



Rapport financier semestriel 2017 (non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 16 octobre 2017

RAPPORT DE GESTION

1.1. Principaux éléments du compte de résultat consolidé (1er janvier – 30 juin)

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Chiffre d'affaires	23,02	26,83	-14,2%
<i>Marge Brute</i>	44,3%	45,1%	
Résultat d'exploitation	0,29	1,00	-70,5%
Marge d'exploitation	1,3%	3,7%	
Résultat financier	0,15	-0,21	N/A
Résultat courant	0,45	0,79	-43,5%
Résultat exceptionnel	4,88	-0,06	N/A
Résultat net	5,02	0,30	N/A
Résultat net consolidé	5,01	0,38	N/A

Compte de résultat pro-forma (retraitements de l'impact des sociétés cédées Prorisk et GM Equipement sur 2016 et 2017)

En millions d'euros	30/06/2017 Proforma	30/06/2016 Proforma	Variation
Chiffre d'affaires	21,84	22,72	-3,9%
<i>Marge Brute</i>	43,1%	44,9%	
Résultat d'exploitation	-0,01	0,43	-113,5%
Marge d'exploitation	-0,3%	1,9%	
Résultat financier	0,15	-0,24	N/A
Résultat courant	0,09	0,19	-53,2%
Résultat exceptionnel	-0,05	-0,07	27,6%
Résultat net	-0,00	-0,10	98,3%
Résultat net consolidé	-0,01	-0,03	59,0%

1.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2017

La division Health & Safety a été cédée au 31/01/2017.

Sur les 6 premiers mois de l'année 2017, la facturation de la division Battery est en baisse de 3.4% (hors impact d'ajustements comptables tels que les RFA clients).

Cette baisse de l'activité s'explique principalement par un effet de change (la baisse s'élève à 1.4% à taux de change constant).

Facturation
En EUR

En millions d'euros	30/06/2017	30/06/2016	Variation
Battery Division	22,21	23,00	-3,4%
Total	22,21	23,00	-3,4%

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.

1.3. Commentaires sur les résultats

Nota : Les commentaires ci-dessous sont basés sur les comptes 30/06/2016 pro-forma et 30/06/2017 pro-forma.

Sur la période, le taux de marge brute baisse de 1.6 points par rapport à la même période de l'année dernière.

Les autres achats et charges externes s'élèvent à 4,41 M€ en baisse de 0,04 M€.

Les salaires et charges sociales diminuent de 70 K€ pour se situer à 4,61 M€.

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent à 332 K€ contre 336 K€ en 2016, les reprises de provisions s'établissent quant à elles à 122 K€ contre 38 K€ en 2016.

Les impôts et taxes sont en baisse de 89 K€ pour s'établir à 368 K€.

Le résultat d'exploitation est en baisse, faisant apparaître un mali de 58 K€ contre 433 K€ au titre de la même période de l'exercice précédent.

Le résultat financier représente un gain de 148 K€ contre une perte de 242 K€ au 30 juin 2016, les écarts de change nets intervenant pour +172 K€ (-178 K€ au 30 juin 2016).

La charge d'impôt s'élève à 37 K€ contre 217 K€ au 30 juin 2016, avec notamment une charge d'impôts différés de 16 K€.

Le résultat net est négatif de 1 K€ (-0,0% du CA) contre -100 K€ (-0,4% du CA) au 30 juin 2016.

Le résultat net consolidé passe de -0,26 K€ (-0,1% du CA) au 30 juin 2016 à -11 K€ (-0,0% du CA) au 30 juin 2017.

Les capitaux propres s'élèvent à 14,19 M€ contre 10,98 M€ au 30 juin 2016, après versement en espèces d'un dividende de 1,46 M€ au titre de 2016.

L'endettement net ressort à 0,42 M€ contre 3,76 M€ au 30 juin 2016.

Le ratio d'endettement net sur fonds propres passe de 0,34 au 30 juin 2016 à 0,03 au 30 juin 2017.

1.4. Faits marquants sur le semestre

Les sociétés PRORISK et GM EQUIPEMENT ont été cédées le 31 janvier 2017 dans le but d'un recentrage du groupe sur la seule division Battery. L'intégration fiscale, incluant dans son périmètre VDI GROUP et ses filiales PRORISK et GM EQUIPEMENT et a donc pris fin au 31 décembre 2016.

1.5. Objectifs 2017

Malgré la légère baisse de chiffres d'affaire constatée sur le 1er semestre 2017, VDI Group confirme que les perspectives de développement de l'activité Battery sont bonnes sur l'ensemble de l'exercice avec d'ores et déjà de nouvelles affaires signées. Par ailleurs, le Groupe a mis en place des axes de progrès qui devraient être visibles à compter du deuxième semestre 2017.



COMPTES CONSOLIDES

AU: 30 JUIN 2017

NON AUDITES

SOMMAIRE

1. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30/06/2017	6
1.1 Bilan consolidé	6
1.2 Compte de résultat consolidé	7
1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé	8
1.4 Tableau des soldes intermédiaires de gestion	9
2. PRINCIPES COMPTABLES ET NOTES ANNEXES.....	10
2.1 Périmètre de consolidation	10
2.2 Faits marquants.....	11
2.3 Dividendes.....	11
2.4 Actions propres.....	11
2.5 Principes Comptables et méthodes d'évaluation	11
2.6 Permanence des méthodes	11
2.7 Ecarts d'acquisition	12
2.8 Ecarts de conversion	12
2.9 Immobilisations incorporelles	13
2.10 Immobilisations corporelles.....	13
2.11 Immobilisations financières.....	13
2.12 Stocks	13
2.13 Clients et autres Créances	13
2.14 Disponibilités et valeurs mobilières de placement.....	13
2.15 Imposition différée	13
2.16 Engagement en matière de retraite.....	14
3. PRINCIPAUX POSTES DU BILAN	15
3.1 Immobilisations incorporelles	15
3.2 Immobilisations corporelles.....	16
3.3 Immobilisations financières.....	17
3.4 Participation mise en équivalence	17
3.5 Stocks	18
3.6 Créances	18
3.7 Provisions	19
3.8 Variation des capitaux propres consolidés.....	19
3.9 Passage du résultat social au résultat consolidé	20
3.10 Emprunts et dettes financières	20
3.11 Autres dettes et comptes de régularisation.....	20
4. PRINCIPAUX POSTES DU COMPTE DE RESULTAT	21
4.1 Chiffre d'affaires	21
4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel.....	21
4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions	22
4.4 Résultat d'exploitation.....	22
4.5 Résultat financier	22
4.6 Résultat exceptionnel.....	23
4.7 Impôts sur les sociétés	23
4.8 Evénements postérieur à la clôture	23
4.9 Engagements hors bilan.....	23
4.10 Transactions entre les parties liées	23

1. Etats financiers consolidés au 30/06/2017

1.1 Bilan consolidé

Actif en EUR	Réf. Note	30/06/2017	31/12/2016
Ecart d'acquisition	2.7	1 671 032	1 822 396
Immobilisations incorporelles	2.9 – 3.1	1 305 578	1 319 847
Immobilisations corporelles	2.10 -3.2	1 337 137	1 276 270
Immobilisations financières	2.11 – 3.3	212 656	221 835
Participations par mise en équivalence	2.12 -3.4	15 211	24 152
Actif immobilisé		2 870 582	2 842 104
Stocks et en-cours	2.12 – 3.5 – 3.7	9 649 242	9 577 310
Avances et acomptes versés		298 338	455 738
Créances clients et comptes rattachés	2.13 – 3.6 – 3.7	6 586 151	6 862 947
Actifs d'impôts différés	2.15– 3.6	186 768	205 307
Autres créances et comptes de régularisation	2.13 – 3.6	1 254 585	1 322 076
Disponibilités	2.14	6 078 082	2 346 550
Actif circulant		24 053 166	20 769 928
Total Actif		28 594 780	25 434 428
Passif	Réf. Note	30/06/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel		2 973 750	2 973 750
Primes d'émission, de fusion, d'apport		7 769 299	7 769 299
Ecart de conversion	2.8	-534 843	-339 557
Réserves	2.3	-1 035 888	-510 614
Résultat Groupe	2.9	5 014 059	962 345
Capitaux propres - Part du groupe	3.8	14 186 377	10 855 223
Intérêts minoritaires			
Provisions pour risques et charges	2.16 -3.7	121 676	119 472
Emprunts et dettes financières	3.10	6 501 493	4 973 415
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		4 807 122	6 280 818
Dettes fiscales et sociales	3.11	2 209 497	2 592 293
Autres dettes et comptes de régularisation	3.11/	768 615	613 207
Dettes		14 286 727	14 459 733
Total Passif		28 594 780	25 434 428

1.2 Compte de résultat consolidé

En EUR	Réf. Note	30/06/2017 6 mois	30/06/2016 6 mois	31/12/2016 12 mois
Chiffre d'affaires	4.1	23 018 346	26 827 651	50 481 672
Autres produits d'exploitation	4.3	242 450	151 211	295 723
Achats et variations de stocks		12 821 072	14 740 826	27 703 318
Autres achats et charges externes		4 754 149	5 224 422	10 112 902
Impôts et taxes		371 484	529 009	925 154
Charges de personnel	4.2	4 681 577	5 120 959	9 595 944
Dotations aux amortissements des immobilisations	4.3	204 360	192 219	383 448
Dotations aux provisions	4.3	128 670	161 007	235 609
Autres charges d'exploitation		4 610	9 244	17 273
Charges d'exploitation		22 965 922	25 977 686	48 973 648
Résultat d'exploitation	4.4	294 874	1 001 176	1 803 747
Produits financiers		724 480	641 853	347 774
Charges financières		572 056	850 759	518 968
Résultat financier	4.5	152 424	-208 906	-171 194
Résultat courant avant impôt		447 298	792 270	1 632 553
Produits exceptionnels		8 414 000	92 684	320 915
Charges exceptionnelles		3 531 873	153 325	310 024
Résultat exceptionnel	4.6	4 882 127	-60 641	10 891
Participation des salariés		0	0	36 445
Impôt sur le résultat	4.7	306 425	427 966	640 250
Résultat des sociétés intégrées		5 023 000	303 663	966 749
Résultat des sociétés mises en équivalence	3.4	-8 941		-4 404
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions	4.3		74 000	
Résultat d'ensemble consolidé		5 014 059	377 663	962 345
Résultat groupe		5 014 059	377 663	962 345

1.3 Tableau de flux de trésorerie consolidé

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Résultat net consolidé	5 014 059	377 663	962 345
Résultat des sociétés mise en équivalence	8 941		4 404
Amortissements et provisions	252 015	161 790	355 151
Variation des impôts différés	16 323	-147 221	-153 690
Plus-values de cession, nettes d'impôt	-5 018 657	16 478	23 898
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	272 681	408 710	1 192 108
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-3 231 250	-1 657 741	-464 653
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-2 958 569	-1 249 031	727 455
Acquisition d'immobilisations	-313 871	-228 295	-585 631
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	5 028	38 285	41 622
Variation des actions propres	3 622	-80 135	-632 214
Incidence des variations de périmètres	6 921 984	-255 941	-202 606
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	6 616 763	-526 086	-1 378 829
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-1 407 469	-1 442 297	-1 442 297
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts	2 500 000		
Remboursements d'emprunts	-138 189	-40 277	-249 874
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	954 342	-1 482 574	-1 692 171
Incidence des variations de cours des devises	-57 911	-165 204	-159 126
Variations de trésorerie	4 554 625	-3 422 895	-2 502 671
Trésorerie d'ouverture	-2 081 632	421 039	421 039
Trésorerie de clôture	2 472 993	-3 001 856	-2 081 632

1.4 Tableau des soldes intermédiaires de gestion

En EUR	30/06/2017	% CA	30/06/2016	% CA	31/12/2016	%CA
CHIFFRE D'AFFAIRES	23 018 346	100,0%	26 827 651	100,0%	50 481 672	100,0%
Consommations	12 821 072	55,7%	14 740 826	54,9%	27 703 321	54,9%
MARGE BRUTE	10 197 274	44,3%	12 086 825	45,1%	22 778 351	45,1%
+ Autres produits d'exploitation	114 431	0,5%	112 958	0,4%	223 121	0,4%
- Autres achats et charges externes	4 758 759	20,7%	5 233 666	19,5%	10 130 173	20,1%
VALEUR AJOUTEE	5 552 946	24,1%	6 966 117	26,0%	-12 871 299	25,5%
- Impôts et taxes	371 484	1,6%	529 009	2,0%	925 154	1,8%
- Salaires, traitements, charges	4 681 577	20,3%	5 120 959	19,1%	9 595 943	19,0%
+ Subventions	5 055	0,0%	60	0,0%	60	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	504 940	2,2%	1 316 209	4,9%	2 350 262	4,7%
- Dotations aux amortissements et provisions	333 030	1,4%	353 226	1,3%	619 057	1,2%
- Reprises sur amortissements et provisions	122 964	0,5%	38 193	0,1%	72 542	0,1%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	294 874	1,3%	1 001 176	3,7%	1 803 747	3,6%
+/- Charges et produits financiers	152 424	0,7%	-208 906	-0,8%	-171 194	-0,4%
RESULTAT COURANT	447 298	1,9%	792 270	3,0%	1 632 553	3,2%
+/- Résultat exceptionnel	4 882 127	21,2%	-60 641	-0,2%	10 891	0,0%
- Participation des salariés					36 445	0,1%
- Impôts sur les sociétés	290 102	1,3%	575 187	2,1%	793 940	1,6%
+/- Impôts différés	-16 323	-0,0%	147 221	0,5%	153 690	0,3%
RESULTAT NET	5 023 000	21,8%	-303 663	1,1%	966 749	1,9%
+/- Résultat des sociétés mises en équivalence	- 8 941	-0,0%			- 4 404	-0,0%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition			74 000	0,3%		
RESULTAT NET CONSOLIDE	5 014 059	21,8%	377 663	1,4%	962 345	1,9%

2. Principes comptables et notes annexes

2.1 Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2017, 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 5 – Focus Park B90 4QU SOLIHULL	Anglaise	2045875 England and Wales	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
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 POWERPACKS UK, de nationalité anglaises, filiale à 100% d'ALL BATTERIES UK, non consolidée (plus d'activité depuis 2004) ;
- la société SPTL, non consolidée (participation non significative) ;
- la société ENERSTONE, dans laquelle VDI Group SA a pris une participation de 20,31% en avril 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 ».

Toutes les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 30 juin 2017, sur une durée de 6 mois.

A l'exception d'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 annuels au 30/06/2017.

2.2 Faits marquants

Les sociétés PRORISK et GM EQUIPEMENT ont été cédées le 31 janvier 2017 dans le but d'un recentrage du groupe sur la seule division Battery.

L'intégration fiscale, incluant dans son périmètre VDI GROUP et ses filiales PRORISK et GM EQUIPEMENT et a donc pris fin au 31 décembre 2016.

2.3 Dividendes

Le 26 mai 2017, la société VDI GROUP a procédé au versement de dividendes à ses actionnaires pour un montant de 1 462 500 €, diminué de 55 031 € 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 1 407 469 €.

2.4 Actions propres

Depuis le 07 juin 2010, les titres de VDI GROUP ont rejoint le groupe de cotation E2 (société ayant fait une offre au public) d'Alternext Paris, devenu Euronext Growth en 2017.

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

Dans le cadre du contrat de rachat d'actions également mis en place auprès du même prestataire de services, VDI GROUP lui a fait apport de 866 872 € pour financer ce programme.

		31/12/2016	Mouvements 2017		30/06/2017
			Achats	Ventes	
Contrat de liquidité	Nombre de titres	11 670	29 018	30 213	10 475
	Montant	61 158	159 799	163 422	57 535
Contrat de rachat	Nombre de titres	172 487	0	0	172 487
	Montant	837 653	0	0	837 653
Total	Nombre de titres	184 157	29 018	30 213	182 962
	Montant	898 811	159 799	163 422	895 188

2.5 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 Euronext Growth, 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.

2.6 Permanence des méthodes

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

2.7 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.

La société 1000 et une Piles acquise en 1999 a fait l'objet de fusion absorption par VDI GROUP en 2000. Le traité de fusion portant sur cette opération a fait ressortir la valorisation de fonds de commerce ; 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 €

En 2016, suite au nouveau règlement ANC sur les actifs incorporels (règlement 2015-06 du 23 novembre 2015), des reclassements ont été opérés entre les lignes écarts d'acquisition et amortissements cumulés des écarts d'acquisition et les lignes actifs incorporels et amortissements cumulés des actifs incorporels. Cela a conduit à majorer la ligne écart d'acquisition de 468 593€.

Montant net au 31/12/2015	Variation de périmètre 2016	Reclassement	Montant net au 31/12/2016	Variation de périmètre 2017	Montant net au 30/06/2017
1 126 416	227 385	468 593	1 822 394	-151 362	1 671 032

Les variations de périmètre 2017 représentent la sortie des écarts d'acquisition liés suite à la cession des sociétés PRORISK et GM EQUIPEMENT.

Aucune perte de valeur n'a été identifiée sur les écarts d'acquisition au 30/06/2017.

2.8 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 2017	Taux moyen 2016	Taux moyen 1 ^{er} sem 2016	Taux de clôture au 30/06/2017	Taux de clôture au 31/12/2016	Taux de clôture au 30/06/2016
GBP	0,8612	0,82270	0,78502	0,8793	0,8562	0,8265
TND	2,6095	2,38485	2,3116	2,8098	2,4256	2,4680
HKD	8,5043	8,56263	8,6546	8,9068	8,1751	8,6135
CNY	7,4932	7,34151	7,2956	7,7385	7,3202	7,3755

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

2.9 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.

Logiciels:	Linéaire	5 ans
------------	----------	-------

2.10 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

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Clients et autres 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.

2.14 Disponibilités et valeurs mobilières de placement

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

2.15 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 30/06/2017 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 de l'exercice 2017, les retraitements effectués ont donné lieu à la constatation d'un impôt différé actif de 16 323 € et le total des impôts différés figure à l'actif du bilan pour un montant de 186 768 €.

2.16 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 au sein du groupe VDI.

Depuis l'exercice 2014, la provision en matière d'engagement de retraite est calculée à partir des paramètres taux de turn over et taux d'augmentation salariale réels du groupe VDI, alors qu'elle était précédemment calculée à partir de paramètres standard français.

Depuis 2015 ; la provision en matière d'engagement de retraite a été affinée afin de prendre en compte les droits acquis en fonction du nombre d'année de présence pour chaque salarié alors que précédemment le maximum légal était appliqué dans tous les cas.

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- taux d'actualisation: 1,57% (idem 2016)

- taux de rotation du personnel:

Turn over par tranche d'âge	Cadres	Non cadres
18 à 30 ans	19,4%	22,4%
31 à 40 ans	8,0%	12,0%
41 à 50 ans	6,7%	14,6%
51 à 67 ans	10,4%	13,4%

- 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 2,72% - non cadres-2,31% contre 3,05% en 2016 pour les cadres et 2,09% en 2016 pour les non cadres.

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.

3. Principaux postes du bilan

3.1 Immobilisations incorporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	5 254 648			-672 732		4 581 916
Concessions, brevets et droits similaires	443 031			-230	-8 066	434 735
Fonds commercial	1 136 974					1 136 974
Autres immobilisations incorporelles	1 053 067	69 638		-32 301	-2 218	1 088 186
Immobilisations Incorporelles brutes	2 633 072	69 638		-32 531	-10 284	2 659 895

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	3 432 252			-521 368		2 910 884
Concessions, brevets et droits similaires	268 464	12 374			-3 214	277 624
Fonds commercial	413 100					413 100
Autres immobilisations incorporelles	631 661	64 637		-30 672	-2 033	663 593
Amortissements et provisions	1 313 225	77 011		-30 672	-5 247	1 354 317

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Ecart d'acquisition	1 822 396			-151 364		1 671 032
Concessions, brevets et droits similaires	174 567	-12 374		-230	-4 852	157 111
Fonds commercial	723 874					723 874
Autres immobilisations incorporelles	421 406	5 001		-1 629	-185	424 593
Valeurs nettes	1 319 847	-7 373		-1 859	-5 037	1 305 578

3.2 Immobilisations corporelles

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Installations techniques, matériel, outillage	400 066	2 664			-6 157	396 573
Autres immobilisations corporelles	2 920 316	137 695		-10 593	-26 159	3 021 259
Immobilisations en cours	113 955	64 014				177 969
Valeurs brutes	3 434 337	204 373		-10 593	-32 316	3 595 801

Amortissements et provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Installations techniques, matériel, outillage	307 079	6 857			-1 890	312 046
Autres immobilisations corporelles	1 850 988	120 486		-10 502	-14 354	1 946 618
Immobilisations en cours						
Amortissements et provisions	2 158 067	127 343		-10 502	-16 244	2 258 664

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Installations techniques, matériel, outillage	92 987	-4 193			-4 267	84 527
Autres immobilisations corporelles	1 069 328	17 209		-91	-11 805	1 074 641
Immobilisations en cours	113 955	64 014				177 969
Valeurs nettes	1 276 270	77 030		-91	-16 072	1 337 137

3.3 Immobilisations financières

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	36 009					36 009
Participations par mises en équivalence	24 152				-8 941	15 211
Autres immobilisations financières	203 086	39 859		-8 852	-1 378	232 715
Créances rattachées à des participations	26 095					26 095
Valeurs brutes	289 342	39 859	3 125 231	-8 852	-10 319	310 030

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	17 260					17 260
Participations par mises en équivalence						
Autres immobilisations financières		38 808				38 808
Créances rattachées à des participations	26 095					26 095
Provisions	43 355	38 808				82 163

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Titres de participations	18 749					18 749
Participations par mises en équivalence	24 152				-8 941	15 211
Autres immobilisations financières	203 086	1 051		-8 852	-1 378	193 907
Créances rattachées à des participations						
Valeurs nettes	245 987	1 051		-8 852	-10 319	227 867

3.4 Participation mise en équivalence

En EUR

En EUR	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	QP de résultat 2017	Clôture
Total	24 152				-8 941	15 211

Le montant de l'écart d'acquisition correspondant aux titres mis en équivalence s'élève à 227 385€, il a été intégré sur la ligne écart d'acquisition.

La quote-part de résultat des titres mis en équivalence s'élève à -8 941 € au 30/06/2017.

3.5 Stocks

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	90 329		-112		-127	90 090
Marchandises	9 737 822	1 113 796		-1 015 486	-50 155	9 785 977
Valeurs brutes	9 828 151	1 113 796	-112	-1 015 486	-50 282	9 876 067

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements						
Marchandises	250 841		-15 930	-7 436	-650	226 825
Provisions	250 841		-15 930	-7 436	-650	226 825

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Matières premières, approvisionnements	90 329		-112		-127	90 090
Marchandises	9 486 981	1 113 796	15 930	-1 008 050	-49 505	9 559 152
Valeurs nettes	9 577 310	1 113 796	15 818	-1 008 050	-49 632	9 649 242

3.6 Créances

En EUR

Valeurs brutes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	7 093 417	553 964		-805 014	-88 628	6 753 739
Actifs d'impôts différés	205 307		-16 323	-2 216		186 768
Autres créances et avances versées	1 604 663	129 680		-307 601	-119 457	1 307 285
Charges constatées d'avance	173 151	72 482				245 633
Valeurs brutes	9 076 538	756 126	-16 323	-1 114 831	-208 085	8 493 425

Provisions	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	230 470	17 532	-4 750	-74 159	-1 505	167 588
Actifs d'impôts différés						
Autres créances et avances versées						
Provisions	230 470	17 532	-4 750	-74 159	-1 505	167 588

Valeurs nettes	Ouverture	Augmentations	Diminutions	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Créances clients et comptes rattachés	6 862 947	536 432	4 750	-730 855	-87 123	6 586 151
Actifs d'impôts différés	205 307		-16 323	-2 216		186 768
Autres créances et avances versées	1 604 663	129 680		-307 601	-119 457	1 307 285
Charges constatées d'avance	173 151	72 482				245 633
Valeurs nettes	8 846 068	738 594	-11 573	-1 040 672	-206 580	8 325 837

3.7 Provisions

En EUR	Ouverture	Dotations	Reprises	Variations de périmètre	Autres mouvements	Clôture
Provisions pour retraites	119 472	8 853		-6 649		121 676
Provisions sur titres non consolidés	17 260					17 260
Provisions sur autres immo. Financières	26 095	38 808				64 903
Provisions sur stocks	250 841	102 283	-118 213	-7 436	-650	226 825
Provisions sur créances clients	230 470	17 532	-4 750	-74 159	-1 505	167 588
Total	644 138	167 476	-122 963	-88 244	-2 155	598 252
<i>Dont dotations et reprises d'exploitation</i>		167 476	-122 963			
<i>Dont dotations et reprises financières</i>						
<i>Dont dotations et reprises exceptionnelles</i>						

En EUR

En EUR	Reprises	Dont utilisées	Dont non utilisées
Provisions sur titres non consolidés			
Provisions sur stocks	118 213	118 213	
Provisions sur créances clients	4 750	4 750	
Total	122 963	122 963	

3.8 Variation des capitaux propres consolidés

En EUR	Capital	Primes de fusion	Réserves	Résultats	Écarts de conversion	Total Capitaux propres
Capitaux propres 2015	2 973 750	7 769 299	99 630	1 497 897	-26 079	12 314 497
Distributions de dividendes			-1 442 297			-1 442 297
Résultat N-1			1 497 897	-1 497 897		0
Résultat de l'exercice				962 345		962 345
Variations des écarts de conversion					-313 478	-313 478
Variations liées aux actions propres			-632 216			632 216
Autres variations			-33 628			-33 628
Capitaux propres 2016	2 973 750	7 769 299	-510 614	962 345	-339 557	10 855 223
Distributions de dividendes			-1 407 469			-1 407 469
Résultat N-1			962 345	-962 345		0
Résultat de l'exercice				5 014 059		5 014 059
Variations des écarts de conversion					-195 286	-195 286
Variations liées aux actions propres			3 622			3 622
Autres variations			-83 772			-83 772
Capitaux propres 2017	2 973 750	7 769 299	-1 035 888	5 014 059	-534 843	14 186 377

3.9 Passage du résultat social au résultat consolidé

En EUR	30/06/2017	30/06/2016
Cumul des résultats sociaux	5 986 605	1 114 461
Elimination dividendes	0	-1 115 209
Elimination provisions internes	0	0
Dotations provisions pour charges	-8 853	-44 914
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	74 000
Variation des impôts différés	-16 323	147 221
Retraitement des différences de change latentes	-488 627	343 533
Harmonisation des amortissements	5 000	2 000
Retraitement dépréciation fonds de commerce sociaux		-74 000
Retraitement résultat cession consolidé	-454 802	-69 429
Quote-part de Résultat des sociétés mises en équivalence	-8 941	
Total	5 014 059	377 663

3.10 Emprunts et dettes financières

En EUR	30/06/2017	30/06/2016
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 731 343	598 905
Concours bancaires courants	3 605 090	5 580 424
Intérêts courus non échus	18 432	30 912
Participations des salariés	126 709	155 043
Dépôts reçus	19 920	0
Total	6 501 493	6 365 284

En EUR	30/06/2017	30/06/2016
Emprunts et dettes à moins d'un an	4 476 387	5 944 345
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	2 025 106	420 939
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	0	0
Total	6 501 493	6 365 284

3.11 Autres dettes et comptes de régularisation

En EUR	30/06/2017	30/06/2016
Dettes fiscales	991 571	1 427 340
Dettes sociales	1 217 926	1 337 916
Autres dettes	765 295	513 265
Comptes de régularisations	3 320	0
Total	2 978 112	3 278 521

4. Principaux postes du compte de résultat

4.1 Chiffre d'affaires

En EUR

Ventilation par zone géographique	30/06/17	%	30/06/16	%	31/12/16	%
France	15 892 925	69,0%	19 195 811	71,6%	35 901 277	71,1%
Hors France & export	7 125 421	31,0%	7 631 840	28,4%	14 580 395	28,9%
Chiffre d'affaires total	23 018 346	100,0%	26 827 651	100,0%	50 481 672	100,0%

En EUR

En EUR	30/06/17	%	30/06/16	%	31/12/16	%
Marchandises	22 165 762	96,3%	26 270 929	97,9%	49 421 980	97,9%
Services	852 584	3,7%	556 722	2,1%	1 059 692	2,1%
Chiffre d'affaires total	23 018 346	100,0%	26 827 651	100,0%	50 481 672	100,0%

4.2 Ventilation des effectifs et charges de personnel

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Employés	198	209	214
Techniciens / AM	33	38	36
Cadres	43	49	46
Total	274	296	296

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Rémunérations du personnel	3 493 503	3 772 444	7 100 889
Charges sociales	1 188 074	1 348 515	2 495 055
Total	4 681 577	5 120 959	9 595 944

Le poste « Charges sociales » intègre le crédit d'impôt compétitivité et emploi (CICE) pour un montant de 108 720 €.

Les montants de CICE dont a bénéficié les sociétés du groupe ont été utilisés

- dans des actions de formation,
- pour recruter de nouveaux collaborateurs notamment dans l'objectif de structurer les activités support et des activités commerciales et web,
- et la poursuite des investissements pour le développement à l'international.

4.3 Dotations aux amortissements et aux provisions

Reprises, en EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Provisions sur créances clients	4 751	7 338	8 220
Provisions sur stocks	118 213	30 855	64 322
Provisions pour autres charges		0	0
Total	122 964	38 193	72 542

Dotations en EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Amortissements	204 360	192 219	383 449
Provisions sur créances clients	17 534	33 475	38 653
Provisions sur stocks	102 283	82 618	132 501
Provisions pour autres charges	8 853	44 914	64 454
Total	333 030	353 226	619 077

4.4 Résultat d'exploitation

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Total des produits d'exploitation	23 260 796	26 978 862	50 777 395
Total des charges d'exploitation	22 965 922	25 977 686	48 973 648
Résultat d'exploitation	294 874	1 001 176	1 803 747

4.5 Résultat financier

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Gains de change	722 017	641 210	328 801
Autres produits financiers	2 463	643	223
Reprise sur provisions	0	0	18 750
Total des produits financiers	724 480	641 853	347 774
Intérêts et charges financières	21 617	31 683	62 583
Pertes de change	550 439	819 076	456 385
Total des charges financières	572 056	850 759	518 968
Résultat financier	152 424	-208 906	-171 194

4.6 Résultat exceptionnel

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opération de gestion	36 416	46 959	195 239
Produits de cession des éléments d'actifs	8 373 028	40 709	41 683
Reprises sur provisions et transferts de charges			74 000
Produits sur cessions d'actions propres	4 556	5 016	9 993
Total des produits exceptionnels	8 414 000	92 684	320 915
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	136 364	39 808	156 658
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés	3 354 372	105 352	135 010
Dotations aux provisions	38 808		
Charges sur cession d'actions propres	2 329	8 165	18 356
Total des charges exceptionnelles	3 531 873	153 325	310 024
Résultat exceptionnel	4 882 127	-60 641	10 891

Détail des produits exceptionnels sur opération de gestion :	36 416
- Indemnités litiges salariés	24 529
- Régularisations clients	8 332
- Indemnités fiscales et sociales	3 555
Détail des charges exceptionnelles sur opération de gestion :	136 364
- Honoraires Cession	80 000
- Dons associations	15 233
- Pénalités sur litiges salariés	13 768
- Pénalités fiscales	10 473
- Régularisations et pénalités clients	7 592
- Régularisations et indemnités litige fournisseur	7 536
- Divers	1 762

4.7 Impôts sur les sociétés

En EUR

En EUR	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Charge d'impôt courante	290 102	575 187	793 940
Charge d'impôt différée	16 323	-147 221	-153 690
Total	306 425	427 966	640 250

4.8 Evénements postérieur à la clôture

Aucun évènement n'est survenu postérieurement à la clôture.

4.9 Engagements hors bilan

Nantissement de 1 100 000€ de titres VDI en faveur de Banque Rhône Alpes en garantie de l'emprunt de 165 629 € au 30/06/2017 (montant à l'origine de 1 100 000€) lié à l'acquisition de la société Microbatt en 2010.

4.10 Transactions entre les parties liées

Sociétés concernées: VDI GROUP et SCI CORBAS 2

Dirigeant en commun: Monsieur Christian DUTEL administrateur de VDI GROUP et gérant associé de la SCI CORBAS 2

Nature de la transaction: bail commercial qui porte sur un immeuble à usage industriel

Charge de location comptabilisée au titre de l'exercice: 176 839 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 30/06/2017: 0 €