



Rapport financier semestriel 2010 (non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 7 septembre 2010

I – RAPPORT DE GESTION

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

| en millions d'euros | 30/06/2010 | 30/06/2009 | Variation |
|--|--------------|--------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 24,39 | 23,94 | + 1,9% |
| <i>Marge brute</i> | 48,4% | 45,8% | + 5,7% |
| Résultat d'exploitation | 0,29 | 0,83 | - 65,1% |
| Marge d'exploitation | 1,2% | 3,4% | - 64,7% |
| Résultat financier | 0,01 | -0,30 | + 103,3% |
| Résultat courant | 0,31 | 0,52 | - 40,4% |
| Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition | 0,23 | 0,53 | - 56,6% |
| Résultat net | -0,10 | 0,20 | - 150,0% |

I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2010

Sur le semestre, la croissance organique du chiffre d'affaires s'établit à 1,9% et cela malgré des retards d'approvisionnements en provenance de Chine (aujourd'hui résorbés) et un effet

de base défavorable lié aux ventes soutenues de produits liés à la grippe H1N1 l'année dernière. Les deux divisions du Groupe affichent de bonnes performances.

Accélération du déploiement en France et à l'International.

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

| | 30/06/2010 | % | 30/06/2009 | % |
|------------------|------------|--------|------------|--------|
| Energie Autonome | 15 424 417 | 63,2% | 13 757 817 | 57,5% |
| Homme et Travail | 8 963 167 | 36,8% | 10 184 391 | 42,5% |
| Total | 24 387 584 | 100,0% | 23 942 208 | 100,0% |

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

| | 30/06/2010 | % | 30/06/2009 | % |
|--------|------------|--------|------------|--------|
| France | 16 683 849 | 68,4% | 15 708 459 | 65,6% |
| Export | 7 703 735 | 31,6% | 8 233 749 | 34,4% |
| Total | 24 387 584 | 100,0% | 23 942 208 | 100,0% |

I.3. Commentaires sur les résultats

Sur la période, la marge brute évolue favorablement et gagne 2,6 points par rapport à la même période de l'année dernière.

Le résultat d'exploitation à 0,29 M€ est impacté essentiellement par deux facteurs :

- Une hausse sensible du coût du fret maritime sur la période.
- Des efforts importants consentis pour déployer l'activité Energie Autonome en Allemagne et en Espagne avec la création récente de deux filiales, l'une à Cologne et l'autre à Barcelone ; Et l'ouverture de plusieurs agences Direct Hygiène Industrie en France. Ces différentes créations ont généré une hausse de la masse salariale sans contrepartie de chiffre d'affaires sur la période.

Le résultat financier est un bénéfice de 0,01 M€ lié à la baisse des taux d'intérêt et à des écarts de change positifs.

Le résultat net ressort à 0,23 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 2009 et 30 juin 2010 retraités des produits constatés d'avance) fait ressortir un chiffre d'affaires de 26,5 M€ en hausse de 2,6%, un résultat d'exploitation de 1,4 M€ (vs 1,8 M€ au 30.06.09) et un résultat net consolidé après goodwill de 0,6 M€ (vs 0,9 M€).

La structure du bilan est composée de capitaux propres d'un montant de 12,87 M€ et de dettes financières nettes de 5,7 M€ (après acquisition de Microbatt), soit un ratio endettement net sur fonds propres de 0,44.

I.4. Faits marquants du semestre :

Le 30 juin 2010, VDI Group a acquis la société Microbatt dont l'offre produits vient parfaitement compléter celle d'Allbatteries. L'intégration de Microbatt, qui a réalisé un excellent 1^{er} semestre (activité en hausse de 28%), est en cours. Pour mémoire, cette société a enregistré un chiffre d'affaires 2009 de 1,5 M€ pour une rentabilité nette de 15%. Elle sera consolidée à compter du 1^{er} juillet 2010.

Depuis le 7 juin 2010, les titres VDI Group ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Alternext Paris. Dans le même temps, un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont a été mis en œuvre.

Ce transfert a permis d'augmenter notablement la liquidité du titre avec un volume moyen journalier échangé de 4.729 titres au mois d'août.

I.5. Objectifs 2010

Tendances favorables pour 2010

Sur l'ensemble de l'année 2010, 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 :

- L'ouverture de nouveaux magasins 1001 Piles Batteries. Quatre franchises ont ouvert leurs portes cet été à Limoges, Gap, Lille et Béthune. VDI Group compte à ce jour 15 magasins en propre et 28 franchises en France.
- L'ouverture prochaine d'un magasin 1001 Piles Batteries à Barcelone et certainement une première franchise à Madrid au cours du semestre.
- La montée en puissance des sites web marchands Prorisk et Allbatteries en France et leurs lancements prochains en Espagne et Allemagne.
- La mise en place de synergies commerciales entre Microbatt et Allbatteries. Les détecteurs de fumée (certifiés NF), l'un des produits phares de Microbatt, viennent ainsi d'être intégrés parmi les produits distribués par les magasins 1001 Piles Batteries.

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 2010

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

| Désignation | Activité | Date d'acquisition ou de création | % de consolidation |
|------------------------|---|-----------------------------------|----------------------|
| VDI Group | Achat et distribution | 27-09-1996 | Maison mère 100 % |
| All Batteries UK | Assemblage et distribution dans le domaine de l'énergie portable en Grande-Bretagne | 14-05-2004 | Filiale 100 % |
| Power Trade | Centre de saisie | 07-06-2004 | Filiale 100 % |
| France Ouate Industrie | Négoce de produits à base d'ouate | 15-05-2006 | Filiale 100 % |

| | | | |
|--------------------------|---|------------|------------------|
| Dom Hygiène Industrie | Négoce 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 à base d'ouate | 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 % |

III – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

| En € | 30/06/10 | En % du CA | Evolution | 30/06/09 | En % du CA |
|--|-------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 24 387 584 | 100,0% | 1,9% | 23 942 208 | 100,0% |
| Autres produits d'exploitation | 454 696 | 1,9% | 64,5% | 276 388 | 1,2% |
| Achats consommés | 12 589 772 | 51,6% | -3,0% | 12 972 481 | 54,2% |
| Charges de personnel | 6 529 738 | 26,8% | 14,7% | 5 694 368 | 23,8% |
| Autres charges d'exploitation | 4 734 961 | 19,4% | 14,6% | 4 130 374 | 17,3% |
| Impôts et taxes | 380 772 | 1,6% | 20,1% | 316 952 | 1,3% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 314 679 | 1,3% | 13,0% | 278 463 | 1,2% |
| Résultat d'exploitation | 292 358 | 1,2% | -64,6% | 825 958 | 3,4% |
| Charges et produits financiers | 13 418 | 0,1% | -104,4% | -303 351 | -1,3% |
| Résultat courant | 305 776 | 1,3% | -41,5% | 522 607 | 2,2% |
| Charges et produits exceptionnels | 95 243 | 0,4% | -49,1% | 187 194 | 0,8% |
| Participation | | | | | |
| Impôts sur les résultats | 233 486 | 1,0% | -22,1% | 299 636 | 1,3% |
| Impôts différés sociaux | -63 651 | -0,3% | -45,3% | -116 367 | -0,5% |
| Résultat net | 231 184 | 0,9% | -56,1% | 526 532 | 2,2% |
| Dotations et reprises sur écarts d'acquisition | -335 176 | -1,4% | | -322 958 | -1,3% |
| Résultat net consolidé | -103 992 | -0,4% | -151,1% | 203 574 | 0,9% |

IV – BILAN CONSOLIDE

| ACTIF | Net au 30/06/10 | Net au 30/06/09 |
|--|-------------------|-------------------|
| Actif immobilisé | | |
| Ecart d'acquisition | 8 751 976 | 9 412 818 |
| Immobilisations incorporelles | 1 151 944 | 629 441 |
| Immobilisations corporelles | 1 076 749 | 917 684 |
| Immobilisations financières | 1 208 462 | 108 298 |
| Actif circulant | | |
| Stocks | 6 783 877 | 6 312 302 |
| Clients et comptes rattachés | 11 382 076 | 11 912 492 |
| Autres créances et comptes de régularisation | 2 001 642 | 3 015 325 |
| Disponibilités | 2 2347 553 | 1 960 321 |
| TOTAL ACTIF | 34 704 279 | 34 268 681 |

| PASSIF | Net au 30/06/10 | Net au 30/06/09 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres part du groupe | | |
| Capital | 2 973 750 | 2 973 750 |
| Réserves consolidés | 10 111 334 | 9 297 047 |
| Ecart de conversion | -106 320 | -134 909 |
| Résultat consolidé | -103 992 | 203 574 |
| Capitaux propres | 12 874 772 | 12 339 462 |
| Provisions pour risques et charges | 268 979 | 233 117 |
| Dettes | | |
| Emprunts et dettes financières | 8 086 997 | 8 981 678 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 6 368 578 | 6 437 731 |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 7 104 953 | 6 276 693 |
| TOTAL PASSIF | 34 704 279 | 34 268 681 |

V – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉS

| | 30/06/2010 | en % du C.A. | 30/06/2009 | en % du C.A. |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Chiffre d'affaires | 24 387 584 | 100,0% | 23 942 208 | 100,0% |
| Consommation | 12 589 772 | 51,6% | 12 972 481 | 54,2% |
| MARGE BRUTE | 11 797 812 | 48,4% | 10 969 727 | 45,8% |
| + Autres produits d'exploitation | 335 744 | 1,4% | 111 306 | 0,5% |
| - Autres achats et charges externes | 4 734 961 | 19,4% | 4 130 374 | 17,3% |
| VALEUR AJOUTEE | 7 398 595 | 30,3% | 6 950 659 | 29,0% |
| - Impôts et taxes | 380 772 | 1,6% | 316 952 | 1,3% |
| - Salaires, traitements, charges... | 6 529 738 | 26,8% | 5 694 368 | 23,8% |
| + Subventions | 818 | 0,0% | | |
| EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA) | 488 903 | 2,0% | 939 339 | 3,9% |
| - Dotation aux amortissements et provisions | 314 679 | 1,3% | 278 463 | 1,2% |
| + Reprises sur amortissements et provisions | 118 134 | 0,5% | 165 082 | 0,7% |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT) | 292 358 | 1,2% | 825 958 | 3,4% |
| +/- Charges et produits financiers | 13 418 | 0,1% | -303 351 | -1,3% |
| RESULTAT COURANT | 305 776 | 1,3% | 522 607 | 2,2% |
| +/- Résultat exceptionnel | 95 243 | 0,4% | 187 194 | 0,8% |
| - Participation des salariés | | | | |
| - Impôt sur les sociétés | 233 486 | 0,0% | 299 636 | 1,3% |
| +/- Impôt différés sociaux | 63 651 | 0,3% | 116 367 | 0,5% |
| RESULTAT NET | 231 184 | 0,9% | 526 532 | 2,2% |
| +/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition | -335 176 | -1,4% | -322 958 | -1,3% |
| RESULTAT NET CONSOLIDE | -103 992 | -0,4% | 203 574 | 1,0% |