

Rapport financier semestriel 2016 (non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 20 octobre 2016

I – RAPPORT DE GESTION

I.1. Principaux éléments du compte de résultat consolidé (1^{er} janvier – 30 juin)

en millions d'euros	30/06/2016	30/06/2015	Variation
Chiffre d'affaires	26,83	28,81	- 6,9%
<i>Marge brute</i>	<i>45,1%</i>	<i>44,7%</i>	<i>+0,8%</i>
Résultat d'exploitation	1,00	1,58	-36,5%
Marge d'exploitation	3,7%	5,5%	-31,8%
Résultat financier	-0,21	-0,21	NS
Résultat courant	0,79	1,37	-42,1%
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	0,30	0,83	-63,4%
Résultat net consolidé	0,38	0,68	-44,6%

I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2016

Sur les 6 premiers mois de l'année 2016, la facturation est en baisse de 4.5% (hors impact d'ajustements comptables tels que les RFA clients).

Cette baisse de l'activité s'explique par un effet de change (la baisse s'élève à 3.1% à taux de change constant) et par un effet de base défavorable sur la division Battery. En effet des ventes importantes avaient été réalisées sur les premiers mois de 2015 dans le domaine des détecteurs de fumée (environ 1,5 M€) à la suite d'un changement de réglementation.

L'activité de la division Battery est donc en baisse de 7.0% avec un volume de chiffre d'affaires qui s'établit à 22,999 M€.

La division Health & Safety est en progression de 12,1% avec un chiffre d'affaires de 4,114 M€.

Ventilation de la facturation par activité

	30/06/2016	%	30/06/2015	%
Battery Division	22 998 708	84,83%	24 721 836	87,10%
Health & Safety Division	4 113 667	15,17%	3 669 727	12,90%
Total	27 112 375	100,0%	28 391 563	100,0%

NB : la ventilation par division dans le tableau ci-dessus porte sur la facturation et non sur le chiffre d'affaires. La facturation n'inclut pas certains retraitements comptables dont le principal concerne les ristournes clients.

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	30/06/2016	%	30/06/2015	%
France	19 195 811	71,55%	19 979 076	69,34%
Export	7 631 840	28,45%	8 833 165	30,66%
Total	26 827 651	100,0%	28 812 241	100,0%

I.3. Commentaires sur les résultats

Sur la période, le taux de marge brute progresse de 0.4 points par rapport à la même période de l'année dernière.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 5.23 M€ en baisse de 0,40 M€.

Les salaires diminuent de 141 K€ pour se situer à 3,77 M€.

Les charges sociales s'élèvent à 1,35 M€ en hausse de 22 K€.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 353 K€ contre 296 K€ en 2015, les reprises de provisions s'établissent quant à elles à 38 K€ contre 153 K€ en 2015.

Les impôts et taxes sont en hausse de 106 K€ pour s'établir à 529 K€.

Le résultat d'exploitation est en baisse, faisant apparaître un boni de 1,00 M€ contre 1,58 M€ au titre de la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier représente une perte de 208 K€ stable par rapport au 30 juin 2015, les écarts de change nets intervenant pour 178 K€ (175 K€ au 30 juin 2015).

La charge d'impôt s'élève à 428 K€ contre 418 K€ au 30 juin 2015, avec notamment un produit d'impôts différés de 147 K€.

Le résultat net est positif de 0,30 M€ (1,1% du CA) contre 0,83 M€ (2.9% du CA) au 30 juin 2015.

Le résultat net consolidé passe de +0,68 M€ (+2,4% du CA) au 30 juin 2015 à +0,38 M€ (+1,4% du CA) au 30 juin 2016.

Les capitaux propres s'élèvent à 10,95 M€ contre 11,57 M€ au 30 juin 2015, après versement en espèces d'un dividende de 1,46 M€ au titre de 2015.

L'endettement net ressort à 3,75 M€ contre 1,91 M€ au 30 juin 2015.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres passe de 0,17 au 30 juin 2015 à 0,34 au 30 juin 2016.

I.4. Faits marquants sur le semestre

Le 11 mai 2016, VDI Group a pris une participation de 20% de la startup grenobloise Enerstone et s'est associé à cet acteur qui détient une solution innovante dans le domaine du rechargement des batteries. La volonté commune des deux sociétés : accélérer l'essor des nouvelles technologies de batteries.

Aucun autre fait marquant n'est à signaler sur le 1er semestre 2016.

I.5. Objectifs 2016

VDI Group poursuit son objectif de croissance du chiffre d'affaires sur l'année 2016 à taux de change constant. Le Groupe s'attend par ailleurs à des effets devises en hausse sur le second semestre, notamment sur la devise GBP, ce qui devrait tempérer légèrement la croissance attendu.

Par ailleurs, le Groupe reste actif en matière de croissances externes structurantes pour l'activité Battery.

Enfin, VDI Group confirme son objectif de cession complète de ses activités Hygiène & Sécurité à l'horizon 2017.



COMPTES CONSOLIDES

AU: 30 JUIN 2016

NON AUDITES

1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016	6
1.1. Bilan Consolidé	6
1.1.1. Actif	6
1.1.2. Passif	6
1.2. Compte de résultat Consolidé	7
1.3. Soldes Intermédiaires de gestion consolidés	8
1.4. Tableau de flux de trésorerie Consolidé	9
1.5. Variation des capitaux propres Consolidés	10
1.6. Notes annexes aux états financiers	11
1.6.1. Périmètre de consolidation	11
1.6.2. Faits marquants sur le 1^{er} semestre 2016	12
1.6.3. Dividendes	12
1.6.4. Actions propres	12
1.6.5. Principes comptables et méthodes d'évaluation	13
1.6.6. Permanence des méthodes	13
1.6.7. Ecart d'acquisition	13
1.6.8. Ecart de conversion	14
1.6.9. Immobilisations incorporelles	14
1.6.10. Immobilisations corporelles	14
1.6.11. Immobilisations financières	14
1.6.12. Stocks	14
1.6.13. Créances	15
1.6.14. Disponibilités et valeurs mobilières de placement	15
1.6.15. Imposition différée	15
1.6.16. Engagement en matière de retraite	15
1.7. Notes annexes sur le bilan et le compte de résultat	16
1.7.1. Immobilisations incorporelles	16
1.7.2. Immobilisations corporelles	16
1.7.3. Immobilisations financières	17
1.7.4. Participation mise en équivalence	17
1.7.5. Stocks	17
1.7.6. Clients et comptes rattachés	18
1.7.7. Provisions	18
1.7.8. Autres créances et comptes de régularisation	18
1.7.9. Valeurs mobilières de placement et disponibilités	19
1.7.10. Passage du résultat social au résultat consolidé	19
1.7.11. Provisions pour risques et charges	19
1.7.12. Emprunts et dettes financières	20
1.7.13. Autres dettes et comptes de régularisation	20
1.7.14. Chiffre d'affaires	21
1.7.15. Ventilation des effectifs et charges de personnel	21
1.7.16. Amortissements et provisions	21
1.7.17. Résultat d'exploitation	22
1.7.18. Résultat financier	22
1.7.19. Résultat exceptionnel	23
1.7.20. Impôt sur les sociétés	23
1.7.21. Engagements hors bilan	23
1.7.22. Transactions entre les parties liées	24
1.7.23. Evènements postérieurs à la clôture	24

1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2016

1.1. Bilan Consolidé

1.1.1. Actif

ACTIF	Réf. Note	Net au 30/06/2016	Net au 31/12/2015
Actif immobilisé			
Ecarts d'acquisition	1.6.7	1 200 416	1 126 416
Immobilisations incorporelles	1.6.9 – 1.7.1	1 637 401	1 686 686
Immobilisations corporelles	1.6.10 – 1.7.2	1 215 372	1 251 931
Immobilisations financières	1.6.11 – 1.7.3 – 1.7.7	198 183	207 320
Participation mise en équivalence	1.7.4	255 941	
Actif circulant			
Stocks	1.6.12 – 1.7.5 – 1.7.7	9 400 973	9 310 824
Avances et acomptes versés		811 110	449 325
Clients et comptes rattachés	1.6.13 – 1.7.6 – 1.7.7	7 143 963	6 912 133
Autres créances et comptes de régularisation	1.7.8	1 493 832	1 853 048
Disponibilités	1.6.14 – 1.7.9	2 609 480	2 595 317
TOTAL ACTIF		25 966 671	25 393 000

1.1.2. Passif

PASSIF	Réf. Note	Net au 30/06/2016	Net au 31/12/2015
Capitaux propres part du groupe			
Capital	1.6.3	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	1.6.4	7 941 455	7 868 929
Ecarts de conversion	1.6.8	-339 498	-26 079
Résultat consolidé	1.7.10	377 663	1 497 897
Capitaux propres		10 953 370	12 314 497
Provisions pour risques et charges			
	1.7.7 – 1.7.11	99 932	55 018
Dettes			
Emprunts et dettes financières	1.7.12	6 365 284	2 969 690
Fournisseurs et comptes rattachés		5 269 564	6 283 477
Autres dettes et comptes de régularisation	1.6.15 – 1.7.13	3 278 521	3 770 318
TOTAL PASSIF		25 966 671	25 393 000

1.2. Compte de résultat Consolidé

	Réf. Note	30/06/2016 6 mois	30/06/2015 6 mois	31/12/2015 12 mois
Chiffres d'affaires	1.7.14	26 827 651	28 812 241	54 127 759
Autres produits d'exploitation		151 211	291 282	563 957
Achats consommés		14 740 826	15 933 783	29 453 239
Charges de personnel	1.7.15	5 120 959	5 240 671	10 103 557
Autres charges d'exploitation		5 233 666	5 634 765	10 470 843
Impôts et taxes		529 009	423 176	849 570
Dotations aux amortissements & aux provisions	1.7.16	353 226	295 643	517 587
Résultat d'exploitation	1.7.17	1 001 176	1 575 485	3 296 920
Charges et produits financiers	1.7.18	-208 906	-207 803	-507 686
Résultat courant		792 270	1 367 682	2 789 234
Charges et produits exceptionnels	1.7.19	-60 641	-119 871	-316 742
Participation		0	0	0
Impôts sur les résultats	1.7.20	575 187	407 839	616 676
Impôts différés	1.6.16 – 1.7.20	-147 221	10 642	32 415
Résultat net		303 663	829 330	1 823 401
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	1.6.7	74 000	-147 635	-325 504
Résultat net consolidé		377 663	681 695	1 497 897
Résultat par action		0,08	0,14	0,31

1.3. Soldes Intermédiaires de gestion consolidés

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES						
	30/06/2016	en %	30/06/2015	en %	31/12/2015	en %
	6 mois	du	6 mois	du	12 mois	du
		C.A.		C.A.		C.A.
Chiffre d'affaires	26 827 651	100,0%	28 812 241	100,0%	54 127 759	100,0%
Consommation	14 740 826	54,9%	15 933 783	55,3%	29 453 239	54,4%
MARGE BRUTE	12 086 825	45,1%	12 878 458	44,7%	24 674 520	45,6%
+ Autres produits d'exploitation	112 958	0,4%	138 398	0,5%	293 120	0,5%
- Autres achats et charges externes	5 233 666	19,5%	5 634 765	19,6%	10 470 843	19,3%
VALEUR AJOUTEE	6 966 117	26,0%	7 382 091	25,6%	14 496 797	26,8%
- Impôts et taxes	529 009	2,0%	423 176	1,5%	849 570	1,6%
- Salaires, traitements, charges...	5 120 959	19,1%	5 240 671	18,2%	10 103 557	18,7%
+ Subventions	60	0,0%	247	0,0%	402	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	1 316 209	4,9%	1 718 491	6,0%	3 544 072	6,5%
- Dotation aux amortissements et provisions	353 226	1,3%	295 643	1,0%	517 587	1,0%
+ Reprises sur amortissements et provisions	38 193	0,1%	152 637	0,5%	270 435	0,5%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	1 001 176	3,7%	1 575 485	5,5%	3 296 920	6,1%
+/- Charges et produits financiers	-208 906	-0,8%	-207 803	-0,7%	-507 686	-0,9%
RESULTAT COURANT	792 270	3,0%	1 367 682	4,7%	2 789 234	5,2%
+/- Résultat exceptionnel	-60 641	-0,2%	-119 871	-0,4%	-316 742	-0,6%
- Participation des salariés						
- Impôt sur les sociétés	575 187	2,1%	407 839	1,4%	616 676	1,1%
+/- Impôt différés sociaux	147 221	0,5%	-10 642	-0,0%	-32 415	-0,1%
RESULTAT NET	303 663	1,1%	829 330	2,9%	1 823 401	3,4%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	74 000	0,3%	-147 635	-0,5%	-325 504	-0,6%
RESULTAT NET CONSOLIDE	377 663	1,4%	681 695	2,4%	1 497 897	2,8%

1.4. Tableau de flux de trésorerie Consolidé

Flux de trésorerie	30/06/2016 6 mois	30/06/2015 6 mois	31/12/2015 12 mois
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net des sociétés intégrées	377 663	681 695	1 497 897
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Amortissements et provisions	116 876	334 812	707 203
- Provisions IDR	44 914	2 331	-62 186
- Variation des impôts différés	-147 221	10 642	32 415
- VNC des immobilisations cédées	104 000	4 676	25 926
- Autres charges et produits	-30 362	-12 897	-12 930
- Retraitements différences de change	-126 589	218 563	141 697
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts	69 429		
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	408 710	1 239 822	2 330 022
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 657 741	-2 081 596	-1 361 599
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	-1 249 031	-841 774	968 423
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	-228 295	-326 233	-560 911
Cessions d'immobilisations	38 285	21 362	28 711
Acquisitions d'actions propres	-418 189	-42 045	-197 492
Cessions d'actions propres	338 054	26 184	167 815
Variation du périmètre	-255 941		
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	-526 086	-320 732	-561 877
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	-1 442 297	-1 444 969	-1 444 969
Emissions d'emprunts			
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-40 277	-39 578	-239 359
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	-1 482 574	-1 484 547	-1 684 328
Incidence des variations des cours de devises	-165 204	88 220	55 820
Variation de trésorerie	-3 422 895	-2 558 833	-1 221 962
Trésorerie d'ouverture	421 039	1 643 001	1 643 001
Trésorerie de clôture	-3 001 856	-915 832	421 039
Variation de trésorerie nette	-3 422 895	-2 558 833	-1 221 962

1.5. Variation des capitaux propres Consolidés

	Capital	Primes de fusion	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Ecart de conversion	Total Capitaux propres
Situation au 31/12/2013	2 973 750	7 769 299	1 195 743	1 458 139	(171 629)	13 225 302
Affectation du résultat N-1			1 458 139	(1 458 139)		0
Distribution dividendes			(1 442 747)			(1 442 747)
Résultat de la période				383 720		383 720
Autres mouvements			(150 911)		110 035	(40 876)
Situation au 31/12/2014	2 973 750	7 769 299	1 060 224	383 720	(61 594)	12 125 399
Affectation du résultat N-1			383 720	(383 720)		0
Distribution dividendes			(1 444 969)			(1 444 969)
Résultat de la période				1 497 897		1 497 897
Mouvements sur actions propres			(28 947)			(28 947)
Autres mouvements			129 602		35 515	165 117
Situation au 31/12/2015	2 973 750	7 769 299	99 630	1 497 897	(26 079)	12 314 497
Affectation du résultat N-1			1 497 897	(1 497 897)		0
Distribution dividendes			(1 442 297)			(1 442 297)
Résultat de la période				377 663		377 663
Mouvements sur actions propres			(76 986)			(76 986)
Autres mouvements			93 912		(313 419)	(219 507)
Situation au 30/06/2016	2 973 750	7 769 299	172 156	377 663	(339 498)	10 953 370

1.6. Notes annexes aux états financiers

1.6.1. Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2015, 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 B90 4NZ SOLIHULL	Anglaise	2045875 England and Wales	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 Torre Inbiza, Plaza Europa 9-11 08909 L'Hospitalet de Llobregat	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
SIPB TUNISIE 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 26212702015	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
ENERSTONE SAS 1130 rue de la Piscine 38402 ST MARTIN D'HERES	Française	Grenoble 789 316 163	20,31	Mise en équivalence

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 société ENERSTONE, dans laquelle VDI Group SA a pris une participation de 20,31% en mai 2016, cette société est consolidée par mise équivalence.

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 ».

La société VDI BELGIUM a été liquidée au cours du premier semestre 2016, elle était sans activité depuis la revente du fonds de commerce et la fermeture du magasin situé Chaussé d'Alseberg à Bruxelles en juin 2015, lequel a été transféré courant juin 2015 sur la succursale de droit belge de VDI Group.

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016, sur une durée de 6 mois à l'exception de la société ENERSTONE SAS.

Compte tenu du niveau de participation de 20.31% impliquant l'intégration dans les comptes consolidés par mise en équivalence, et de l'acquisition récente de cette société, elle est intégrée au 30 juin 2016 sur la base de la situation nette au 31/12/2015. La quote part du résultat de l'exercice 2016 sera intégrée dans les comptes consolidés au 31/12/2016.

A l'exception de Enerstone, et toutes les filiales de la société VDI GROUP étant détenues à 100%, les états financiers consolidés ne font apparaître aucun autre intérêt minoritaire à la clôture des comptes semestriels arrêtés au 30/06/2016.

1.6.2. Faits marquants sur le 1^{er} semestre 2016

Le 11 mai 2016, VDI Group a pris une participation de 20% de la startup grenobloise Enerstone et s'est associé à cet acteur qui détient une solution innovante dans le domaine du rechargement des batteries. La volonté commune des deux sociétés : accélérer l'essor des nouvelles technologies de batteries.

Aucun autre fait marquant n'est à signaler sur le 1^{er} semestre 2016.

1.6.3. Dividendes

Le 27 mai 2016, la société VDI GROUP a procédé au versement de dividendes à ses actionnaires pour un montant de 1 462 500 €, diminué de 20 203 € 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 1 442 297 €.

1.6.4. 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 2016, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 10 508 pour un prix de revient de 58 757 €.

Dans le cadre du contrat de rachat également mis en place, VDI GROUP a fait apport de 310 000 € au prestataire de services d'investissement pour financer ce programme.

Au 30 juin 2016, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 66 202 pour un prix de revient de 284 823 €.

Les mouvements intervenus sur le premier semestre 2016 sur ces 2 contrats représentent 72 633 actions à l'achat et 58 347 actions à la vente.

Dans la cadre de la consolidation, le poste "Actions propres" positionnés dans les comptes sociaux dans le poste "Autres immobilisations financières", a été soldé par diminution des réserves consolidées pour un montant de 343 580 €.

1.6.5. 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 règlement n° 2014-3 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général et au règlement ANC n° 2014-03.

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.

1.6.6. Permanence des méthodes

Compte tenu de la nouvelle réglementation sur les actifs incorporels (règlement 2015-06 du 23 novembre 2015). Les écarts d'acquisitions et les autres actifs incorporels ayant une durée d'utilisation illimitée ne sont plus amortis en consolidation, à compter du 1^{er} janvier 2016.

Aucune autre modification des méthodes comptables n'est intervenue au cours de l'exercice.

1.6.7. 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 €
- VDI CHINA:	2 831 €
- MICROBATT:	173 370 €

Montant net au 31/12/2014	Amortissements 2015	Montant net au 31/12/2015	Reprise amortissements au 30/06/2016	Montant net au 30/06/2016
1 451 920	325 504	1 126 416	74 000	1 200 416

Compte tenu de la nouvelle réglementation sur les actifs incorporels (règlement 2015-06 du 23 novembre 2015). Les écarts d'acquisitions et les autres actifs incorporels ayant une durée d'utilisation illimitée ne sont plus amortis en consolidation, à compter du 1^{er} janvier 2016.

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les écarts d'acquisition au 30/06/2016.

1.6.8. 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 1 ^{er} sem. 2016	Taux moyen Année 2015	Taux moyen 1 ^{er} sem. 2015	Taux de clôture au 30/06/2016	Taux de clôture au 31/12/2015	Taux de clôture au 30/06/2014
GBP	0,78502	0,72419	0,72722	0,8265	0,7339	0,71140
TND	2,3116	2,17484	2,15817	2,4680	2,2085	2,1762
HKD	8.6546	8.56221	8.6157	8.6135	8.4376	8.6740
CNY	7.2956	6.94708	6.9127	7.3755	7.0608	6.9366

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

1.6.9. 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 5 ans

1.6.10. 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

1.6.11. 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.

1.6.12. 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.

1.6.13. 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.

1.6.14. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Aucune valeur mobilière de placement n'est détenue au 30/06/2016.

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

1.6.15. 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 30/06/2016 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 2015, les retraitements effectués ont donné lieu à la constatation d'un impôt différé actif supplémentaire de 147 221 € et le total des impôts différés figurent à l'actif du bilan pour un montant de 198 836 €.

1.6.16. 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: 2,2%
- taux de rotation du personnel:

Turn over par tranche d' âge	Cadres	Non cadres
18 à 30 ans	19,4%	19,8%
31 à 40 ans	1,7%	15,2%
41 à 50 ans	8,4%	18,1%
51 à 65 ans	10,4%	12,6%

- âge conventionnel de départ: 67 ans
- droits acquis:
 - cadres :
 - 2/20 de mois par année de présence de 2 à 9 ans inclus de présence
 - 3/20 de mois par année de présence de 10 à 19 ans inclus de présence
 - 4/20 de mois par année de présence à partir de 20 ans de présence sans pouvoir dépasser 6 mois.
 - non cadres
 - 1/10 de mois par année de présence sans pouvoir dépasser un maximum de 3 mois, pour les salariés ayant 2 ans et plus de présence.
- taux d'augmentation des salaires: cadres – 3,05% - non cadres -2,09%

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.

1.7. Notes annexes sur le bilan et le compte de résultat

1.7.1. Immobilisations incorporelles

Valeurs Brutes	Ecart d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
Solde à l'ouverture	5 030 019	1 238 217	1 244 248	7 512 484
Variation de périmètre				
Variation		(104 000)	129 631	25 631
Ecart de change			(17 584)	(17 584)
Solde à la clôture	5 030 019	1 134 217	1 356 295	7 520 531

Amortissements	Ecart d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
Solde à l'ouverture	3 903 603	15 750	780 029	4 699 382
Variation de périmètre				
Variation	(74 000)	3 000	64 823	(6 177)
Ecart de change			(10 491)	(10 491)
Solde à la clôture	3 829 603	18 750	834 361	4 682 714

Valeurs nettes	Ecart d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
Solde à l'ouverture	1 126 416	1 222 467	464 219	2 813 102
Variation de périmètre				
Variation	74 000	(107 000)	64 808	28 808
Ecart de change			(7 093)	(28 075)
Solde à la clôture	1 200 416	1 115 467	521 934	2 837 817

1.7.2. Immobilisations corporelles

	Immobilisations brutes	Amortissements	Immobilisations nettes
Solde à l'ouverture	3 211 446	1 959 515	1 251 931
Variation de périmètre			
Variation	98 611	123 055	(24 444)
Ecart de change	(39 054)	(26 939)	(12 115)
Solde à la clôture	3 271 003	2 055 631	1 215 372

1.7.3. Immobilisations financières

Immobilisations brutes	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
Solde à l'ouverture	36 010	26 095	207 320	269 425
Reclassement				
Variation de périmètre				
Augmentation			53	53
Diminution			(8 285)	(8 285)
Ecart de change			(905)	(905)
Solde à la clôture	36 010	26 095	198 183	260 288

Provisions	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	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
Solde à l'ouverture			207 320	207 320
Reclassement				
Variation de périmètre				
Augmentation			53	53
Diminution			(8 285)	(8 285)
Ecart de change			(905)	(905)
Solde à la clôture			198 183	198 183

1.7.4. Participation mise en équivalence

Les mouvements des titres mis en équivalence sont présentés dans le tableau ci-après :

	31/12/2015	Variation de périmètre	Quote-part dans le résultat	30/06/2016
Variation de périmètre		255 941		255 941

La quote-part de résultat 2016 de ENERSTONE sera intégrée dans les comptes au 31/12/2016. Le montant de l'écart d'acquisition intégré sur la ligne titres mis en équivalence s'élève à 227 K€.

1.7.5. Stocks

	30/06/2016	31/12/2015
Matières premières	88 299	110 549
Marchandises	9 547 536	9 385 596
Stocks bruts	9 635 835	9 496 145
Provision sur marchandises	234 862	185 321
Valeur nette stocks	9 400 973	9 310 824

1.7.6. Clients et comptes rattachés

	30/06/2016	31/12/2015
Brut	7 371 472	7 118 732
Provisions	227 509	206 599
Total net clients et comptes rattachés	7 143 963	6 912 133

1.7.7. Provisions

	31/12/2015	Dotations	Reprises	Ecart de change	30/06/2016
Provisions pour retraites	55 018	44 914			99 932
Provisions pour risques et charges exceptionnels	0				0
Provision sur titres non consolidés	36 010				36 010
Provision sur autres immobilisations financières	26 095				26 095
Provisions sur stocks	185 321	82 618	30 855	-2 223	234 862
Provisions sur clients	206 599	33 475	7 338	-5 227	227 509
Total	509 044	161 007	38 193	-7 450	624 408

Dont dotations et reprises d'exploitation 161 007 38 193
Dont dotations et reprises financières : 0 0
Dont dotations et reprises exceptionnelles : 0 0

1.7.8. Autres créances et comptes de régularisation

	30/06/2016	31/12/2015
Charges constatées d'avance	329 710	141 073
Autres créances	965 286	1 660 360
Impôt différé actif	198 836	51 615
Total net des autres créances et comptes de régularisation	1 493 832	1 853 048

1.7.9. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	30/06/2016	31/12/2015
Valeurs mobilières		
Provision sur valeurs mobilières		
Soldes débiteurs de banque	2 569 282	2 518 225
Chèques et effets à l'encaissement	10 449	38 237
Caisses espèces	29 749	38 855
Total VMP et disponibilités	2 609 480	2 595 317

1.7.10. Passage du résultat social au résultat consolidé

	30/06/2016	31/12/2015
Cumul des résultats sociaux	1 114 461	3 214 484
Elimination dividendes	(1 115 209)	(1 471 166)
Elimination provisions internes	0	7 328
Dotation provisions pour charges	(44 914)	62 186
Dotation amortissements écarts d'acquisition	74 000	(325 504)
Impôts différés	147 221	(32 415)
Retraitement différences de change latentes	343 533	(33 527)
Retraitements amortissements	2 000	4 000
Retraitement boni de liquidation VDI Belgium	(69 429)	(1 489)
Retraitement dépréciation fonds de commerce sociaux	(74 000)	74 000
Résultat consolidé	377 663	1 497 897

1.7.11. Provisions pour risques et charges

	30/06/2016	31/12/2015
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions pour retraites	99 932	55 018
Total provision pour risques et charges	99 932	55 018

1.7.12. Emprunts et dettes financières

Ventilation par nature	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts auprès des établissements de crédit	598 905	639 182
Concours bancaires courants	5 580 424	2 152 899
Intérêts courus non échus	30 912	21 379
Participation des salariés + intérêts	155 043	156 230
Dépôts et cautionnement reçus	0	0
Total des emprunts et dettes financières	6 365 284	2 969 690

Ventilation par échéance	30/06/2016	31/12/2015
Emprunts et dettes à moins d'un an	5 944 345	2 460 144
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	420 939	506 546
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	0	0
Total des emprunts et dettes financières	6 365 284	2 969 690

1.7.13. Autres dettes et comptes de régularisation

	30/06/2016	31/12/2015
Dettes fiscales	1 427 340	1 273 886
Dettes sociales	1 337 916	1 669 544
Autres dettes	513 265	825 567
Produits constatés d'avance	0	1 321
Total des autres dettes et comptes de régularisation	3 278 521	3 770 318

1.7.14. Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique	30/06/2016		30/06/2015		31/12/2015	
	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%
France	19 195 811	71,6%	19 979 076	69,3%	36 514 156	67,5%
Export	7 631 840	28,4%	8 833 165	30,7%	17 613 603	32,5%
Chiffre d'affaires total	26 827 651	100,0%	28 812 241	100,0%	54 127 759	100,0%

Ventilation par nature	30/06/2016		30/06/2015		31/12/2014	
	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%
Marchandises	26 270 929	97,9%	27 918 308	96,9%	52 751 590	97,5%
Services	556 722	2,1%	893 933	3,1%	1 376 169	2,5%
Chiffre d'affaires total	26 827 651	100,0%	28 812 241	100,0%	54 127 759	100,0%

1.7.15. Ventilation des effectifs et charges de personnel

Effectif	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Employés	209	219	211
Techniciens/AM	38	46	41
Cadres	49	46	47
Total	296	311	299

Charges de personnel	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rémunération du personnel	3 772 444	3 913 745	7 500 438
Charges sociales	1 348 515	1 326 926	2 603 119
Total	5 120 959	5 240 671	10 103 557

1.7.16. Amortissements et provisions

Dotations	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Amortissements	192 219	187 018	382 412
Provisions sur créances clients	33 475	38 074	37 892
Provisions sur stocks	82 618	68 064	97 140
Provisions pour autres charges	44 914	2 487	143
Total	353 226	295 643	517 587

Reprises	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Amortissements			
Provisions sur créances clients	7 338	16 748	32 331
Provisions sur stocks	30 855	135 733	175 775
Provisions pour autres charges		156	62 329
Total	38 193	152 637	270 435

1.7.17. Résultat d'exploitation

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Total des produits d'exploitation	26 978 862	29 103 523	54 691 716
Total des charges d'exploitation	25 977 686	27 528 038	51 394 796
Résultat d'exploitation	1 001 176	1 575 485	3 296 920

1.7.18. Résultat financier

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Gains de change	641 210	230 385	209 765
Produits financiers sur VMP			
Autres produits financiers	643	495	562
Reprises provisions charges financières			
Reprises provisions sur autres créances			
Total des produits financiers	641 853	230 880	210 327
Dotations provisions sur immobilisations financières			
Intérêts et charges financières	31 683	33 651	41 177
Pertes de change	819 076	405 032	676 836
Total des charges financières	850 759	438 683	718 013
Résultat financier	(208 906)	(207 803)	(507 686)

1.7.19. Résultat exceptionnel

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Produits exceptionnels sur opération de gestion	46 959	43 093	100 294
Produits de cession des éléments d'actif	40 709	8	8
Reprises provisions pour charges exceptionnelles			
Bonis sur cessions d'actions propres	5 016	1 125	4 762
Total des produits exceptionnels	92 684	44 226	105 064
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	39 808	159 421	390 393
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	105 352	4 676	25 926
Malis sur cessions d'actions propres	8 165		5 487
Total des charges exceptionnelles	153 325	164 097	421 806
Résultat exceptionnel	(60 641)	(119 871)	(316 742)

Détails des produits exceptionnels sur opération de gestion:	46 959
- Régularisation clients :	23 473
- Indemnités sur litiges salariés :	13 536
- Chèques non débités :	9 468
- Divers :	482

Détails des charges exceptionnelles sur opération de gestion:	39 808
- Litiges salariés :	14 877
- Sorties de marchandises pour dons associations :	11 611
- Pénalités fiscales et sociales:	5 528
- Versements pour dons associations :	4 270
- Pénalités fournisseurs :	1 207
- Régularisations diverses :	2 315

1.7.20. Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Charge d'impôt courante	575 187	407 839	616 676
Charge d'impôt différée	-147 221	10 642	32 415
Total	427 966	418 481	649 091

1.7.21. Engagements hors bilan

Suite aux cessions des sociétés DISTRIBUTION DE PRODUITS D'HYGIENE et D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE au 31 octobre 2014, une garantie d'actif et de passif a été signée en faveur du repreneur, avec une échéance au 1^{er} mars 2016 à l'exception des délais de prescription applicables en matières fiscales et sociales.

1.7.22. Transactions entre les parties liées

Sociétés concernées: VDI GROUP SA 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: 176 251 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 30/06/2016: 0 €

1.7.23. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun événement majeur n'est intervenu après la clôture semestrielle des comptes au 30 juin 2016.