

## Rapport financier semestriel 2015 (non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 20 octobre 2015

### I – RAPPORT DE GESTION

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

en millions d'euros	30/06/2015	30/06/2014	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>28,81</b>	<b>28,22</b>	<b>+ 2,1%</b>
<i>Marge brute</i>	44,7%	49,2%	-7,2%
Résultat d'exploitation	1,58	1,89	-16,7%
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>5,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>-18,4%</b>
Résultat financier	-0,21	-0,08	NS
Résultat courant	1,37	1,81	-24,4%
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	0,83	1,15	-27,9%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>0,68</b>	<b>-0,19</b>	<b>NS</b>

#### I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2015

Sur les 6 premiers mois de l'année 2015, la facturation est en baisse de 1%.  
(hors impact d'ajustements comptables tels que les RFA clients)

A périmètre comparable, c'est-à-dire hors les activités DHI, la facturation augmente de 14.6%.

L'activité de la division Battery est en progression de 16.1% avec un volume de chiffre d'affaires qui s'établit à 24,722 M€.

La division Health & Safety est en retrait de 50% avec un chiffre d'affaires de 3,670 M€. A périmètre comparable, c'est-à-dire hors les activités DHI, le CA de cette division augmente de 5.4%.

### Ventilation de la facturation par activité

	<b>30/06/2015</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>%</b>
Battery Division	<b>24 721 836</b>	<b>87,10%</b>	<b>21 284 739</b>	<b>74,3%</b>
Health & Safety Division	<b>3 669 727</b>	<b>12,90%</b>	<b>7 381 374</b>	<b>25,7%</b>
Total	<b>28 391 563</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 666 113</b>	<b>100,0%</b>

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

	<b>30/06/2015</b>	<b>%</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>%</b>
France	<b>19 979 076</b>	<b>69,34%</b>	<b>19 565 215</b>	<b>69,33%</b>
Export	<b>8 833 165</b>	<b>30,66%</b>	<b>8 655 862</b>	<b>30,67%</b>
Total	<b>28 812 241</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 221 077</b>	<b>100,0%</b>

### I.3. Commentaires sur les résultats

Sur la période, la marge brute baisse de 4,5 points par rapport à la même période de l'année dernière.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 5,63 M€ en augmentation de 0,12 M€.

Les salaires diminuent de 514 K€ pour se situer à 3,91 M€.

Les charges sociales s'élèvent à 1,33 M€ en diminution de 208 K€.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 296 K€ contre 452 K€, cette baisse étant compensée par les reprises de provisions qui s'établissent à 153 K€ contre 360 K€.

Au 30 juin 2014, le changement de méthode de calcul de la provision pour engagement retraite (estimée sur la base des indicateurs statistiques réels du groupe VDI en lieu et place d'indicateurs standard utilisés précédemment) avait généré une reprise de provision de 219 K€.

Les impôts et taxes sont en baisse de 159 K€ pour s'établir à 423 K€.

Le résultat d'exploitation est en baisse, faisant apparaître un boni de 1,58 M€ contre 1,89 M€ au titre de la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier représente une perte de 208 K€, en baisse de 127 K€ les écarts de change nets intervenant pour 175 K€.

La charge d'impôt s'élève à 418 K€ contre 654 K€ au 30 juin 2014, avec notamment 11 K€ d'impôt différés.

Le résultat net est positif de 0,83 M€ (2,9% du CA) contre 1,15 M€ (4,1% du CA) au 30 juin 2014.

Le résultat net consolidé passe de -0,19 M€ (-0,7% du CA) au 30 juin 2014 à +0,68 M€ (+2,4% du CA) au 30 juin 2015.

Les capitaux propres s'élèvent à 11,57 M€ contre 11,42 M€ au 30 juin 2014, après versement en espèces d'un dividende de 1,46 M€ au titre de 2014.

L'endettement net ressort à 1,91 M€ contre 4,46 M€ au 30 juin 2014.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres passe de 0,39 au 30 juin 2014 à 0,17 au 30 juin 2015.

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

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

#### **I.5. Objectifs 2015**

L'objectif sur le second semestre est de poursuivre la croissance déjà bien engagée sur les deux divisions.

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 est un objectif prioritaire et un certain nombre de négociations sont en cours qui pourraient déboucher sur des acquisitions dès le deuxième semestre 2015 ou le premier semestre 2016.



**COMPTES CONSOLIDES**

**AU: 30 JUIN 2015**

**NON AUDITES**

<b>1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015</b> .....	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 <sup>er</sup> semestre 2015.....	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. Ecarts d'acquisition.....	13
1.6.8. Ecarts de conversion.....	13
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.....	14
1.6.14. Disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	14
1.6.15. Produits constatés d'avance.....	15
1.6.16. Imposition différée.....	15
1.6.17. 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. Stocks.....	17
1.7.5. Clients et comptes rattachés.....	18
1.7.6. Provisions.....	18
1.7.7. Autres créances et comptes de régularisation.....	18
1.7.8. Valeurs mobilières de placement et disponibilités.....	18
1.7.9. Passage du résultat social au résultat consolidé.....	19
1.7.10. Provisions pour risques et charges.....	19
1.7.11. Emprunts et dettes financières.....	19
1.7.12. Autres dettes et comptes de régularisation.....	20
1.7.13. Chiffre d'affaires.....	20
1.7.14. Ventilation des effectifs et charges de personnel.....	20
1.7.15. Amortissements et provisions.....	21
1.7.16. Résultat d'exploitation.....	21
1.7.17. Résultat financier.....	21
1.7.18. Résultat exceptionnel.....	22
1.7.19. Impôt sur les sociétés.....	22
1.7.20. Engagements hors bilan.....	22
1.7.21. Transactions entre les parties liées.....	23
1.7.22. Evènements postérieurs à la clôture.....	23

## 1. COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2015

### 1.1. Bilan Consolidé

#### 1.1.1. Actif

ACTIF	Réf. Note	Net au 30/06/2015	Net au 31/12/2014
<b>Actif immobilisé</b>			
Ecarts d'acquisition	1.6.7	1 304 285	1 451 920
Immobilisations incorporelles	1.6.9 – 1.7.1	1 602 821	1 562 436
Immobilisations corporelles	1.6.10 – 1.7.2	1 322 721	1 257 814
Immobilisations financières	1.6.11 – 1.7.3 – 1.7.6	212 737	219 965
<b>Actif circulant</b>			
Stocks	1.6.12 – 1.7.4 – 1.7.6	9 492 213	8 135 781
Avances et acomptes versés		600 671	515 552
Clients et comptes rattachés	1.6.13 – 1.7.5 – 1.7.6	7 699 693	7 227 309
Autres créances et comptes de régularisation	1.7.7	2 076 653	1 809 069
Disponibilités	1.6.14 – 1.7.8	2 413 651	4 068 116
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>26 725 445</b>	<b>26 247 962</b>

#### 1.1.2. Passif

PASSIF	Réf. Note	Net au 30/06/2015	Net au 31/12/2014
<b>Capitaux propres part du groupe</b>			
Capital	1.6.3	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	1.6.4	7 784 426	8 829 523
Ecarts de conversion	1.6.8	128 237	-61 594
Résultat consolidé	1.7.9	681 695	383 720
<b>Capitaux propres</b>		<b>11 568 108</b>	<b>12 125 399</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
	1.7.6 – 1.7.10	119 535	117 204
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	1.7.11	4 327 099	3 468 234
Fournisseurs et comptes rattachés		7 239 771	6 812 020
Autres dettes et comptes de régularisation	1.6.15 – 1.7.12	3 470 932	3 725 105
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>26 725 445</b>	<b>26 247 962</b>

## 1.2. Compte de résultat Consolidé

	Réf. Note	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois	31/12/2014 12 mois
Chiffres d'affaires	1.7.13	28 812 241	28 221 077	56 008 849
Autres produits d'exploitation		291 282	516 798	832 447
Achats consommés		15 933 783	14 339 710	28 575 587
Charges de personnel	1.7.14	5 240 671	5 962 671	11 116 441
Autres charges d'exploitation		5 634 765	5 511 186	11 562 120
Impôts et taxes		423 176	581 766	1 036 284
Dotations aux amortissements & aux provisions	1.7.15	295 643	451 671	571 704
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1.7.16</b>	<b>1 575 485</b>	<b>1 890 871</b>	<b>3 979 160</b>
Charges et produits financiers	1.7.17	-207 803	-81 084	-14 326
<b>Résultat courant</b>		<b>1 367 682</b>	<b>1 809 787</b>	<b>3 964 834</b>
Charges et produits exceptionnels	1.7.18	-119 871	-5 325	-1 585 004
Participation				
Impôts sur les résultats	1.7.19	407 839	473 326	1 032 306
Impôts différés	1.6.16 – 1.7.19	10 642	180 183	347 993
<b>Résultat net</b>		<b>829 330</b>	<b>1 150 953</b>	<b>999 531</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	1.6.7	-147 635	-1 339 509	-615 811
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>681 695</b>	<b>-188 556</b>	<b>383 720</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,14</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,08</b>

### 1.3. Soldes Intermédiaires de gestion consolidés

<b>SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES</b>						
	<b>30/06/2015</b>	<b>en %</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>en %</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>en %</b>
	<b>6 mois</b>	<b>du</b>	<b>6 mois</b>	<b>du</b>	<b>12 mois</b>	<b>du</b>
		<b>C.A.</b>		<b>C.A.</b>		<b>C.A.</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	28 812 241	100,0%	28 221 077	100,0%	56 008 849	100,0%
<b>Consommation</b>	15 933 783	55,3%	14 339 710	50,8%	28 575 587	51,0%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>12 902 330</b>	<b>44,7%</b>	<b>13 881 367</b>	<b>49,2%</b>	<b>27 433 262</b>	<b>49,0%</b>
+ Autres produits d'exploitation	138 398	0,5%	152 545	0,5%	291 425	0,5%
- Autres achats et charges externes	5 634 765	19,6%	5 511 186	19,5%	11 562 120	20,6%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>7 382 091</b>	<b>25,6%</b>	<b>8 522 726</b>	<b>30,2%</b>	<b>16 162 567</b>	<b>28,9%</b>
- Impôts et taxes	423 176	1,5%	581 766	2,1%	1 036 284	1,9%
- Salaires, traitements, charges...	5 240 671	18,2%	5 962 671	21,1%	11 116 441	19,8%
+ Subventions	247	0,0%	3 782	0,0%	4 066	0,0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>1 718 491</b>	<b>6,0%</b>	<b>1 982 071</b>	<b>7,0%</b>	<b>4 013 908</b>	<b>7,2%</b>
- Dotation aux amortissements et provisions	295 643	1,0%	451 671	1,6%	571 704	1,0%
+ Reprises sur amortissements et provisions	152 637	0,5%	360 471	1,3%	536 956	1,0%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>1 575 485</b>	<b>5,5%</b>	<b>1 890 871</b>	<b>6,7%</b>	<b>3 979 160</b>	<b>7,1%</b>
+/- Charges et produits financiers	-207 803	-0,7%	-81 084	-0,3%	-14 326	-0,0%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>1 367 682</b>	<b>4,7%</b>	<b>1 809 787</b>	<b>6,4%</b>	<b>3 964 834</b>	<b>7,1%</b>
+/- Résultat exceptionnel	-119 871	-0,4%	-5 325	-0,0%	-1 585 004	-2,8%
- Participation des salariés						
- Impôt sur les sociétés	407 839	1,4%	473 326	1,7%	1 032 306	1,8%
+/- Impôt différés sociaux	-10 642	-0,0%	-180 183	-0,6%	-347 993	-0,6%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>829 330</b>	<b>2,9%</b>	<b>1 150 953</b>	<b>4,1%</b>	<b>999 531</b>	<b>1,8%</b>
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-147 635	-0,5%	-1 339 509	-4,7%	-615 811	-1,1%
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>681 695</b>	<b>2,4%</b>	<b>-188 556</b>	<b>-0,7%</b>	<b>383 720</b>	<b>0,7%</b>



## 1.4. Tableau de flux de trésorerie Consolidé

### Flux de trésorerie

	30/06/2015 6 mois	30/06/2014 6 mois	31/12/2014 12 mois
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net des sociétés intégrées	681 695	-188 556	383 720
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
- Amortissements et provisions	334 812	1 523 186	971 406
- Provisions IDR	2 331	-219 743	-210 204
- Variation des impôts différés	10 642	180 183	347 993
- VNC des immobilisations cédées	4 676	3 435	16 543
- Autres charges et produits	-12 897	-8 960	-29 863
- Retraitements différences de change	218 563	30 884	24 481
- Plus ou moins values de cession, nettes d'impôts			1 528 134
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 239 822	1 320 429	3 032 210
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-2 081 596	-1 226 232	-751 459
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	-841 774	94 197	2 280 751
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations	-326 233	-151 736	-806 289
Cessions d'immobilisations	21 362	6 071	7 101
Acquisitions d'actions propres	-42 045	-242 358	-332 699
Cessions d'actions propres	26 184	210 735	347 916
Variation du périmètre			4 833 088
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	-320 732	-177 288	4 049 117
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Augmentation de capital			
Dividendes versés aux actionnaires	-1 444 969	-1 442 747	-1 442 747
Emissions d'emprunts			410 000
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-39 578	-21 620	-201 964
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	-1 484 547	-1 464 367	-1 234 711
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	88 220	9 464	25 078
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 558 833</b>	<b>-1 537 994</b>	<b>5 120 235</b>
Trésorerie d'ouverture	1 643 001	-2 080 772	-2 080 772
Ajustement trésorerie d'ouverture liée aux variations de périmètre			-1 396 462
Trésorerie de clôture	-915 832	-3 618 766	1 643 001
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-2 558 833</b>	<b>-1 537 994</b>	<b>5 120 235</b>

## 1.5. 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 31/12/2011</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			(1 542 713)				(1 542 713)
Résultat de la période				1 458 139			1 458 139
Autres mouvements			(40 655)			(33 591)	(74 246)
Provisions réglementées							
<b>Situation au 31/12/2013</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 195 743</b>	<b>1 458 139</b>	<b>0</b>	<b>(171 629)</b>	<b>13 225 302</b>
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)
<b>Situation au 31/12/2014</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 060 224</b>	<b>383 720</b>	<b>0</b>	<b>(61 594)</b>	<b>12 125 399</b>
Affectation du résultat N-1			383 720	(383 720)			0
Distribution dividendes			(1 444 969)				(1 444 969)
Résultat de la période				681 695			681 695
Autres mouvements			16 152			189 831	205 983
<b>Situation au 30/06/2015</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>15 127</b>	<b>681 695</b>	<b>0</b>	<b>128 237</b>	<b>11 568 108</b>

## 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
<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>VDI BELGIUM</b> Chaussée d'Alseberg, 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> Torre Inbiza, Plaza Europa 9-11 08909 L'Hospitalet de Llobregat	Espagnole	B 65279432	100,00	Globale
<b>VDI DEUTSCHLAND</b> Weyerstrasse 79 - 83 50676 COLOGNE	Allemande	HRB 70266	100,00	Globale
<b>VDI TUNISIE</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24159072010	100,00	Globale
<b>VDI TUNISIE HSD</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 24215412011	100,00	Globale
<b>VDI ITALIA</b> Via Feno 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

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 ».

La société POWER TRADE TUNISIE a été liquidée au cours du premier semestre 2015, elle était sans activité depuis 2011.

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015, sur une durée de 6 mois.

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 30/06/2015.

#### **1.6.2. Faits marquants sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015**

Aucun fait marquant n'est à signaler sur le 1<sup>er</sup> semestre 2015.

#### **1.6.3. Dividendes**

Le 29 mai 2015, la société VDI GROUP a procédé au versement de dividendes à ses actionnaires pour un montant de 1 462 500 €, diminué de 17 531 € 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 1 444 969 €.

#### **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 2015, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 5 829 pour un prix de revient de 34 493 €.

Dans le cadre du contrat de rachat également mis en place, VDI GROUP a fait apport de 240 000 € au prestataire de services d'investissement pour financer ce programme.

Au 30 juin 2015, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 54 613 pour un prix de revient de 220 137 €.

Les mouvements intervenus sur le premier semestre 2015 sur ces 2 contrats représentent 7 178 actions à l'achat et 4 477 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 254 629 €.

### 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

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2014, compte tenu de la mise en place d'une couverture de change euro-dollar sur la société VDI GROUP, les écritures d'achat, de vente et de règlements libellés en USD sont converties aux taux couverts, ce taux était de 1.3508 en 2014 et de 1.2775 sur le premier semestre 2015. Ceci a pour conséquence de ne plus générer d'écart de change entre comptabilisation d'une facture et comptabilisation de son paiement.

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

Montant net au 31/12/2013	Variation de périmètre	Amortissements 2014	Montant net au 31/12/2014	Amortissements au 30/06/2015	Montant net au 30/06/2015
6 548 777	-4 481 046	615 811	1 451 920	147 635	1 304 285

### 1.6.8. 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. 2015	Taux moyen 2014	Taux moyen 1 <sup>er</sup> sem. 2014	Taux de clôture au 30/06/2015	Taux de clôture au 31/12/2014	Taux de clôture au 30/06/2014
<b>GBP</b>	0,72722	0,80310	0,81890	0,71140	0,77890	0,8015
<b>TND</b>	2,15817	2,2474	2,2116	2,1762	2,2600	2,3044
<b>HKD</b>	8.6157	10,2465	10.6307	8.6740	9.4170	10,5858
<b>CNY</b>	6.9127	8.15428	8,4837	6.9366	7.5358	8,4722

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 30/06/2015.

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

### 1.6.15. Produits constatés d'avance

Suite à la cession des activités DHI au 31/10/2014, les ventes comptabilisées à la commande mais livrées aux clients de manière échelonnée dans le temps, ne sont plus significatives.

Les retraitements comptables en matière de produits constatés d'avance n'ont donc plus lieu d'être.

Sur le premier semestre 2015, la remise à zéro des reliquats de produits constatés d'avance a généré un produit de 63 813 €.

### 1.6.16. 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 30/06/2015 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'une reprise d'impôt différé actif de 10 642 € et le total des impôts différés figurent à l'actif du bilan pour un montant de 73 388 €.

### 1.6.17. 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	16,7%	22,4%
31 à 40 ans	13,0%	20,8%
41 à 50 ans	7,5%	18,8%
51 à 65 ans	19,1%	18,3%

- âge conventionnel de départ: 67 ans
- droits acquis: cadres 6 mois – non cadres 3 mois
- taux d'augmentation des salaires: cadres – 2,66% - non cadres -3,10%

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
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>5 030 019</b>	<b>1 264 316</b>	<b>967 413</b>	<b>7 261 748</b>
Variation de périmètre				
Variation			93 099	93 099
Ecart de change			8 352	8 352
<b>Solde à la clôture</b>	<b>5 030 019</b>	<b>1 264 316</b>	<b>1 068 864</b>	<b>7 363 199</b>

Amortissements	Ecart d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>3 578 099</b>	<b>9 750</b>	<b>659 543</b>	<b>4 247 392</b>
Variation de périmètre				
Variation	147 635	3 000	51 309	201 944
Ecart de change			6 757	6 757
<b>Solde à la clôture</b>	<b>3 725 734</b>	<b>12 750</b>	<b>717 609</b>	<b>4 456 093</b>

Valeurs nettes	Ecart d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>1 451 920</b>	<b>1 254 566</b>	<b>307 870</b>	<b>3 014 356</b>
Variation de périmètre				
Variation	(147 635)	(3 000)	41 790	(108 845)
Ecart de change			1 595	1 595
<b>Solde à la clôture</b>	<b>1 304 285</b>	<b>1 251 566</b>	<b>351 255</b>	<b>2 907 106</b>

### 1.7.2. Immobilisations corporelles

	Immobilisations brutes	Amortissements	Immobilisations nettes
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>2 999 133</b>	<b>1 741 319</b>	<b>1 257 814</b>
Variation de périmètre			
Variation	159 044	103 007	56 037
Ecart de change	25 449	16 580	8 869
<b>Solde à la clôture</b>	<b>3 183 626</b>	<b>1 860 906</b>	<b>1 322 720</b>



### 1.7.3. Immobilisations financières

Immobilisations brutes	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>36 010</b>	<b>26 095</b>	<b>219 965</b>	<b>282 070</b>
Reclassement				
Variation de périmètre				
Augmentation			13 456	13 456
Diminution			(21 354)	(21 354)
Ecart de change			670	670
<b>Solde à la clôture</b>	<b>36 010</b>	<b>26 095</b>	<b>212 737</b>	<b>274 842</b>

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

Immobilisations nettes	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>			<b>219 965</b>	<b>219 965</b>
Reclassement				
Variation de périmètre				
Augmentation			13 456	13 456
Diminution			(21 354)	(21 354)
Ecart de change			670	670
<b>Solde à la clôture</b>			<b>212 737</b>	<b>212 737</b>

### 1.7.4. Stocks

	30/06/2015	31/12/2014
Matières premières	113 804	110 035
Marchandises	9 575 207	8 288 983
<b>Stocks bruts</b>	<b>9 689 011</b>	<b>8 399 018</b>
Provision sur marchandises	196 798	263 237
<b>Valeur nette stocks</b>	<b>9 492 213</b>	<b>8 135 781</b>

### 1.7.5. Clients et comptes rattachés

	30/06/2015	31/12/2014
Brut	7 923 496	7 425 809
Provisions	223 803	198 500
<b>Total net clients et comptes rattachés</b>	<b>7 699 693</b>	<b>7 227 309</b>

### 1.7.6. Provisions

	31/12/2014	Dotations	Reprises	Ecart de change	30/06/2015
Provisions pour retraites	117 204	2 487	156		119 535
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	263 237	68 064	135 733	1 230	196 798
Provisions sur clients	198 500	38 074	16 748	3 977	223 803
<b>Total</b>	<b>641 046</b>	<b>108 625</b>	<b>152 637</b>	<b>5 207</b>	<b>602 241</b>

Dont dotations et reprises d'exploitation                    108 625    152 637  
Dont dotations et reprises financières :                    0            0  
Dont dotations et reprises exceptionnelles :                0            0

### 1.7.7. Autres créances et comptes de régularisation

	30/06/2015	31/12/2014
Charges constatées d'avance	266 965	203 478
Autres créances	1 736 300	1 521 561
Impôt différé actif	73 388	84 030
<b>Total net des autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>2 076 653</b>	<b>1 809 069</b>

### 1.7.8. Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	30/06/2015	31/12/2014
Valeurs mobilières		
Provision sur valeurs mobilières		
Soldes débiteurs de banque	2 381 381	4 029 850
Chèques et effets à l'encaissement		
Caisses espèces	32 270	38 266
<b>Total VMP et disponibilités</b>	<b>2 413 651</b>	<b>4 068 116</b>

### 1.7.9. Passage du résultat social au résultat consolidé

	30/06/2015	31/12/2014
Cumul des résultats sociaux	1 552 064	1 827 405
Elimination dividendes	(757 797)	(770 219)
Elimination provisions internes	66 869	(173 021)
Dotation provisions pour charges	(2 331)	210 204
Dotation amortissements écarts d'acquisition	(147 635)	(615 812)
Impôts différés	(10 642)	(347 993)
Elimination reprise provisions réglementées		(51 280)
Retraitement différences de change latentes	(19 350)	15 020
Retraitements amortissements	2 000	4 000
Ajustement résultats de cession consolidés		285 416
Ajustement boni de liquidation interne	(1 483)	
<b>Résultat consolidé</b>	<b>681 695</b>	<b>383 720</b>

### 1.7.10. Provisions pour risques et charges

	30/06/2015	31/12/2014
Provisions pour risques et charges	0	0
Provisions pour retraites	119 535	117 204
<b>Total provision pour risques et charges</b>	<b>119 535</b>	<b>117 204</b>

### 1.7.11. Emprunts et dettes financières

Ventilation par nature	30/06/2015	31/12/2014
Emprunts auprès des établissements de crédit	838 962	878 541
Concours bancaires courants	3 307 335	2 403 356
Intérêts courus non échus	22 148	21 759
Participation des salariés + intérêts	158 654	164 578
Dépôts et cautionnement reçus	0	0
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>4 327 099</b>	<b>3 468 234</b>

Ventilation par échéance	30/06/2015	31/12/2014
Emprunts et dettes à moins d'un an	3 609 973	2 683 329
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	717 126	784 905
Emprunts et dettes à plus de 5 ans		
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>4 327 099</b>	<b>3 468 234</b>

### 1.7.12. Autres dettes et comptes de régularisation

	30/06/2015	31/12/2014
Dettes fiscales	971 310	1 332 729
Dettes sociales	1 743 726	1 633 839
Fournisseurs d'immobilisations		
Comptes courants créditeurs		
Autres dettes	747 438	694 724
Produits constatés d'avance	8 458	63 813
<b>Total des autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>3 470 932</b>	<b>3 725 105</b>

### 1.7.13. Chiffre d'affaires

Ventilation par zone géographique	30/06/2015		30/06/2014		31/12/2014	
	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%
France	19 979 076	69,3%	19 565 215	69,3%	38 201 916	68,2%
Export	8 833 165	30,7%	8 655 862	30,7%	17 806 933	31,8%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>28 812 241</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 221 077</b>	<b>100,0%</b>	<b>56 008 849</b>	<b>100,0%</b>

Ventilation par nature	30/06/2015		30/06/2014		31/12/2014	
	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%	Chiffre d'affaires réalisé	%
Marchandises	27 918 308	96,9%	27 783 867	98,5%	54 903 287	98,0%
Services	893 933	3,1%	437 210	1,5%	1 105 562	2,0%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>28 812 241</b>	<b>100,0%</b>	<b>28 221 077</b>	<b>100,0%</b>	<b>56 008 849</b>	<b>100,0%</b>

### 1.7.14. Ventilation des effectifs et charges de personnel

Effectif	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Employés	219	276	220
Techniciens/AM	46	28	35
Cadres	46	36	46
<b>Total</b>	<b>311</b>	<b>340</b>	<b>301</b>

Charges de personnel	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Rémunération du personnel	3 913 745	4 427 848	8 249 705
Charges sociales	1 326 926	1 534 823	2 867 493
<b>Total</b>	<b>5 240 671</b>	<b>5 962 671</b>	<b>11 117 198</b>

### 1.7.15. Amortissements et provisions

Dotations	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Amortissements	187 018	183 613	354 724
Provisions sur créances clients	38 074	51 866	37 171
Provisions sur stocks	68 064	216 192	179 809
Provisions pour autres charges	2 487	0	0
<b>Total</b>	<b>295 643</b>	<b>451 671</b>	<b>571 704</b>

Reprises	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Amortissements		123	
Provisions sur créances clients	16 748	17 024	154 077
Provisions sur stocks	135 733	123 581	172 552
Provisions pour autres charges	156	219 743	210 204
<b>Total</b>	<b>152 637</b>	<b>360 471</b>	<b>536 833</b>

### 1.7.16. Résultat d'exploitation

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Total des produits d'exploitation	29 103 523	28 737 875	56 841 296
Total des charges d'exploitation	27 528 038	26 847 004	52 862 136
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 575 485</b>	<b>1 890 871</b>	<b>3 979 160</b>

### 1.7.17. Résultat financier

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Gains de change	230 385	187 888	424 220
Produits financiers sur VMP			
Autres produits financiers	495	371	918
Reprises provisions charges financières			
Reprises provisions sur autres créances			
<b>Total des produits financiers</b>	<b>230 880</b>	<b>188 259</b>	<b>425 138</b>
Dotation provisions sur immobilisations financières			
Intérêts et charges financières	33 651	71 242	124 455
Pertes de change	405 032	198 101	315 009
Charges nettes sur cession de VMP			
Provisions sur VMP			
<b>Total des charges financières</b>	<b>438 683</b>	<b>269 343</b>	<b>439 464</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(207 803)</b>	<b>(81 084)</b>	<b>(14 326)</b>

### 1.7.18. Résultat exceptionnel

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Produits exceptionnels sur opération de gestion	43 093	83 211	143 126
Produits de cession des éléments d'actif	8		5 182 000
Reprises provisions pour charges exceptionnelles			
Bonis sur cessions d'actions propres	1 125	7 982	16 907
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>44 226</b>	<b>91 193</b>	<b>5 342 033</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	159 421	93 554	235 518
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	4 676		6 688 555
Malis sur cessions d'actions propres		2 964	2 964
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>164 097</b>	<b>96 518</b>	<b>6 927 037</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(119 871)</b>	<b>(5 325)</b>	<b>(1 585 004)</b>

Détails des produits exceptionnels sur opération de gestion:	<b>43 093</b>
- Régularisation clients :	2 235
- Indemnités sur litiges salariés :	12 512
- Indemnités sur litiges fournisseurs :	208
- Régularisations charges sociales:	4 868
- Produit exceptionnel fournisseur :	23 270

Détails des charges exceptionnelles sur opération de gestion:	<b>159 421</b>
- Pénalités fournisseurs :	156
- Régularisation et pénalités retards clients :	621
- Pénalités fiscales et amendes:	1 294
- Litiges salariés :	48 406
- Litiges fournisseurs :	65 002
- Sorties de marchandises pour dons associations :	20 733
- Versements pour dons associations :	13 650
- Régularisation charges sociales:	7 836
- Régularisations diverses :	1 723

### 1.7.19. Impôt sur les sociétés

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Charge d'impôt courante	407 839	473 326	1 032 306
Charge d'impôt différée	10 642	180 183	347 993
<b>Total</b>	<b>418 481</b>	<b>653 509</b>	<b>1 380 299</b>

### 1.7.20. 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<sup>er</sup> mars 2016 à l'exception des délais de prescription applicables en matières fiscales et sociales.

### **1.7.21. 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: 175 166 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 30/06/2015: 0 €

Sociétés concernées: VDI GROUP SA et HELER

Dirigeant en commun: Monsieur Damien BUFFELARD administrateur de VDI GROUP et administrateur de HELER

Nature de la transaction: prestations de services

Charges comptabilisées au titre de l'exercice: 30 000 € HT

Solde fournisseur HELER au 30/06/2015: 0 €

Sociétés concernées: VDI GROUP SA et DUCOFI

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur de VDI GROUP et Président associé de DUCOFI

Nature de la transaction: prestations de services

Charges comptabilisées au titre de l'exercice: 5 910 € HT

Solde fournisseur DUCOFI au 30/06/2015: 0 €

### **1.7.22. Evènements postérieurs à la clôture**

Aucun événement majeur n'est intervenu après la clôture semestrielle des comptes au 30 juin 2015.