



## Rapport financier semestriel 2008 (non audité)

Dardilly, le 10 septembre 2008

### 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	30/06/2008	30/06/2007	Croissance
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23,55</b>	<b>21,55</b>	<b>+ 9,3%</b>
Résultat d'exploitation	1,87	1,43	+31,4%
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>8,0%</b>	<b>6,6%</b>	
Résultat courant	1,55	1,21	+28,2%
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	0,94	0,79	+19,2%
<b>Résultat net</b>	<b>0,62</b>	<b>0,47</b>	<b>+31,0%</b>

#### I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2008

Sur le semestre, VDI Group confirme un rythme de développement soutenu avec un chiffre d'affaires qui progresse de 9,3% à 23,55 M€.

A taux de change constant, **le chiffre d'affaires atteint 24,09 M€ en croissance de 11,8%**.

Les ventes évoluent favorablement pour chacune des divisions du groupe :

- La division Energie Autonome est en hausse de 10,4% à 13,28 M€, malgré l'impact défavorable de la Livre Sterling (filiale allbatteries UK).
- La division Homme et Travail progresse de 7,9% à 10,27 M€.

#### Ventilation du chiffre d'affaires par activité

	30/06/2008	%	Progression	30/06/2007	%
Energie Autonome	13 275 386	56,4%	10,4%	12 028 503	55,8%
Homme et Travail	10 274 174	43,6%	7,9%	9 525 139	44,2%
Total	23 549 560	100,0%	9,3%	21 553 642	100,0%

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

	30/06/2008	%	Progression	30/06/2007	%
France	16 192 869	68,8%	10,5%	14 659 122	68,0%
Export	7 356 691	31,2%	6,7%	6 894 520	32,0%
Total	23 549 560	100,0%	9,3%	21 553 642	100,0%

Au 30 juin 2008, l'activité export s'apprécie de 6,7% et représente 7,36 M€, soit 31,2% du chiffre d'affaires.

#### I.2. Commentaires sur les résultats

Sur la période, VDI Group bénéficie des actions mises en place pour rationaliser son organisation et ses coûts avec notamment :

- Le regroupement de la logistique sur le site agrandi de Corbas qui a permis d'optimiser les frais de transport.
- La montée en puissance du bureau de Shenzhen en Chine avec un accroissement des approvisionnements sur la zone Asie.
- Une bonne maîtrise des coûts de structures.

Sous l'effet de ces différentes actions et de l'impact positif des restructurations menées en 2007 qui avaient généré des charges non récurrentes, l'excédent brut d'exploitation progresse plus vite que le chiffre d'affaires et ressort en hausse de 34,2 % à 2,0 M€. Il représente 8,5% du C.A.

Le résultat d'exploitation s'inscrit en croissance de 31,4% à 1,87 M€, soit 8% du chiffre d'affaires contre 6,6% l'an dernier.

Le résultat financier constitue une charge de 0,32 M€ contre 0,21 M€ au 30 juin 2007. Au global, le résultat net consolidé ressort en croissance de 31% à 0,62 M€.

La structure du bilan est solide avec des capitaux propres s'élevant à 12,51 M€ pour des dettes financières nettes de 7,48 M€, soit un gearing (endettement net / fonds propres) de 0,60 contre 0,69 au 31 décembre 2007.

### I.3. Faits marquants du semestre :

#### ▪ **Nomination de David Buffelard en qualité de Président du Directoire**

Le Conseil de Surveillance, qui s'est tenu le 29 avril 2008, a nommé David Buffelard en qualité de Président du Directoire. Cette fonction était jusque là assumée par Christian Dutel qui devient membre du Conseil de Surveillance.

David Buffelard, qui occupait depuis la création de la société en 1996 la fonction de Directeur Général en charge de la Division Homme et Travail, continue de diriger cette division.

#### ▪ **1001 Piles Batteries**

Le groupe poursuit l'ouverture de magasins 1001 Piles Batteries avec 2 nouveaux magasins ouverts sur le semestre : Lille (59) et Aix en Provence (13). D'autres ouvertures sont d'ores et déjà prévues au second semestre : Champagne au Mont d'Or (69), Colmar (68), Boulogne (92) et Le Mans (72), Paris (75).

Afin d'accélérer les ouvertures de magasins en 2009 avec un objectif de 15 à 20 points de vente, des actions visant à promouvoir la franchise de magasins 1001 Piles Batteries seront engagées au second semestre 2008.

Le Groupe a également entrepris de faire évoluer le concept 1001 Piles Batteries en intégrant une offre batteries automobiles et motos dans certains points de vente.

#### ▪ **Sourcing Asie**

La montée en puissance du bureau de Shenzhen en Chine du Sud se confirme permettant à VDI Group d'optimiser progressivement ses approvisionnements et ses coûts logistiques. A terme, l'objectif du groupe est de réaliser 70% de ses achats sur la zone Asie.

### I.4. Objectifs 2008

Positionné sur des marchés peu sensibles à l'environnement conjoncturel et bénéficiant d'une forte récurrence de son chiffre d'affaires, VDI Group confirme ses objectifs 2008 :

- **le chiffre d'affaires devrait être supérieur à 45 M€,**
- **la rentabilité d'exploitation devrait s'établir à environ 8%.**

Dans le même temps, VDI Group poursuivra l'accélération de sa croissance grâce à :

- l'accroissement de ses parts de marché dans chacune de ses activités et la pénétration de nouveaux secteurs,
- le renforcement des moyens logistiques en Grande Bretagne, qui génèreront des coûts non récurrents au second semestre,
- le déploiement de son réseau de magasins 1001 Piles Batteries par franchises ou magasins en propres.
- un impact favorable du durcissement de la réglementation en matière de prévention des risques à l'exemple des kits sécurité auto ou de l'équipement de défibrillateurs dans les lieux accueillant du public, ...

## II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2008

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 télévente et de saisie	07-06-2004	Filiale 100 %
France Ouate Industrie	Négoce de produits à base d'ouate	15-05-2006	Filiale 100 %
Dom Hygiène Industrie	Négoce et assemblage de produits à base d'ouate	15-05-2006	Filiale 100 %
Hygiène Médicale Service	Négoce de produits à base d'ouate	15-05-2006	Filiale 100 %
VDI Belgium	Négoce de produits de santé et d'hygiène	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 €	30/06/08	En % du CA	Evolution	30/06/07	En % du CA
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23 549 560</b>	<b>100,0%</b>	<b>9,3%</b>	<b>21 553 642</b>	<b>100,0%</b>
Autres produits d'exploitation	208 512	0,9%	16,6%	178 892	0,8%
Achats consommés	11 032 830	46,8%	9,9%	10 034 414	46,6%
Charges de personnel	5 940 709	25,2%	7,1%	5 545 276	25,7%
Autres charges d'exploitation	4 390 663	18,6%	3,2%	4 255 947	19,7%
Impôts et taxes	321 169	1,4%	13,6%	282 650	1,3%
Dotations aux amortissements et aux provisions	198 387	0,8%	5,7%	187 769	0,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 874 314</b>	<b>8,0%</b>	<b>31,4%</b>	<b>1 426 478</b>	<b>6,6%</b>
Charges et produits financiers	-319 897	-1,4%	49,3%	-214 264	-1,0%
<b>Résultat courant</b>	<b>1 554 417</b>	<b>6,6%</b>	<b>28,2%</b>	<b>1 212 214</b>	<b>5,6%</b>
Charges et produits exceptionnels	-15 150	-0,1%	-25,6%	-20 350	-0,1%
Participation					
Impôts sur les résultats	623 780	2,6%	32,8%	469 887	2,2%
Impôts différés sociaux	-26 284	-0,1%	-61,5%	-68 227	-0,3%
<b>Résultat net</b>	<b>941 771</b>	<b>4,0%</b>	<b>19,2%</b>	<b>790 204</b>	<b>3,7%</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-319 799	-1,4%		-315 470	-1,5%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>621 972</b>	<b>2,6%</b>	<b>31,0%</b>	<b>474 734</b>	<b>2,2%</b>

#### IV – BILAN CONSOLIDE

<b>ACTIF</b>	<b>Net au 30/06/08</b>	<b>Net au 30/06/07</b>
<b>Actif immobilisé</b>		
Ecarts d'acquisition	10 056 755	10 691 360
Immobilisations incorporelles	457 359	270 070
Immobilisations corporelles	658 520	639 540
Immobilisations financières	107 568	100 565
<b>Actif circulant</b>		
Stocks	6 454 965	5 663 916
Clients et comptes rattachés	11 681 377	11 294 814
Autres créances et comptes de régularisation	2 103 259	2 293 243
Disponibilités	2 246 295	1 532 692
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>33 766 098</b>	<b>32 486 200</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Net au 30/06/08</b>	<b>Net au 30/06/07</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>		
Capital	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	9 008 749	7 979 740
Ecart de conversion	-97 127	1 001
Résultat consolidé	621 972	474 734
<b>Capitaux propres</b>	<b>12 507 344</b>	<b>11 429 225</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>253 722</b>	<b>259 958</b>
<b>Dettes</b>		
Emprunts et dettes financières	9 722 175	9 424 103
Fournisseurs et comptes rattachés	6 005 070	6 041 643
Autres dettes et comptes de régularisation	5 277 787	5 331 271
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>33 766 098</b>	<b>32 486 200</b>