13
Ecart d'acquisition	Page 13
Ecart de conversion	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 15
Produits constatés d'avance	Page 15
Imposition différée	Page 15
Engagement en matière de retraite	Page 15
Notes sur le bilan et le compte de résultat	Page 16
Immobilisations incorporelles	Page 16
Immobilisations corporelles	Page 17
Immobilisations financières	Page 18
Stocks	Page 18
Clients et comptes rattachés	Page 19
Provisions	Page 19
Autres créances et comptes de régularisation	Page 19
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	Page 19
Passage du résultat social au résultat consolidé	Page 20
Provision pour risques et charges	Page 20
Emprunts et dettes financières	Page 20
Autres dettes et comptes de régularisation	Page 21
Chiffre d'affaires	Page 21
Effectifs et charges de personnel	Page 21
Amortissements et provisions	Page 22
Résultat d'exploitation	Page 22
Résultat financier	Page 22
Résultat exceptionnel	Page 23
Impôts sur les sociétés	Page 23
Engagements hors bilan	Page 24
Transactions avec les parties liées	Page 24
Evénements post-clôture	Page 24

## COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2013

### Bilan Consolidé

ACTIF	Réf. Note	Net au 30/06/2013	Net au 31/12/2012
<b>Actif immobilisé</b>			
Ecarts d'acquisition	3.2	6 888 286	7 227 796
Immobilisations incorporelles	3.4 - 4.1	1 424 707	1 311 364
Immobilisations corporelles	3.5 - 4.2	1 000 579	958 038
Immobilisations financières	3.1 - 3.6 - 4.3 - 4.6	448 878	241 834
<b>Actif circulant</b>			
Stocks	3.7 - 4.4 - 4.6	7 792 015	8 299 325
Clients et comptes rattachés	3.8 - 4.5 - 4.6	8 159 015	8 068 432
Autres créances et comptes de régularisation	4.7	1 665 584	1 457 564
Disponibilités	3.1 - 3.9 - 4.8	2 249 206	2 866 683
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 528 270</b>	<b>30 431 036</b>

PASSIF	Réf. Note	Net au 30/06/2013	Net au 31/12/2012
<b>Capitaux propres part du groupe</b>			
Capital	2.1	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés		8 977 683	8 824 138
Ecarts de conversion	3.3	-229 087	-138 037
Résultat consolidé	4.9	421 057	1 724 271
<b>Capitaux propres</b>		<b>12 143 403</b>	<b>13 384 122</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	4.6 - 4.10	410 674	398 820
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	4.11	7 971 315	6 015 589
Fournisseurs et comptes rattachés		4 405 052	5 738 044
Autres dettes et comptes de régularisation	3.10 - 4.12	4 597 826	4 894 461
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 528 270</b>	<b>30 431 036</b>

## Compte de résultat consolidé

	Réf. Note	30/06/2013 6 mois	30/06/2012 6 mois	31/12/2012 12 mois
Chiffres d'affaires	4.13	26 179 923	27 324 632	54 875 374
Autres produits d'exploitation		377 810	222 367	526 700
Achats consommés		13 519 599	14 036 139	27 928 040
Charges de personnel	4.14	6 236 636	6 416 023	12 475 463
Autres charges d'exploitation		4 704 819	4 734 666	9 756 858
Impôts et taxes		520 194	397 904	815 343
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.15	325 153	376 445	716 557
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4.16</b>	<b>1 251 332</b>	<b>1 585 822</b>	<b>3 709 813</b>
Charges et produits financiers	4.17	-136 095	-124 770	-316 697
<b>Résultat courant</b>		<b>1 115 237</b>	<b>1 461 052</b>	<b>3 393 116</b>
Charges et produits exceptionnels	4.18	42 381	57 123	243 774
Participation				283 918
Impôts sur les résultats	4.19	327 547	409 286	1 252 374
Impôts différés sociaux	3.11 – 4.19	69 504	70 676	-302 693
<b>Résultat net</b>		<b>760 567</b>	<b>1 038 213</b>	<b>2 418 974</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	3.2	-339 510	-339 509	-679 020
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>421 057</b>	<b>698 704</b>	<b>1 724 271</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,09</b>	<b>0,14</b>	<b>0,35</b>

## SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES

	30/06/2013 6 mois	en % du C.A.	30/06/2012 6 mois	en % du C.A.	31/12/2012 12 mois	en % du C.A.
<b>Chiffre d'affaires</b>	26 179 923	100,0%	27 324 632	100,0%	54 875 374	100,0%
<b>Consommation</b>	13 519 599	51,6%	14 036 139	51,4%	27 928 040	50,9%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>12 660 324</b>	<b>48,4%</b>	<b>13 288 493</b>	<b>48,6%</b>	<b>26 947 334</b>	<b>49,1%</b>
+ Autres produits d'exploitation	170 240	0,7%	130 202	0,5%	231 731	0,4%
- Autres achats et charges externes	4 704 819	18,0%	4 734 666	17,3%	9 756 858	17,8%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>8 125 745</b>	<b>31,0%</b>	<b>8 684 029</b>	<b>31,8%</b>	<b>17 422 207</b>	<b>31,7%</b>
- Impôts et taxes	520 194	2,0%	397 904	1,5%	815 343	1,5%
- Salaires, traitements, charges...	6 236 636	23,8%	6 416 023	23,5%	12 475 463	22,7%
+ Subventions	269	0,0%	364	0,0%	1 736	0,0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>1 369 184</b>	<b>5,2%</b>	<b>1 870 466</b>	<b>6,8%</b>	<b>4 133 137</b>	<b>7,5%</b>
- Dotation aux amortissements et provisions	325 153	1,2%	376 445	1,4%	716 557	1,3%
+ Reprises sur amortissements et provisions	207 301	0,8%	91 801	0,3%	293 233	0,5%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>1 251 332</b>	<b>4,8%</b>	<b>1 585 822</b>	<b>5,8%</b>	<b>3 709 813</b>	<b>6,8%</b>
+/- Charges et produits financiers	-136 095	-0,5%	-124 770	-0,5%	-316 697	-0,6%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>1 115 237</b>	<b>4,3%</b>	<b>1 461 052</b>	<b>5,3%</b>	<b>3 339 116</b>	<b>6,2%</b>
+/- Résultat exceptionnel	42 381	0,2%	57 123	0,2%	243 774	0,4%
- Participation des salariés					283 918	0,5%
- Impôt sur les sociétés	327 547	1,3%	409 286	1,5%	1 252 374	2,3%
+/- Impôt différés sociaux	-69 504	-0,3%	-70 676	0,3%	302 693	0,6%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>760 567</b>	<b>2,9%</b>	<b>1 038 213</b>	<b>3,8%</b>	<b>2 403 291</b>	<b>4,4%</b>
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-339 510	-1,3%	-339 509	-1,2%	-679 020	-1,2%
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>421 057</b>	<b>1,6%</b>	<b>698 704</b>	<b>2,6%</b>	<b>1 724 271</b>	<b>3,1%</b>



## Flux de trésorerie

	30/06/2013 6 mois	30/06/2012 6 mois	31/12/2012 12 mois
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net des sociétés intégrées	421 057	698 704	1 721 271
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Amortissements et provisions	540 869	535 191	886 446
- Provisions IDR	20 627	17 077	25 667
- Variation des impôts différés	69 504	70 676	-302 693
- VNC des immobilisations cédées		170	1 472
- Autres charges et produits	-23 744		3 816
- Retraitements différences de change	-19 744	22 267	7 437
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 008 569	1 344 085	2 346 416
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	1 479 586	-1 208 571	1 458 191
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	- 471 017	135 514	3 804 607
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations	-583 666	-193 806	-313 071
Cessions d'immobilisations	183 152	334	10 929
Variation du périmètre			
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	-400 514	-193 472	-302 142
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	-1 542 168	-1 750 713	-1 750 713
Emissions d'emprunts			
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-494 246	-508 886	-740 346
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	-2 036 414	-2 259 599	-2 491 059
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	-19 405	21 297	11 376
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 927 350</b>	<b>-2 296 260</b>	<b>1 022 782</b>
Trésorerie d'ouverture	-1 616 262	-2 639 044	-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	-4 723 654	-4 935 304	-1 616 262
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-2 927 350</b>	<b>-2 296 260</b>	<b>1 022 782</b>

## Variation des capitaux propres consolidés

	Capital	Primes de fusion	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Provisions	Ecart de conversion	Total Capitaux propres
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 391 963</b>	<b>1 448 345</b>	<b>160 152</b>	<b>(160 688)</b>	<b>13 582 821</b>
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
<b>Situation au 31/12/2010</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>2 025 260</b>	<b>394 183</b>	<b>205 687</b>	<b>(145 410)</b>	<b>13 222 769</b>
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
<b>Situation au 31/12/2011</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>992 696</b>	<b>1 739 954</b>	<b>224 969</b>	<b>(95 463)</b>	<b>13 605 205</b>
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)
<b>Situation au 31/12/2012</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 054 840</b>	<b>1 724 271</b>	<b>0</b>	<b>(138 038)</b>	<b>13 384 122</b>
Affectation du résultat N-1			1 724 271	(1 724 271)			0
Distribution dividendes			(1 542 168)				(1 542 168)
Résultat de la période				421 057			421 057
Autres mouvements			(28 559)			(91 049)	(119 608)
Provisions réglementées							
<b>Situation au 30/06/2013</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 208 384</b>	<b>421 057</b>	<b>0</b>	<b>(229 087)</b>	<b>12 143 403</b>

## NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2013, le périmètre de consolidation se présente comme suit :

SOCIETE	NATIONALITE	RCS	% d'intérêts	Méthode d'intégration
<b>VDI GROUP</b> 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 409 101 706	100,00	Globale
<b>ALL BATTERIES</b> Unit 20 - Monkspath Business Park Highlands Road SOLIHULL B90 4NZ	Anglaise	2045875 ENGLAND AND WALES	100,00	Globale
<b>POWER TRADE</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 2427212004	100,00	Globale
<b>D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE</b> 3, rue des Dahlias ZI N° 2 – Bras Fusil 97470 SAINT BENOIT (LA REUNION)	Française	SAINT DENIS 379 135 171	100,00	Globale
<b>VDI BELGIUM</b> Chaussée d'Alsemberg, 384 1180 BRUXELLES	Belge	BE 0886438953	100,00	Globale
<b>PRORISK</b> 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 495 103 285	100,00	Globale
<b>VDI CHINA</b> Unit 4405, 44 th Floor, COSCO Tower 183, Queen's Road Central HONG KONG	Hongkongaise	1029137	100,00	Globale
<b>VDI ESPANA</b> Gran Via de las Cortes Catalinas 604, 9-1 08007 BARCELONE	Espagnole	B 65279432	100,00	Globale
<b>VDI DEUTSCHLAND</b> Richard Byrd Strasse 35 50829 COLOGNE	Allemande	HRB 70266	100,00	Globale
<b>VDI TUNISIE</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B24159072010	100,00	Globale
<b>VDI TUNISIE HSD</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B24215412011	100,00	Globale
<b>VDI ITALIA</b> Via Fieno N3 20123 MILAN	Italienne	CF 08252380962	100,00	Globale
<b>GM EQUIPEMENT</b> 11 C, rue des Aulnes 69542 CHAMPAGNE AU MONT D'OR	Française	LYON 793 705 252	100,00	Globale
<b>DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE</b> 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 ».

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013, sur une durée de 6 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 des comptes semestriels arrêtés au 30/06/2013.

## **2. Faits marquants sur le 1<sup>er</sup> semestre 2013**

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 pour s'appeler PRORISK à compter du 12 juin 2013 et a étendu son objet social pour, à titre principal, réaliser la vente à distance de produits de santé, d'hygiène, de premiers secours et de protection.

### **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 remboursement des dividendes sur actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité et du contrat de rachat d'actions, soit un montant net de 1 542 168 €.

### **2.2. Actions propres**

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

Au 30 juin 2013, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 13 021 pour un prix de revient de 55 181 €.

Dans le cadre du contrat de rachat également mis en place, VDI GROUP a fait apport de 155 000 € au prestataire de services d'investissement pour financer ce programme.

Au 30 juin 2013, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 38 573 pour un prix de revient de 152 091 €.

Les mouvements intervenus sur le premier semestre 2013 sur ces 2 contrats représentent 44 758 actions à l'achat et 38 593 actions à la vente.

### 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier 2013 s'est élevé à 180 042 €.

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

#### 3.2. Ecart 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 au 30/06/2013	Montant net au 30/06/2013
7 906 816	679 020	7 227 796	339 510	6 888 286

#### 3.3. Ecart 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 1 <sup>er</sup> sem. 2013	Taux moyen 2012	Taux moyen 1 <sup>er</sup> sem. 2012	Taux de clôture au 30/06/2013	Taux de clôture au 31/12/2012	Taux de clôture au 30/06/2012
GBP	0,85346	0,81194	0,82209	0,8572	0,8161	0,8068
TND	2,10212	2,01318	2,00077	2,1535	2,0473	2,0014
HKD	10,17110	10,02960	10,1117	10,1477	10,2260	9,7658
CNY	8,10422	8,14573	8,22990	8,02800	8,22075	8,00110

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 prévue.

- 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<sup>er</sup> janvier 2013 (paragraphe 3.1), sur les actions propres détenues, le poste "valeurs mobilières de placement" présente au 30/06/2013 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 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 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, 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 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 30/06/2013, 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.

Sur le premier semestre 2013, les produits constatés d'avance ont augmenté de 784 366 €.

### 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 30/06/2013 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 du premier semestre 2013, les retraitements effectués ont donné lieu à la constatation d'un impôt différé passif de 69 504 € et le total des impôts différés figurent à l'actif du bilan pour un montant de 429 344 €.

### 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	1,0%

- 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.

## 4. Notes sur le bilan et le compte de résultat

### Note 4.1. : Immobilisations incorporelles

#### Valeurs brutes

	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>12 795 009</b>	<b>1 024 317</b>	<b>807 726</b>	<b>14 627 052</b>
Variation de périmètre				
Variation		120 000	66 342	186 342
Ecart de change			(3 356)	(3 356)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>12 795 009</b>	<b>1 144 317</b>	<b>870 712</b>	<b>14 810 038</b>

#### Amortissements

	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>5 567 213</b>		<b>520 679</b>	<b>6 087 892</b>
Variation de périmètre				
Variation	339 510		71 661	411 171
Ecart de change			(2 018)	(2 018)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>5 906 723</b>		<b>590 322</b>	<b>6 497 045</b>



## Valeurs nettes

	<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>Fonds commerciaux</b>	<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>Total</b>
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>7 227 796</b>	<b>1 024 317</b>	<b>287 047</b>	<b>8 539 160</b>
Variation de périmètre				
Variation	(339 510)	120 000	(5 319)	(224 829)
Ecart de change			(1 338)	(1 338)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>6 888 286</b>	<b>1 144 317</b>	<b>280 390</b>	<b>8 312 993</b>

## Note 4.2. : Immobilisations corporelles

### Immobilisations brutes

<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>2 734 569</b>
Variation de périmètre	
Variation	156 782
Ecart de change	(13 236)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>2 878 115</b>

### Amortissements

<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>1 776 531</b>
Variation de périmètre	
Variation	108 471
Ecart de change	(7 466)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>1 877 536</b>

### Immobilisations nettes

<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>958 038</b>
Variation de périmètre	
Variation	48 311
Ecart de change	(5 770)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>1 000 579</b>

### Note 4.3. : Immobilisations financières

#### Immobilisations brutes

	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	66 010	26 095	211 835	303 940
Reclassement			180 042	180 042
Variation de périmètre				
Augmentation			240 541	240 541
Diminution			183 152	183 152
Ecart de change			(388)	(388)
<b>Solde à la clôture</b>	66 010	26 095	448 878	540 983

#### Provisions

	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	36 010	26 095		62 105
Augmentation	30 000			30 000
Diminution				
<b>Solde à la clôture</b>	66 010	26 095		92 105

#### Immobilisations nettes

	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	30 000		211 835	241 835
Reclassement			180 042	180 042
Variation de périmètre				
Augmentation			240 541	240 541
Diminution	30 000		183 152	213 152
Ecart de change			(388)	(388)
<b>Solde à la clôture</b>			448 878	448 878

### Note 4.4. : Stocks

	30/06/2013	31/12/2012
Matières premières	103 844	88 896
Marchandises	7 880 677	8 359 594
Stocks bruts	7 984 521	8 448 490
Provision sur marchandises	192 506	149 164
<b>Valeur nette stocks</b>	<b>7 792 015</b>	<b>8 299 326</b>

#### Note 4.5. : Clients et comptes rattachés

	30/06/2013	31/12/2012
Brut	8 678 387	8 716 135
Provisions	519 372	647 704
<b>Total net clients et comptes rattachés</b>	<b>8 159 015</b>	<b>8 068 432</b>

#### Note 4.6. : Provisions

	31/12/2012	Dotations	Reprises	Variation de périmètre et retraitements	Ecart de change	30/06/2013
Amortissements dérogatoires						
Provisions pour retraites	344 390	22 117	1 490			365 017
Provisions pour risques et charges exceptionnels	54 431		8 774			45 657
Provision sur autres immobilisations financières	62 105	30 000				86 095
Provisions sur stocks	149 164	71 894	28 287		(265)	192 506
Provisions sur clients	647 704	50 782	177 524		(1 590)	519 372
Provisions sur VMP						
<b>Total</b>	<b>1 257 794</b>	<b>174 793</b>	<b>216 075</b>		<b>(1 855)</b>	<b>1 208 647</b>

Dont dotations et reprises d'exploitation : 144 793 207 301  
Dont dotations et reprises financières : 30 000  
Dont dotations et reprises exceptionnelles : 8 774

#### Note 4.7. : Autres créances et comptes de régularisation

	30/06/2013	31/12/2012
Charges constatées d'avance	176 799	116 312
Autres créances	1 059 441	842 404
Impôt différé actif	429 344	498 848
<b>Total net des autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>1 665 584</b>	<b>1 457 564</b>

#### Note 4.8. : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	30/06/2013	31/12/2012
Valeurs mobilières		180 042
Provision sur valeurs mobilières		
Soldes débiteurs de banque	1 748 015	2 315 279
Chèques et effets à l'encaissement	368 710	335 577
Caisses espèces	32 481	35 785
<b>Total VMP et disponibilités</b>	<b>2 249 206</b>	<b>2 866 683</b>

#### Note 4.9. : Passage du résultat social au résultat consolidé

	30/06/2013	31/12/2012
Cumul des résultats sociaux	1 316 568	3 529 420
Elimination dividendes	(428 017)	(921 015)
Elimination provisions internes		(529 000)
Dotation provisions pour charges	(20 627)	(25 667)
Dotation amortissements écarts d'acquisition	(339 510)	(679 020)
Impôts différés	(69 504)	302 693
Reprise provisions réglementées		51 280
Retraitement différences de change latentes	(37 853)	(4 420)
<b>Résultat consolidé</b>	<b>421 057</b>	<b>1 724 271</b>

#### Note 4.10. : Provisions pour risques et charges

	30/06/2013	31/12/2012
Provisions pour risques et charges	45 657	54 431
Provisions pour retraites	365 017	344 390
<b>Total provision pour risques et charges</b>	<b>410 674</b>	<b>398 820</b>

#### Note 4.11. : Emprunts et dettes financières

##### Ventilation par nature

	30/06/2013	31/12/2012
Emprunts auprès des établissements de crédit	884 610	1 378 856
Concours bancaires courants	6 833 514	4 436 808
Intérêts courus non échus	53 334	54 968
Participation des salariés + intérêts	195 411	140 602
Dépôts et cautionnement reçus	4 446	4 355
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>7 971 315</b>	<b>6 015 589</b>

##### Ventilation par échéance

	30/06/2013	31/12/2012
Emprunts et dettes a moins d'un an	7 140 987	5 242 6002
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	830 328	772 987
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>7 971 315</b>	<b>6 015 589</b>

#### Note 4.12. : Autres dettes et comptes de régularisation

	30/06/2013	31/12/2012
Dettes fiscales	1 411 811	1 538 847
Dettes sociales	1 739 591	2 464 429
Fournisseurs d'immobilisations		
Comptes courants créditeurs	49 840	49 841
Autres dettes	485 627	714 752
Produits constatés d'avance	910 957	126 591
<b>Total des autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>4 597 826</b>	<b>4 894 460</b>

#### Note 4.13. : Chiffre d'affaires

##### Ventilation par zones géographiques

	30/06/2013		30/06/2012		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%
France	18 236 347	69,7%	18 176 671	66,5%	36 874 306	67,2%
Export	7 943 576	30,3%	9 147 961	33,5%	18 001 068	32,8%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>26 179 923</b>	<b>100,0%</b>	<b>27 324 632</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 875 374</b>	<b>100,0%</b>

##### Ventilation par nature

	30/06/2013		30/06/2012		31/12/2012	
	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%
Marchandises	25 746 744	98,2%	26 855 046	98,3%	53 893 592	98,2%
Services	433 179	1,8%	469 586	1,7%	981 782	1,8%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>26 179 923</b>	<b>100,0%</b>	<b>27 324 632</b>	<b>100,0%</b>	<b>54 875 374</b>	<b>100,0%</b>

#### Note 4.14. : Ventilation des effectifs et charges de personnel

Effectif	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Employés	262	258	267
Techniciens/AM	32	30	31
Cadres	48	49	49
<b>Total</b>	<b>342</b>	<b>337</b>	<b>347</b>

Charges de personnel	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Rémunération du personnel	4 581 358	4 613 513	8 941 332
Charges sociales	1 655 278	1 802 510	3 534 131
<b>Total</b>	<b>6 236 636</b>	<b>6 416 023</b>	<b>12 475 463</b>

#### Note 4.15. : Dotations aux amortissements et aux provisions

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Amortissements	180 360	196 198	401 670
Provisions sur créances clients	50 782	154 602	220 461
Provisions sur stocks	71 894	8 568	68 759
Provisions pour autres charges	22 117	17 077	25 667
<b>Total</b>	<b>325 153</b>	<b>376 445</b>	<b>716 557</b>

#### Note 4.16. : Résultat d'exploitation

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Total des produits d'exploitation	26 557 733	27 546 999	55 402 074
Total des charges d'exploitation	25 306 401	25 961 177	51 692 261
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 251 332</b>	<b>1 585 822</b>	<b>3 709 813</b>

#### Note 4.17. : Résultat financier

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Gains de change	273 577	172 142	295 142
Produits financiers sur VMP		16 602	27 889
Autres produits financiers	518	24 423	21 186
Reprises provisions charges financières			
Reprises provisions sur autres créances			184
<b>Total des produits financiers</b>	<b>274 095</b>	<b>213 167</b>	<b>344 401</b>
Dotation provisions sur immobilisations financières	30 000		30 000
Intérêts et charges financières	71 521	123 531	223 068
Pertes de change	308 669	212 328	399 290
Charges nettes sur cession de VMP		1 019	8 739
Provisions sur VMP		1 059	
<b>Total des charges financières</b>	<b>410 190</b>	<b>337 937</b>	<b>661 097</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(136 095)</b>	<b>(124 770)</b>	<b>(316 697)</b>

#### Note 4.18. : Résultat exceptionnel

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits exceptionnels sur opération de gestion	89 197	159 204	222433
Produits de cession des éléments d'actif		334	457
Reprises provisions pour charges exceptionnelles	8 774	53 779	53779
Reprises provisions réglementées			227 683
Bonis sur cessions d'actions propres	3 387		
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>101 358</b>	<b>213 317</b>	<b>504 353</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	57 029	103 253	202 936
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés			498
Dotations provisions réglementées		1 357	2 714
Dotations provisions exceptionnelles		51 584	54 431
Malis sur cessions d'actions propres	1 948		
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>58 977</b>	<b>156 194</b>	<b>260 579</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>42 381</b>	<b>57 123</b>	<b>243 774</b>

Détails des produits exceptionnels sur opération de gestion: **89 197**

- Régularisation fournisseurs : 13 985
- Régularisation clients : 47 123
- Indemnités sur litiges clients : 3 773
- Chèques non débités : 23 744
- Régularisations diverses : 572

Détails des charges exceptionnelles sur opération de gestion: **57 029**

- Régularisation fournisseurs : 370
- Pénalités retards clients : 3 738
- Litiges salariés : 23 675
- Litiges fournisseurs : 154
- Sorties de marchandises pour dons associations : 19 908
- Versements pour dons associations : 3 800
- Régularisation clients : 4 888
- Régularisations diverses : 496

#### Note 4.19. : Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Charge d'impôt courante	327 547	409 286	1 252 374
Charge d'impôt différée	69 504	70 676	(302 693)
<b>Total</b>	<b>397 051</b>	<b>479 962</b>	<b>949 681</b>

## Note 5. Engagements hors bilan

### Engagements donnés

Type	Bénéficiaire	Objet	Montant
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Boulogne Billancourt	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	15 858
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 17	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	22 726
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 01	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	46 500

### 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 la période: 177 660,62 €, HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 30/06/2013: 311 264,23 €

## Note 6. Evénements postérieurs à la clôture

Aucun événement majeur n'est intervenu après la clôture semestrielle des comptes au 30 juin 2013.