



# RAPPORT ANNUEL 2011





**RAPPORT ANNUEL  
2011**

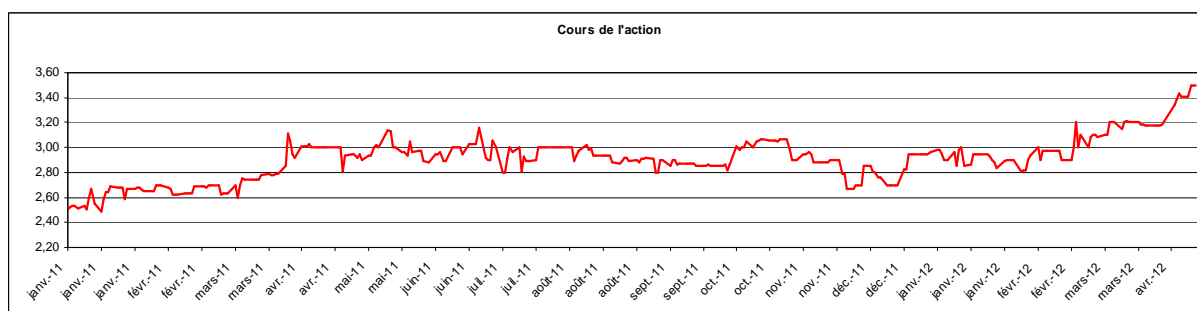
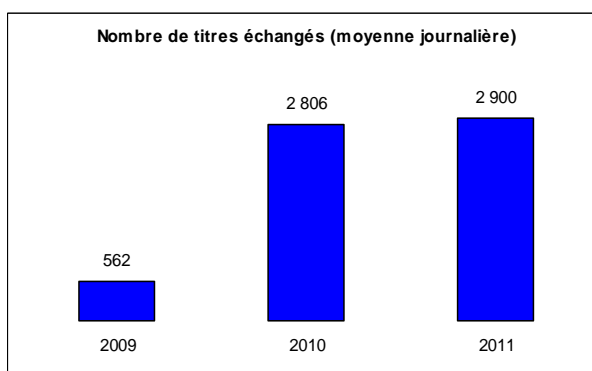
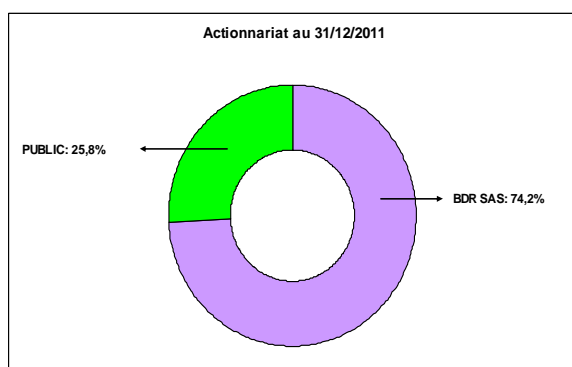
# SOMMAIRE

<b>Informations boursières</b>	<b>Page 4</b>
<b>Panorama 2011</b>	<b>Page 5</b>
<b>Comptes consolidés 2011</b>	<b>Page 6</b>
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés</b>	<b>Page 24</b>
<b>Comptes sociaux 2011</b>	<b>Page 25</b>
<b>Rapport général des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux</b>	<b>Page 41</b>
<b>Rapport spécial des Commissaires aux comptes</b>	<b>Page 43</b>
<b>Rapport de gestion</b>	<b>Page 44</b>
<b>Rapport complémentaire du Conseil d'Administration</b>	<b>Page 65</b>
<b>Autres documents</b>	<b>Page 66</b>
<b>Projets de résolutions proposées à l'Assemblée Générale Mixte du 8 juin 2012</b>	<b>Page 66</b>
<b>Rapport des Commissaires aux comptes sur la réduction du capital</b>	<b>Page 70</b>
<b>Responsable du rapport annuel</b>	<b>Page 71</b>

# VDI GROUP

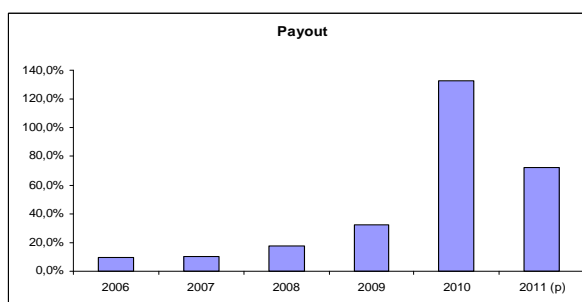
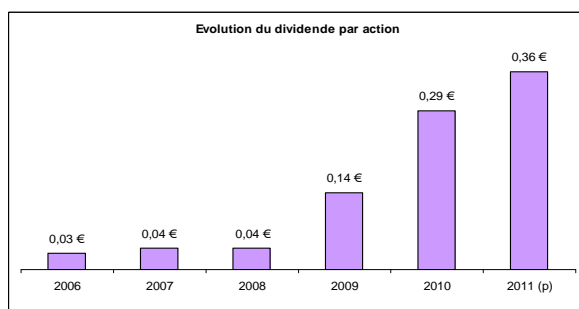
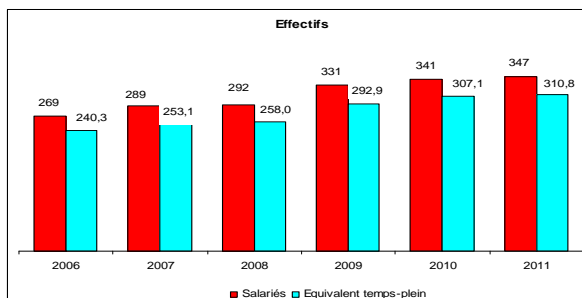
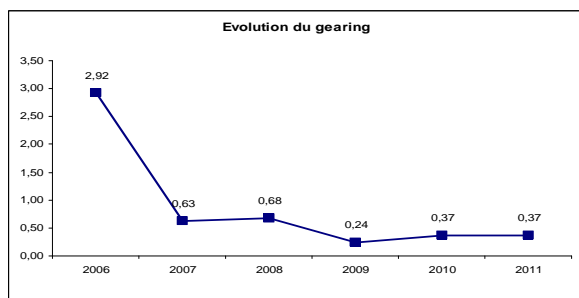
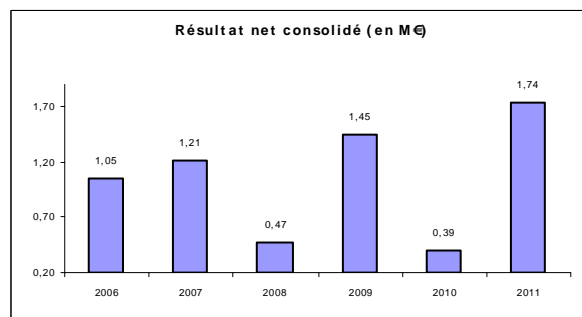
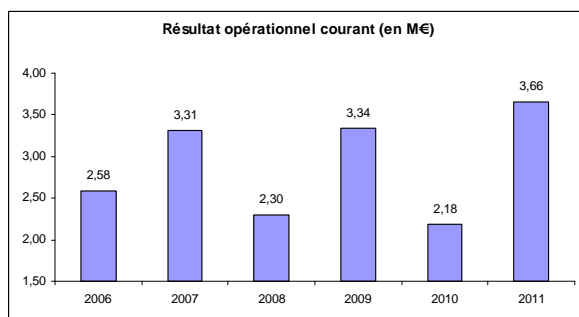
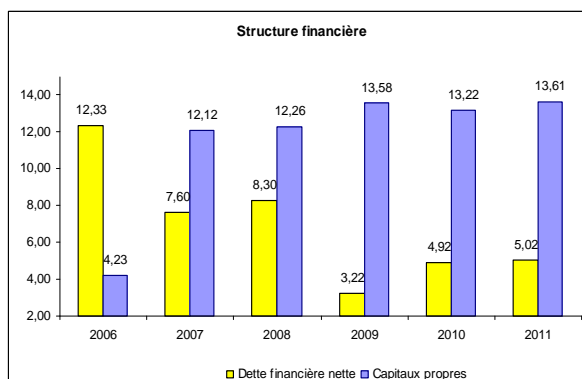
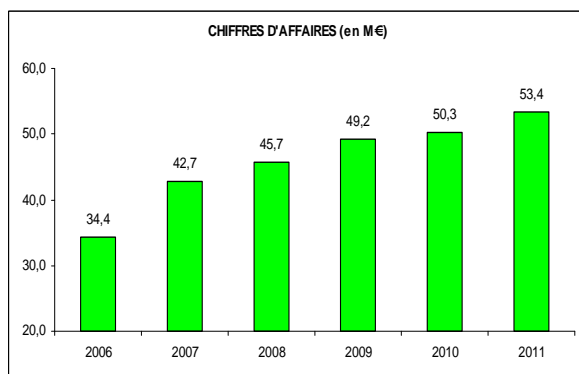
## INFORMATIONS BOURSIERES

Date d'introduction	22/01/2007
Prix d'introduction	5,60 €
Cours au 31/12/2011	2,96 €
Cours le plus haut sur 2011	3,16 €
Cours le plus bas sur 2011	2,49 €
Capitalisation boursière au 31/12/2011	14 430 000 €
Nombre de titres	4 875 000
Nombre de titres au flottant	1 257 475
Flottant au 31/12/2011	25,8%
Capital au 31/12/2011	2 973 750 €
Nominal	0,61 €
Code ISIN	FR0010337865
Code Reuters	ALVDIPA
Marché	Alternext
Type de cotation	Continue
Listing sponsor	Crédit du Nord
Contrat de liquidité	Gilbert Dupont



# VDI GROUP

## PANORAMA 2011



# VDI GROUP

## Comptes consolidés

### Table des matières

Bilan consolidé	Page 7
Actif	Page 7
Passif et capitaux propres	Page 7
Compte de résultat consolidé	Page 8
Tableau des flux de trésorerie	Page 9
Tableau des soldes intermédiaires de gestion	Page 10
Notes annexes	Page 11
Périmètre de consolidation	Page 11
Faits caractéristiques	Page 12
Principes comptables et méthodes d'évaluation	Page 12
Permanence des méthodes	Page 12
Ecart d'acquisition	Page 12
Ecart de conversion	Page 13
Immobilisations incorporelles	Page 13
Immobilisations corporelles	Page 13
Immobilisations financières	Page 13
Stocks	Page 13
Clients et autres créances	Page 14
Disponibilités et valeurs mobilières de placement	Page 14
Produits constatés d'avance	Page 14
Imposition différée	Page 14
Engagement en matière de retraite	Page 15
Droit individuel à la formation	Page 15
Notes sur le bilan et le compte de résultat	Page 15
Immobilisations incorporelles	Page 15
Immobilisations corporelles	Page 16
Immobilisations financières	Page 16
Stocks	Page 17
Clients et comptes rattachés	Page 17
Provisions	Page 17
Autres créances et comptes de régularisation	Page 18
Valeurs mobilières de placement et disponibilités	Page 18
Variation des capitaux propres consolidés	Page 18
Passage du résultat social au résultat consolidé	Page 19
Provision pour risques et charges	Page 19
Emprunts et dettes financières	Page 19
Autres dettes et comptes de régularisation	Page 19
Chiffre d'affaires	Page 20
Effectifs et charges de personnel	Page 20
Amortissements et provisions	Page 20
Résultat d'exploitation	Page 21
Résultat financier	Page 21
Résultat exceptionnel	Page 21
Impôts sur les sociétés	Page 22
Preuve d'impôt	Page 22
Rémunération des dirigeants	Page 22
Engagements donnés	Page 23
Transactions avec les parties liées	Page 23
Honoraires des Commissaires aux comptes	Page 23
Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés	Page 24

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2011

### Bilan Consolidé

ACTIF	Réf. Note	Net au 31/12/2011	Net au 31/12/2010
<b>Actif immobilisé</b>			
Ecarts d'acquisition	3.1	7 906 816	8 585 836
Immobilisations incorporelles	3.4 - 4.1	1 300 695	1 249 662
Immobilisations corporelles	3.5 - 4.2	1 078 724	1 133 624
Immobilisations financières	3.6 - 4.3 - 4.6	263 809	182 957
<b>Actif circulant</b>			
Stocks	3.7 - 4.4 - 4.6	7 909 255	6 880 528
Clients et comptes rattachés	3.8 - 4.5 - 4.6	10 125 035	10 338 985
Autres créances et comptes de régularisation	4.7	1 393 717	1 325 360
Disponibilités	3.9 - 4.8	1 821 362	2 628 819
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>31 799 413</b>	<b>32 325 771</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Capitaux propres part du groupe</b>			
Capital	4.9	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés		8 986 964	10 000 246
Ecart de conversion	3.3	-95 463	-145 410
Résultat consolidé	4.10	1 739 954	394 183
<b>Capitaux propres</b>		<b>13 605 205</b>	<b>13 222 769</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	4.6 - 4.11	372 502	333 732
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières	4.12	6 838 918	7 548 957
Fournisseurs et comptes rattachés		6 165 618	6 620 329
Autres dettes et comptes de régularisation	3.10 - 4.13	4 817 170	4 599 984
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>31 799 413</b>	<b>32 325 771</b>

## Compte de résultat

	Réf. Note	31/12/2011	31/12/2010
<b>Chiffre d'affaires</b>	4.14	<b>53 410 045</b>	<b>50 294 122</b>
Autres produits d'exploitation		502 403	913 315
Achats consommés		26 741 449	25 519 704
Charges de personnel	4.15	12 588 888	12 586 371
Autres charges d'exploitation		9 241 454	9 492 163
Impôts et taxes		850 015	600 156
Dotations aux amortissements et aux provisions	4.16	831 147	828 667
<b>Résultat d'exploitation</b>	4.17	<b>3 659 495</b>	<b>2 180 376</b>
Charges et produits financiers	4.18	-349 243	-215 270
<b>Résultat courant</b>		<b>3 310 252</b>	<b>1 965 106</b>
Charges et produits exceptionnels	4.19	342 787	-301 842
Participation		191 629	64 720
Impôts sur les résultats	4.20	1 095 017	515 617
Impôts différés sociaux	3.11 - 4.20	-52 581	14 058
<b>Résultat net</b>		<b>2 418 974</b>	<b>1 068 869</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	3.2	-679 020	-674 686
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>1 739 954</b>	<b>394 183</b>
Résultat par action		0,36	0,08



## Flux de trésorerie

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 739 954	394 183
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	1 159 828	1 283 193
- Provisions IDR	34 991	23 200
- Variation des impôts différés	-52 581	14 058
- VNC des immobilisations cédées	9 366	15 044
- Abandon de créances		
- Autres produits	-1 054	47 081
- Retraitements malis sut TUP filiales		
- Retraitements différences de change	17 392	11 580
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 907 896	1 788 439
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 093 827	-804 293
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>1 814 069</i>	<i>984 146</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-544 104	-1 279 030
Cessions d'immobilisations	167	73 680
Variation du périmètre		-797 335
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-543 937</i>	<i>-2 002 685</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 409 126	-680 517
Emissions d'emprunts		1 100 000
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-1 075 021	-918 906
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>-2 484 147</i>	<i>-499 423</i>
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	14 398	802
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 199 617</b>	<b>-1 517 160</b>
Trésorerie d'ouverture	-1 439 427	77 733
Trésorerie de clôture	-2 639 044	- 1 439 427
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-1 199 617</b>	<b>-1 517 160</b>

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDES				
	31/12/2011	en % du C.A.	31/12/2010	en % du C.A.
<b>Chiffre d'affaires</b>	53 410 045	100,0%	50 294 122	100,0%
<b>Consommation</b>	26 741 449	50,1%	25 519 704	50,7%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>26 668 596</b>	<b>49,9%</b>	<b>24 774 418</b>	<b>49,3%</b>
+ Autres produits d'exploitation	170 919	0,3%	524 953	1,0%
- Autres achats et charges externes	9 241 454	17,3%	9 492 163	18,9%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>17 598 061</b>	<b>32,9%</b>	<b>15 807 208</b>	<b>31,4%</b>
- Impôts et taxes	850 015	1,6%	600 156	1,2%
- Salaires, traitements, charges...	12 588 888	23,6%	12 586 371	25,0%
+ Subventions	3 265	0,0%	4 247	0,0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>4 162 423</b>	<b>7,8%</b>	<b>2 624 928</b>	<b>5,2%</b>
- Dotation aux amortissements et provisions	831 147	1,6%	828 667	1,6%
+ Reprises sur amortissements et provisions	328 219	0,6%	384 115	0,8%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>3 659 495</b>	<b>6,9%</b>	<b>2 180 376</b>	<b>4,3%</b>
+/- Charges et produits financiers	-349 243	-0,7%	-215 250	-0,4%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>3 310 252</b>	<b>6,2%</b>	<b>1 965 106</b>	<b>3,9%</b>
+/- Résultat exceptionnel	342 787	0,6%	-301 842	-0,6%
- Participation des salariés	191 629	0,4%	64 720	0,1%
- Impôt sur les sociétés	1 095 017	2,1%	515 617	1,0%
+/- Impôts différés sociaux	58 581	0,1%	-14 058	-0,0%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>2 418 974</b>	<b>4,5%</b>	<b>1 068 869</b>	<b>2,1%</b>
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-679 020	-1,3%	-674 686	-1,3%
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>1 739 954</b>	<b>3,3%</b>	<b>394 183</b>	<b>0,8%</b>

## ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES

### 1. Périmètre de consolidation

Au 31 décembre 2011, 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>POWER TRADE</b> 1, rue du bois ZI Ksar Hicher – La Manouba TUNIS	Tunisienne	B 2427212004	100,00	Globale
<b>D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE</b> 3, rue des Dahlias ZI N°2 – Bras Fusil 97470 SAINT BENOIT (LA REUNION)	Française	SAINT DENIS 379 135 171	100,00	Globale
<b>VDI BELGIUM</b> Chaussée d'Alseberg, 384 1180 BRUXELLES	Belge	BE 0886438953	100,00	Globale
<b>POWER TRADE FRANCE</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> Gran Via de las Cortes Catalinas 604, 9-1 08007 BARCELONE	Espagnole	B 65279432	100,00	Globale
<b>VDI DEUTSCHLAND</b> Richard Byrd Strasse 35 50829 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

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 ».

L'ensemble des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation clôture leur exercice social le 31 décembre.

Toutes les sociétés sont consolidées sur la base de leur bilan arrêté au 31 décembre 2011, sur une durée de 12 mois, à l'exception des activités suivantes:

- VDI TUNISIE HSD: consolidée à compter du 15/12/2011 (date de création de la société)

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 de l'exercice 2011.

## 2. Faits caractéristiques

Le 15 décembre 2011, la société VDI GROUP a souscrit à 100% à la création de la société VDI TUNISIE HSD, ayant pour activité le conditionnement et l'emballage de produits parapharmaceutiques. Cette société est domiciliée à TUNIS.

Le régime d'intégration fiscale mis en place au 1er janvier 2007 s'est poursuivi sur l'exercice 2011. Le périmètre de cette intégration fiscale au 31/12/2011 est constitué par la société VDI GROUP et par ses filiales D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE et POWER TRADE FRANCE.

L'économie d'impôt réalisé sur 2011 au titre de cette intégration fiscale s'élève à 1 917 €. Cette somme s'affecte en totalité à VDI GROUP.

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.

Un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont a été conclu. Pour permettre de réaliser les interventions prévues par ce contrat, VDI GROUP a fait apport de la somme de 50 000 € et de l'intégralité des actions propres détenues en direct soit 13 387 titres.

A la date du 31/12/2011, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 20 937 pour un prix de revient de 60 405 €.

## 3. 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 plan comptable général 1982 complété par l'arrêté du 9 décembre 1986, aux règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06 et à l'avis 05-10 du CNC.

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.

### 3.1. Permanence des méthodes

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

### 3.2. 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 €
- FRANCE OUATE INDUSTRIE:	5 605 096 €
- HYGIENE MEDICALE SERVICES:	444 956 €
- D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE:	1 714 938 €
- VDI CHINA:	2 831 €
- MICROBATT:	173 370 €

Montant net au 31/12/2009	Augmentation 2010	Amortissements 2010	Montant net au 31/1/2010	Amortissements 2011	Montant net au 31/12/2011
9 087 152	173 370	674 686	8 585 836	679 020	7 906 816

### 3.3. Ecarts de conversion

Les comptes des filiales anglaise et tunisiennes ont été convertis selon la méthode du cours de clôture :

- les postes de bilan sont convertis en euros au taux de clôture ;
- les postes du compte de résultat sont convertis au taux moyen de l'exercice ;
- l'écart de conversion résultant de ces opérations est inclus dans les capitaux propres consolidés au poste « écarts de conversion ».

Les taux de conversion utilisés sont les suivants :

Devises	Taux moyen 2011	Taux moyen 2010	Taux de clôture au 31/12/2011	Taux de clôture au 31/12/2010
GBP	0,87125	0,85601	0,83530	0,86075
TND	1,96338	1,89745	1,94320	1,91950

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

### 3.4. 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 12 mois

### 3.5. 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

### 3.6. 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.

### 3.7. 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.

### 3.8. 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.

### 3.9. Disponibilités et valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement s'élèvent à 60 405 €. Ce poste est constitué en totalité par des actions propres de la société VDI GROUP (20 937 actions).

Le cours de l'action au 31/12/2011 étant supérieur à la moyenne des cours d'achat, aucune provision pour dépréciation n'a été constituée.

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

### 3.10. Produits constatés d'avance

Les modalités de facturation et de gestion du stock de la société sont spécifiques à son activité. En effet, VDI GROUP comptabilise une partie des ventes qu'elle réalise à la commande, que les marchandises soient livrées au client ou non. Certains clients demandent à ne pas être livrés de l'intégralité de leur commande immédiatement, mais de manière différée dans le temps.

Cependant, les conditions générales de vente de VDI GROUP prévoient que les quantités non livrées sont la propriété du client, c'est à dire que la vente totale du stock est réalisée dès le début et que le stock non livré est géré par VDI GROUP pour le compte du client. A l'issue d'un délai de 2 ans, ces marchandises non livrées redeviennent gratuitement la propriété de VDI GROUP.

- Le stock est donc physiquement chez VDI GROUP, mais reste la propriété du client. Il ne doit donc pas être comptabilisé.

Deux situations peuvent se présenter :

- lorsque les marchandises ne sont pas en stock, VDI GROUP doit comptabiliser un produit constaté d'avance => pas de comptabilisation de la marge relative aux quantités non livrées.
- lorsque les marchandises sont en stock chez VDI GROUP, VDI GROUP les isole dans un stock détenu pour les tiers, ce stock devant être exclu de son actif.

Lorsque les marchandises commandées par le client et facturées font l'objet de stock en consignation, l'ensemble des risques et avantages liés à ce stock en consignation sont transférés à ce dernier (cf. conditions générales de vente).

Les ventes ne sont comptabilisées qu'à la condition que ces marchandises soient identifiables.

Il n'y a, au 31/12/2011, aucune provision pour d'éventuels retours; en effet les retours clients sont traités systématiquement sans attente.

Les marchandises commandées (et donc facturées) mais non livrées en raison de l'absence d'approvisionnement font l'objet d'une régularisation comptable par comptabilisation en produits constatés d'avance.

Les produits constatés d'avance de l'exercice ont diminué de 252 048 € du fait de l'achat ponctuel de marchandises à des fournisseurs.

### 3.11. 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 31/12/2011 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 2011, les retraitements effectués ont donné lieu à la constatation d'un impôt différé actif de 52 581 € et le total des impôts différés figurent à l'actif du bilan pour un montant de 196 155 €.

### 3.12. 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: 4%
- taux de rotation du personnel:

Turn over par tranche d'âge	18 à 30 ans	10,0%
	31 à 40 ans	4,0%
	41 à 50 ans	1,0%
	51 à 65 ans	0,1%

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

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.

### 3.13. Droit individuel à la formation

La loi n° 2004-391 du 4 mai 2004, relative à la formation professionnelle, a ouvert pour les salariés un droit individuel à la formation (DIF), d'une durée de 20 heures minimum par an, cumulable sur une période de 6 ans, mais plafonnée à 120 heures.

Au 31 décembre 2011, le volume d'heures de formation correspondant aux droits acquis au titre du DIF et non utilisé, s'élève à 13 601 heures.

## 4. Notes sur le bilan et le compte de résultat

### Note 4.1. : Immobilisations incorporelles

#### Immobilisations brutes

Exercice clos le 31.12.2011	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>12 795 009</b>	<b>1 024 317</b>	<b>640 157</b>	<b>14 459 483</b>
Variation de périmètre				
Variation			181 647	181 647
<b>Solde à la clôture</b>	<b>12 795 009</b>	<b>1 024 317</b>	<b>821 804</b>	<b>14 641 130</b>

#### Amortissements

Exercice clos le 31.12.2011	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>4 209 173</b>		<b>414 812</b>	<b>4 623 985</b>
Variation de périmètre				
Variation	679 020		136 614	809 634
<b>Solde à la clôture</b>	<b>4 888 193</b>		<b>545 426</b>	<b>5 433 619</b>

## Immobilisations nettes

Exercice clos le 31.12.2011	Ecarts d'acquisition	Fonds commerciaux	Autres immobilisations incorporelles	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>8 585 836</b>	<b>1 024 317</b>	<b>225 345</b>	<b>9 835 498</b>
Variation de périmètre				
Variation	(679 020)		51.033	627 987
<b>Solde à la clôture</b>	<b>7 906 816</b>	<b>1 024 317</b>	<b>276 378</b>	<b>9 207 511</b>

## Note 4.2. : Immobilisations corporelles

### Immobilisations brutes

Exercice clos le 31.12.2011	Immobilisations corporelles
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>2 935 426</b>
Variation de périmètre	
Variation	(19 098)
Ecart de change	13 297
<b>Solde à la clôture</b>	<b>2 929 625</b>

### Amortissements

Exercice clos le 31.12.2011	Immobilisations corporelles
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>1 801 802</b>
Variation de périmètre	
Variation	37 886
Ecart de change	11 213
<b>Solde à la clôture</b>	<b>1 850 901</b>

### Immobilisations nettes

Exercice clos le 31.12.2011	Immobilisations corporelles
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>1 133 624</b>
Variation de périmètre	
Variation	(56 984)
Ecart de change	2 084
<b>Solde à la clôture</b>	<b>1 078 724</b>

## Note 4.3. : Immobilisations financières

### Immobilisations brutes

Exercice clos le 31.12.2011	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>152 957</b>	<b>215 062</b>
Variation de périmètre				
Augmentation	30 000		60 320	90 320
Diminution			9 366	9 366
Ecart de change			(102)	(102)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>66 010</b>	<b>26 095</b>	<b>203 809</b>	<b>295 914</b>



## Provisions

L'ensemble des provisions concerne la société 1000 Y UNA PILAS.

Exercice clos le 31.12.2011	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>6 010</b>	<b>26 095</b>		<b>32 105</b>
Augmentation				
Diminution				
<b>Solde à la clôture</b>	<b>6 010</b>	<b>26 095</b>		<b>32 105</b>

## Immobilisations nettes

Exercice clos le 31.12.2011	Titres de participation	Créances rattachées à des participations	Dépôts, cautionnements et divers	Total
<b>Solde à l'ouverture</b>	<b>30 000</b>		<b>152 957</b>	<b>182 957</b>
Variation de périmètre				
Augmentation	30 000		60 320	90 320
Diminution			9 366	9 366
Ecart de change			(102)	(102)
<b>Solde à la clôture</b>	<b>60 000</b>		<b>203 809</b>	<b>263 809</b>

## Note 4.4. : Stocks

	31/12/2011	31/12/2010
Matières premières	78 636	110 760
Marchandises	7 988 446	6 836 774
Stocks bruts	8 067 082	6 947 534
Provision sur marchandises	157 827	67 006
<b>Valeur nette stocks</b>	<b>7 909 255</b>	<b>6 880 528</b>

## Note 4.5. : Clients et comptes rattachés

	31/12/2011	31/12/2010
Brut	10 767 896	11 060 311
Provisions	642 861	721 326
<b>Total net clients et comptes rattachés</b>	<b>10 125 035</b>	<b>10 338 985</b>

## Note 4.6. : Provisions

	31/12/2010	Dotations	Reprises	Ecart de change	31/12/2011
Amortissements dérogatoires	205 687	19 282			224 969
Provisions pour retraites	283 832	35 212	221		318 723
Provisions pour risques et charges	50 000	53 779	50 000		53 779
Provision sur autres immobilisations financières	26 095				26 095
Provisions sur stocks	67 006	100 082	9 420	159	157 827
Provisions sur clients	721 326	239 837	318 578	276	642 861
Provisions sur VMP	366		366		
<b>Total</b>	<b>1 354 312</b>	<b>448 192</b>	<b>378 585</b>	<b>435</b>	<b>1 424 354</b>

Dont dotations et reprises d'exploitation : 375 131 328 219  
Dont dotations et reprises financières : 366  
Dont dotations et reprises exceptionnelles : 73 061 50 000

#### Note 4.7. : Autres créances et comptes de régularisation

	31/12/2011	31/12/2010
Comptes courants débiteurs		4 006
Charges constatées d'avance	175 573	207 314
Autres créances	1 021 989	970 466
Impôt différé actif	196 155	143 574
<b>Total net des autres créances et comptes de régularisation</b>	<b>1 393 717</b>	<b>1 325 360</b>

#### Note 4.8. : Valeurs mobilières de placement et disponibilités

	31/12/2011	31/12/2010
Valeurs mobilières	60 405	58 110
Provision sur valeurs mobilières		(366)
Soldes débiteurs de banque	1 436 141	2 266 307
Chèques et effets à l'encaissement	298 568	287 308
Caisses espèces	26 248	17 460
<b>Total VMP et disponibilités</b>	<b>1 821 362</b>	<b>2 628 819</b>

#### Note 4.9. : 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 31/12/2006</b>	<b>2 211 250</b>	<b>1 672 332</b>	<b>(735 110)</b>	<b>1 046 546</b>	<b>27 612</b>	<b>3 969</b>	<b>4 226 599</b>
Affectation du résultat N-1			900 296	(1 046 546)			(146 250)
Résultat de l'exercice				1 211 854			1 211 854
Autres mouvements			(20 208)			(53 756)	(73 964)
Augmentation de capital	762 500	6 096 967					6 859 467
Provisions réglementées					44 180		44 180
<b>Situation au 31/12/2007</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>144 978</b>	<b>1 211 854</b>	<b>71 792</b>	<b>(49 787)</b>	<b>12 121 886</b>
Affectation du résultat N-1			1 016 172	(1 211 854)			(195 682)
Résultat de l'exercice				466 274			466 274
Autres mouvements			(27 716)			(146 064)	(173 780)
Provisions réglementées					44 180		44 180
<b>Situation au 31/12/2008</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 133 434</b>	<b>466 274</b>	<b>115 972</b>	<b>(195 851)</b>	<b>12 262 878</b>
Affectation du résultat N-1			270 944	(466 274)			(195 330)
Résultat de l'exercice				1 448 345			1 448 345
Autres mouvements			(12 415)			35 163	22 748
Provisions réglementées					44 180		44 180
<b>Situation au 31/12/2009</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>1 391 963</b>	<b>1 448 345</b>	<b>160 152</b>	<b>(160 688)</b>	<b>13 582 821</b>
Affectation du résultat N-1			767 828	(1 448 345)			(680 517)
Résultat de l'exercice				394 183			394 183
Autres mouvements			(134 531)			15 278	(119 253)
Provisions réglementées					45 535		45 535
<b>Situation au 31/12/2010</b>	<b>2 973 750</b>	<b>7 769 299</b>	<b>2 025 260</b>	<b>394 183</b>	<b>205 687</b>	<b>(145 410)</b>	<b>13 222 769</b>
Affectation du résultat N-1			394 183	(394 183)			0
Résultat de l'exercice				1 739 954			1 739 954
Autres mouvements			(1 426 747)			49 947	(1 376 800)
Provisions réglementées					19 282		19 282
<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>

#### Note 4.10. : Passage du résultat social au résultat consolidé

	31/12/2011	31/12/2010
Cumul des résultats sociaux	2 516 384	-3 453 772
Elimination dividendes	(115 000)	(1 709 200)
Elimination provisions internes		2 151 467
Dotation provisions pour charges	(34 991)	(23 200)
Dotation amortissements écarts d'acquisition	(679 020)	(674 686)
Impôts différés	52 581	(14 058)
Retraitements malis sur TUP		4 177 632
<b>Résultat consolidé</b>	<b>1 739 954</b>	<b>394 183</b>

#### Note 4.11. : Provisions pour risques et charges

	31/12/2011	31/12/2010
Provisions pour risques et charges	53 779	50 000
Provisions pour retraites	318 723	283 732
<b>Total provision pour risques et charges</b>	<b>372 502</b>	<b>333 732</b>

#### Note 4.12. : Emprunts et dettes financières

##### Ventilation par nature

	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 119 202	3 194 223
Concours bancaires courants	4 395 237	4 018 498
Intérêts courus non échus	78 128	58 083
Passif RJ	166 509	224 411
Participation des salariés + intérêts	73 090	47 178
Dépôts et cautionnements reçus	6 752	6 564
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>6 838 918</b>	<b>7 548 957</b>

##### Ventilation par échéance

	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts et dettes a moins d'un an	5 429 680	5 429 754
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	1 243 609	1 790 857
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	165 629	328 346
<b>Total des emprunts et dettes financières</b>	<b>6 838 918</b>	<b>7 548 957</b>

#### Note 4.13. : Autres dettes et comptes de régularisation

	31/12/2011	31/12/2010
Dettes fiscales	1 528 216	687 030
Dettes sociales	2 246 005	2 180 281
Fournisseurs d'immobilisations	8 346	
Avances et acomptes reçus		3 596
Comptes courants créditeurs	99 840	748 622
Autres dettes	727 546	521 190
Produits constatés d'avance	207 217	459 265
<b>Total des autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>4 817 170</b>	<b>4 599 984</b>

## Note 4.14. : Chiffre d'affaires

### Ventilation par zones géographiques

	31/12/2011		31/12/2010	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
France	37 148 534	69,60	35 342 900	70,3%
Export	16 261 511	30,4%	14 951 222	29,7%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>53 410 045</b>	<b>100,0%</b>	<b>50 294 122</b>	<b>100,0%</b>

### Ventilation par nature

	31/12/2011		31/12/2010	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
Marchandises	52 520 665	98,3%	49 391 915	98,2%
Services	889 380	1,7%	902 207	1,8%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>53 410 045</b>	<b>100,0%</b>	<b>50 294 122</b>	<b>100,0%</b>

### Contribution de chaque société

	31/12/2011		31/12/2010	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
VDI	41 164 942	77,0%	30 479 949	60,6%
ALL BATTERIES	8 363 961	15,7%	7 751 886	15,4%
FOI (au 30/11/2010)			7 973 638	15,9%
DHI	2 133 344	4,0%	2 193 137	4,4%
VDI BELGIUM	798 822	1,5%	1 105 598	2,2%
VDI ESPANA	826 574	1,6%	101 459	0,2%
VDI DEUTSCHLAND	122 402	0,2%	18 350	0,0%
MICROBATT (à/c du 1/07/2010)			669 745	1,3%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>53 410 045</b>	<b>100,0%</b>	<b>50 294 122</b>	<b>100,0%</b>

## Note 4.15. : Ventilation des effectifs et charges de personnel

Effectifs	31/12/2011	31/12/2010
Employés	271	273
Techniciens/AM	30	24
Cadres	46	44
<b>Total</b>	<b>347</b>	<b>341</b>

Charges de personnel	31/12/2011	31/12/2010
Rémunération du personnel	9 079 635	9 185 560
Charges sociales	3 509 253	3 400 811
<b>Total</b>	<b>12 588 888</b>	<b>12 586 371</b>

## Note 4.16. : Dotations aux amortissements et aux provisions

	31/12/2011	31/12/2010
Amortissements	456 016	532 129
Provisions sur créances clients	239 837	220 842
Provisions sur stocks	100 082	47 273
Provisions pour autres charges	35 212	28 423
<b>Total</b>	<b>831 147</b>	<b>828 667</b>

### Note 4.17. : Résultat d'exploitation

	31/12/2011	31/12/2010
Total des produits d'exploitation	53 912 448	51 207 437
Total des charges d'exploitation	50 252 953	49 027 061
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 659 495</b>	<b>2 180 376</b>

### Répartition par secteur d'activité

	31/12/2011		31/12/2010	
Battery Division	3 112 474	85,0%	1 658 506	76,1%
Health & Safety Division	547 021	15,0%	521 870	23,9%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>3 659 495</b>	<b>100,0%</b>	<b>2 180 376</b>	<b>100,0%</b>

### Note 4.18. : Résultat financier

	31/12/2011	31/12/2010
Gains de change	315 634	280 510
Produits financiers sur VMP	15 974	11 818
Autres produits financiers	14 436	19 746
Reprises provisions charges financières	366	545
Reprises provisions sur autres créances	34 029	39 510
<b>Total des produits financiers</b>	<b>380 439</b>	<b>352 129</b>
Intérêts et charges financières	321 818	292 352
Pertes de change	405 877	274 681
Charges nettes sur cession de VMP	1 987	
Provisions sur VMP		366
<b>Total des charges financières</b>	<b>729 682</b>	<b>567 399</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(349 243)</b>	<b>(215 270)</b>

### Note 4.19. : Résultat exceptionnel

	31/12/2011	31/12/2010
Produits exceptionnels sur opération de gestion	694 662	94 889
Produits de cession des éléments d'actif	167	73 680
Reprises provisions pour charges exceptionnelles	50 000	
<b>Total des produits exceptionnels</b>	<b>744 829</b>	<b>168 579</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	328 981	363 819
Valeurs nettes comptables des éléments d'actifs cédés		11 065
Dotations provisions réglementées	19 282	45 537
Dotations provisions exceptionnelles	53 779	50 000
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	<b>402 042</b>	<b>470 421</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>342 787</b>	<b>(301 842)</b>

Détails des produits exceptionnels sur opération de gestion:

- Régularisation fournisseurs :	496 971
- Régularisation clients :	68 551
- Régularisation passif RJ :	57 902

- Régularisation charges sociales :	15 217
- Indemnités sur litiges fournisseurs :	12 693
- Indemnités sur litiges clients :	4 140
- Indemnités litiges salariés :	2 667
- Indemnités diverses :	4 200
- Régularisations diverses :	32 321

Détails des charges exceptionnelles sur opération de gestion:

- Régularisation fournisseurs :	108 388
- Pénalités fiscales :	125 989
- Litiges salariés :	32 526
- Sorties de marchandises pour dons associations :	22 416
- Versements pour dons associations :	16 800
- Régularisation clients :	7 010
- Régularisations diverses :	15 852

## Note 4.20. : Impôts sur les sociétés

La charge d'impôt s'analyse comme suit :

	31/12/2011	31/12/2010
Charge d'impôt courante	1 095 017	515 617
Charge d'impôt différée	-52 581	14 058
<b>Total</b>	<b>1 042 436</b>	<b>529 675</b>

## Preuve d'impôt

	31/12/2011	31/12/2010
Résultat avant IS	3 653 039	1 663 264
IS théorique	1 217 680	554 421
Rapprochement		
Différences permanentes	(70 526)	102 738
Ecart de taux d'imposition	(79 520)	(45 908)
Crédit d'impôt et autres impôts	(25 198)	(81 576)
<b>IS comptabilisé</b>	<b>1 042 436</b>	<b>529 675</b>

## Note 4.21. : Rémunérations des dirigeants

Dirigeants	Fonctions	Rémunération au titre du mandat social	Rémunération au titre du contrat de travail
David BUFFELARD	Président Directeur Général	154 682	Néant
Thierry BOUVAT	Directeur Général et membre du Conseil d'Administration	Néant	144 600
Damien BUFFELARD	Membre du Conseil d'Administration	Néant	96 591
Gérard THOUVENIN	Membre du Conseil d'Administration	Néant	82 148
Christian DUTEL	Membre du Conseil d'Administration	Néant	9 907

## Note 5. : Engagements hors bilan

### Engagements donnés

Type	Bénéficiaire	Objet	Montant
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang des actions de DOM HYGIENE INDUSTRIE	SG	Garantie sur emprunt	428 572
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 13	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	26 517
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Champagne au Mont d'Or	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	28 568
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Boulogne Billancourt	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	60 814
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 17	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	87 059
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 01	Banque Rhône Alpes	Garantie sur emprunt	108 006
Nantissement en 1 <sup>er</sup> rang des actions de DOM HYGIENE INDUSTRIE	BNP-PARIBAS	Garantie sur emprunt	428 572

### 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: 330 375 € HT

Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 31/12/2011: 410 732,57 €

### Note 6. Honoraires des contrôleurs légaux

Conformément à l'article R123-198-9 du code de commerce, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes est de :

- 49 700 euros pour VDI GROUP
- 12 965 euros pour les filiales intégrées globalement

Soit un total de 62 665 euros (*honoraires figurant au compte de résultat*).

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société **VDI GROUP**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I- Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

### II- Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Le paragraphe 3.2 « Ecart d'acquisition » détaille les principaux écarts d'acquisition du groupe. Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté notamment sur l'appréciation du montant des écarts d'acquisition et l'absence de dépréciations de ces derniers.
- Le paragraphe 3.7 « Stocks » de l'annexe décrit les principes comptables applicables à la valorisation des stocks. Nos travaux ont consisté à contrôler le respect des principes comptables décrits pour la valorisation des stocks.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III- Vérification spécifique

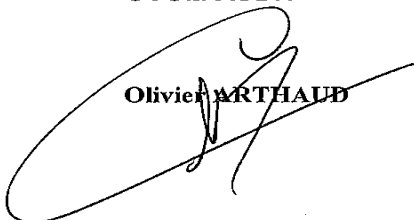
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport sur la gestion.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Tassin la Demi-Lune et à Roanne, le 25 avril 2012

**Les Commissaires aux Comptes**

**GVGM AUDIT**

  
Olivier ARTHAUD

**Pascal GENEVRIER**





# VDI GROUP

## Comptes sociaux

### Table des matières

<b>Bilan</b>	<b>Page 26</b>
Actif	Page 26
Passif	Page 27
<b>Compte de résultat</b>	<b>Page 28</b>
<b>Notes annexes</b>	<b>Page 30</b>
Règles et méthodes comptables	Page 30
Immobilisations incorporelles	Page 30
Immobilisations corporelles	Page 30
Participations	Page 30
Stocks	Page 30
Créances	Page 31
Provisions réglementées	Page 31
Opérations en devises	Page 31
Honoraires des commissaires aux comptes	Page 31
Transactions avec les parties liées	Page 31
Faits caractéristiques de la société	Page 31
<b>Informations relatives au bilan</b>	<b>Page 32</b>
Immobilisations	Page 32
Amortissements	Page 33
Provisions	Page 33
Etat des créances et des dettes	Page 34
Entreprises liées	Page 35
Fonds commercial	Page 35
Produits à recevoir	Page 35
Charges à payer	Page 35
Charges et produits constatés d'avance	Page 36
<b>Informations relatives au compte de résultat</b>	<b>Page 36</b>
Chiffre d'affaires	Page 36
<b>Autres informations</b>	<b>Page 36</b>
Composition du capital social	Page 36
Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Page 37
Accroissement et allègement de la dette future d'impôt	Page 37
Engagements financiers	Page 38
Effectif moyen	Page 38
Rémunération des dirigeants	Page 38
Projet d'affectation du résultat	Page 39
Dettes garanties par des sûretés réelles	Page 39
Détail des dettes garanties par des sûretés réelles	Page 39
Listes des filiales	Page 40
<b>Rapport des Commissaires aux Comptes</b>	<b>Page 41</b>
<b>Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées</b>	<b>Page 43</b>

## COMPTES ANNUELS SOCIAUX RELATIFS A L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011

### Bilan

#### BILAN ACTIF

	31/12/2011			31/12/2010
	Brut	Amort/Prov	Net	Net
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Capital souscrit non appelé				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & développement				
Concessions, brevets et droits similaires	368 229	275 943	92 285	98 132
Fonds commercial	7 790 014		7 790 014	7 790 014
Autres immobilisations incorporelles	356 433	212 876	143 557	74 643
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage ind.	256 055	187 682	68 373	57 335
Autres immobilisations corporelles	1 775 507	1 058 369	717 138	752 785
Immobilisations corporelles en cours	3 358		3 358	
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence				
Autres participations	5 636 127	2 288 010	3 348 118	3 315 451
Créances rattachées à des participations	26 095	26 095		
Autres titres immobilisés	170		170	170
Prêts				
Autres immobilisations financières	164 258		164 258	120 034
<b>Total actif immobilisé</b>	<b>16 376 246</b>	<b>4 048 975</b>	<b>12 327 271</b>	<b>12 208 563</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
Matières premières, approvisionnements	76 691		76 691	106 712
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	7 030 430	151 587	6 878 842	6 052 349
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	9 428 636	553 995	8 874 641	9 583 751
Autres créances	2 568 264		2 568 264	2 970 492
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	60 405		60 405	57 744
Disponibilités	508 861		508 861	1 259 545
Charges constatées d'avance	125 035		125 035	161 924
<b>Total actif circulant</b>	<b>19 798 321</b>	<b>705 582</b>	<b>19 092 740</b>	<b>20 192 516</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	2 938		2 938	34 029
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>36 177 506</b>	<b>4 754 557</b>	<b>31 422 948</b>	<b>32 435 109</b>

**BILAN PASSIF avant répartition**

	31/12/2011	31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social ou individuel dont versé	2 973 750	2 973 750
Prime d'émission, de fusion, d'apport	7 769 299	7 769 299
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	297 375	297 375
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours		
Autres réserves dont réserve relative à l'achat d'œuvres originales d'artistes vivants	3 718 801	5 132 551
Report à nouveau	(2 644 732)	605 769
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	<b>2 028 733</b>	<b>(3 255 125)</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	224 969	205 687
<b>TOTAL I</b>	<b>14 368 194</b>	<b>13 729 306</b>
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL II</b>		
Provisions pour risques	56 717	84 029
Provisions pour charges		
<b>TOTAL III</b>	<b>56 717</b>	<b>84 029</b>
<b>EMPRUNTS ET DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	6 578 433	7 261 556
Emprunts et dettes financières divers	561 661	1 072 858
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 296 020	6 762 764
Dettes fiscales et sociales	2 729 185	2 629 841
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 794	
Autres dettes	644 073	459 380
Produits constatés d'avance	186 871	435 375
<b>TOTAL IV</b>	<b>16 998 037</b>	<b>18 621 774</b>
<b>Ecart de conversion passif</b>	<b>TOTAL V</b>	
<b>TOTAL GENERAL ( I à V )</b>	<b>31 422 948</b>	<b>32 435 109</b>
<b>RENVOIS</b>		
Ecart de réévaluation incorporé au capital		
dont réserve spéciale de réévaluation (1959)		
dont écart de réévaluation libre		
dont réserve de réévaluation (1976)		
Dont réserve réglementée des plus-values à long terme		
Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	15 538 959	16 396 167
Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques et CCP	4 394 581	4 018 493

**COMPTE DE RESULTAT**

	Exercice 31/12/2011			Exercice 31/12/2010
	France	Export	Total	
Vente de marchandises	36 886 906	7 616 684	44 503 589	35 253 269
Production vendue de biens	(515 558)		(515 558)	3 761
Production vendue services	768 388	1 398 328	2 166 716	2 796 866
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>37 139 736</b>	<b>9 015 012</b>	<b>46 154 748</b>	<b>38 053 896</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			80	3 080
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			316 599	307 271
Autres produits			131 834	350 341
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>46 603 261</b>	<b>38 714 588</b>
Achat marchandises (y compris droits de douane)			23 655 915	21 058 746
Variation de stocks (marchandises)			(919 224)	(742 277)
Achats de matières premières et autres approvisionnements (compris droits douane)			440 332	302 174
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)			30 021	113 836
Autres achats et charges externes			8 901 830	7 401 409
Impôts, taxes et versements assimilés			793 220	424 023
Salaires et traitements			6 772 907	5 164 136
Charges sociales			3 022 991	2 273 436
<b>Dotations d'exploitation</b>				
- Sur immobilisations: dotations aux amortissements			322 058	370 524
- Sur immobilisations: dotations aux provisions				
- Sur actif circulant: dotations aux provisions			303 601	152 740
- Pour risques et charges: dotations. aux provisions				
Autres charges			310 731	129 259
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>43 634 383</b>	<b>36 648 005</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>2 968 878</b>	<b>2 066 583</b>
Produits financiers de participations			195 213	1 750 616
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			2 470	10 696
Reprises sur provisions et transferts de charges			534 395	169 064
Différences positives de change			148 704	192 252
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			15 974	11 724
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>896 756</b>	<b>2 134 351</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions			502 938	2 316 395
Intérêts et charges assimilées			321 083	4 402 573
Différences négatives de change			316 342	142 381
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 987	8 955
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>1 142 350</b>	<b>6 870 304</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</b>			<b>(245 594)</b>	<b>(4 735 953)</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I-II+III-IV+V+VI)</b>			<b>2 723 284</b>	<b>(2 669 370)</b>
<b>Produits exceptionnels</b>				
Sur opérations de gestion			611 481	69 773
Sur opérations en capital			167	
Reprises. provisions et transfert de charges			50 000	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>661 648</b>	<b>69 773</b>

<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	316 645	87 320
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et provisions	73 061	95 537
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>389 705</b>	<b>182 857</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>271 943</b>	<b>(113 084)</b>
<b>Participation des salariés au résultat</b>	<b>191 629</b>	<b>64 720</b>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	<b>774 865</b>	<b>407 951</b>
<b>Total des produits</b>	<b>48 161 665</b>	<b>40 918 712</b>
<b>Total des charges</b>	<b>46 132 932</b>	<b>44 173 837</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>2 028 733</b>	<b>(3 255 125)</b>

<b>RENOIS</b>				
(1) dont produits nets partiels sur opérations à long terme	3 914	28 779		
(2) dont produits de locations immobilières Produits d'exploitations afférents à des exercices antérieurs,				
(3) dont crédit bail mobilier crédit bail immobilier				
(4) dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs				
(5) dont produits concernant les entreprises liées				
(6bis) dont dons faits aux organismes d'intérêt général				
(9) dont transfert de charges				
(10) dont cotisations personnelles de l'exploitant				
(11) dont produits redevances pour concessions de brevets, licences				
(12) dont charges redevances pour concessions de brevets, licence				
(13) dont primes et coti : facultative obligatoires				
(7) détail des produits et charges exceptionnels			Exercice N	
			Charges except.	Prod. except.
Amende code de la route	79			
Pénalités fiscales et sociales	125 989			
Dons, mécénat	39 216			
Litiges salariés	32 526			
Régularisations fournisseurs	100 207			
Régularisations clients	7 010			
Régularisations diverses	11 618			
Produits de cessions d'immobilisations corporelles		167		
Indemnités sur litiges clients		4 060		
Indemnités sur litiges fournisseurs		12 693		
Régularisations clients		12 694		
Régularisations fournisseurs		473 164		
Régularisation Passif RJ		57 902		
Régularisations charges sociales		15 217		
Indemnités diverses		4 200		
Régularisations diverses		31 551		

## ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

### Règles et méthodes comptables

Les comptes sont établis en conformité avec les dispositions du code de commerce (articles L123-12 à L123-28), du PCG et des règlements CRC 1999-03, CRC 2002-10 et CRC 2004-06.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base ci-après :

- **Continuité de l'exploitation**
- **Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre**
- **Indépendance des exercices**

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

#### A. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire sur une période de 12 mois.

#### B. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

- |  |            |
|--|------------|
| - Matériels, outillages :                | 3 à 10 ans |
| - Agencements, installations générales : | 5 à 10 ans |
| - Matériels de bureau et informatique :  | 3 ans      |
| - Mobilier de bureau :                   | 4 à 10 ans |

#### C. Participations

La valeur brute des participations est constituée par le coût d'achat auquel se rajoute les frais accessoires.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Cette valeur d'inventaire est la valeur économique estimée par la direction de la société, qui tient notamment compte des capitaux propres mais aussi de la rentabilité et des perspectives d'avenir de la participation.

#### D. 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.

## **E. Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.  
Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsqu'un risque de non recouvrement existe.

## **F. Provisions réglementées**

Les provisions réglementées figurant au bilan correspondent à l'amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres de participations.

## **G. Opérations en devises**

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.  
Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.  
La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est porté au bilan en « écart de conversion ».  
Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

## **H. Honoraires des commissaires aux comptes**

Conformément à l'article R123-198-9 du Code du Commerce, le montant des honoraires des commissaires aux comptes est de 51 200 €.

## **I. Transactions avec 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: 330 375 € HT  
Solde fournisseur SCI CORBAS 2 au 31/12/2011: 410 732,57 €

## **J. Produits constatés d'avance**

Les modalités de facturation et de gestion du stock de la société sont spécifiques à son activité. En effet, VDI GROUP comptabilise une partie des ventes qu'elle réalise à la commande, que les marchandises soient livrées au client ou non. Certains clients demandent à ne pas être livrés de l'intégralité de leur commande immédiatement, mais de manière différée dans le temps.

Cependant, les conditions générales de vente de VDI GROUP prévoient que les quantités non livrées sont la propriété du client, c'est à dire que la vente totale du stock est réalisée dès le début et que le stock non livré est géré par VDI GROUP pour le compte du client. A l'issue d'un délai de 2 ans, ces marchandises non livrées redeviennent gratuitement la propriété de VDI GROUP.

- Le stock est physiquement chez VDI GROUP, mais reste la propriété du client. Il ne doit donc pas être comptabilisé.

Deux situations peuvent se présenter :

- lorsque les marchandises ne sont pas en stock, VDI GROUP doit comptabiliser un produit constaté d'avance => pas de comptabilisation de la marge relative aux quantités non livrées.
- lorsque les marchandises sont en stock chez VDI GROUP, VDI GROUP les isole dans un stock détenu pour les tiers, ce stock est exclu de son actif.

## **K. Faits caractéristiques de la société**

Le 15 décembre 2011, la société VDI GROUP a souscrit à 100% à la création de la société VDI TUNISIE HSD, ayant pour activité le conditionnement et l'assemblage de produits parapharmaceutiques.

Le régime d'intégration fiscale mis en place au 1<sup>er</sup> janvier 2007 s'est poursuivi sur l'exercice 2011. Compte tenu des réorganisations juridiques opérées, le périmètre de cette intégration fiscale au 31/12/2011 est

constitué par la société VDI GROUP et par ses filiales D.O.M. HYGIENE INDUSTRIE et POWER TRADE FRANCE.

L'économie d'impôt réalisée sur 2011 au titre de cette intégration fiscale s'élève à 1 917 €. Cette somme s'affecte en totalité à VDI GROUP.

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.

Un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont a été conclu. Pour permettre de réaliser les interventions prévues par ce contrat, VDI GROUP a fait apport de la somme de 50 000 € et de l'intégralité des actions propres détenues en direct soit 13 387 titres.

A la date du 31/12/2011, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 20 937 pour un prix de revient de 60 405 €.

## Immobilisations

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation	Acquisitions, créations, apports et virements
Frais d'établissement, recherche et développement			
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>8 350 026</b>		<b>200 102</b>
Installations techniques, matériel et outillage ind.	222 254		33 801
Autres immobilisations corporelles			
installations générales, agencements	1 097 399		91 605
matériel de transport	7 427		
matériel de bureau et informatique, mobilier	737 400		35 013
Immobilisations corporelles en cours			3 358
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>2 064 479</b>		<b>163 777</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	5 629 556		32 667
Autres titres immobilisés	170		
Prêts et autres immobilisations financières	120 034		53 589
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>5 749 760</b>		<b>86 256</b>
<b>Total général</b>	<b>16 164 265</b>		<b>450 136</b>

	Diminutions		Valeur fin d'exercice	Réévaluation légale
	Par virement	Par cessions		
Frais d'établissement, recherche et développement				
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>		<b>35 452</b>	<b>8 514 676</b>	
Installations techniques, matériel et outillage ind.			256 055	
Installations générales, agencements		108 526	1 080 477	
Matériel de transport			7 427	
Matériel de bureau et informatique		84 810	687 603	
Immobilisations corporelles en cours			3 358	
<b>Total des immobilisations corporelles</b>		<b>193 336</b>	<b>2 034 920</b>	
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			5 662 223	
Autres titres immobilisés			170	
Prêts et autres immobilisations financières		9 366	164 258	
<b>Total des immobilisations financières</b>		<b>9 366</b>	<b>5 826 650</b>	
<b>Total général</b>		<b>238 154</b>	<b>16 376 246</b>	



## Amortissements

Immobilisations amortissables	Situations et mouvements de l'exercice			
	Montant début exercice	Dotations	Reprises	Montant fin exercice
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement, recherche et développement				
<b>Autres immobilisations incorporelles</b>	<b>387 237</b>	<b>137 034</b>	<b>35 452</b>	<b>488 820</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Installations techniques, matériel et outillage ind.	164 919	22 763		187 682
Installations générales, agencements	578 562	84 2682	108 526	554 303
Matériel de transport	6 703	724		7 427
Matériel de bureau, informatique et mobilier	504 176	77 273	84 810	496 639
Emballages récupérables et divers				
<b>Total</b>	<b>1 254 359</b>	<b>185 028</b>	<b>193 336</b>	<b>1 246 051</b>
<b>Total général</b>	<b>1 641 597</b>	<b>322 062</b>	<b>228 788</b>	<b>1 734 871</b>

## Provisions

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Augmentations: dotations de l'exercice	Diminutions: reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
<b>Provisions réglementées</b>				
Amortissements dérogatoires	205 687	19 282		224 969
<b>TOTAL I</b>	<b>205 687</b>	<b>19 282</b>		<b>224 969</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour pertes de change	34 029	2 938	34 029	2 938
Autres provisions pour risques et charges	50 000	53 779	50 000	53 779
<b>TOTAL II</b>	<b>84 029</b>	<b>56 717</b>	<b>84 029</b>	<b>56 717</b>
<b>Provisions pour dépréciation</b>				
Sur immobilisations				
-titres de participations	2 288 010	500 000	500 000	2 288 010
-autres immobilisations financières	26 095			26 095
Sur stocks en cours	58 857	92 730		151 587
Sur comptes clients	655 809	210 871	312 686	553 995
Autres provisions pour dépréciation	366		366	
<b>TOTAL III</b>	<b>3 029 137</b>	<b>803 601</b>	<b>813 052</b>	<b>3 019 687</b>
<b>Total général (I+II+III)</b>	<b>3 318 853</b>	<b>879 600</b>	<b>897 081</b>	<b>3 301 372</b>
Dont dotations et reprises				
	d'exploitation	303 601	312 686	
	financières	502 938	534 395	
	exceptionnelles	73 061	50 000	

## Etat des créances et des dettes à la clôture de l'exercice

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au +	A plus de 1 an
<b>De l'actif immobilisé</b>			
Créances rattachées à des participations	26 095		26 095
Prêts			
Autres immobilisations financières	164 258		164 258
<b>De l'actif circulant</b>			
Clients douteux ou litigieux	986 973	986 973	
Autres créances clients	8 441 663	8 441 663	
Personnel et comptes rattachés	38 887	38 887	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	14 864	14 864	
Etat et autres collectivités publiques			
Impôts sur les bénéfiques			
Taxe sur la valeur ajoutée	381 420	381 420	
Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 940	2 940	
Divers	481	481	
Groupe et associés	1 562 300	1 562 300	
Débiteurs divers	567 372	567 372	
<b>Charges constatées d'avance</b>	125 035	125 035	
<b>Total des créances</b>	<b>12 312 287</b>	<b>12 121 935</b>	<b>164 258</b>
Montant des prêts accordés au cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au +	A plus de 1 an et 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
- à 1 an max. à l'origine	4 459 231	4 459 231		
- à plus de 1 an à l'origine	2 119 202	740 346	1 213 227	165 629
Emprunts et dettes financières divers	259 178	228 796	30 382	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 296 020	6 296 020		
Personnel et comptes rattachés	1 186 661	1 186 661		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	831 101	831 101		
Impôts sur les bénéfiques	210 493	210 493		
Taxe sur la valeur ajoutée	173 489	173 489		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	327 440	327 440		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 794	1 794		
Groupe et associés	302 483	252 643	49 840	
Autres dettes	644 073	644 073		
Dettes représentatives des titres empruntés				
Produits constatés d'avance	186 871	186 871		
<b>Total des dettes</b>	<b>16 998 037</b>	<b>15 538 959</b>	<b>1 293 449</b>	<b>165 629</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 075 023			

## Eléments relevant de plusieurs postes du bilan

POSTE DU BILAN	Montant concernant les entreprises	
	Liées	Lien participation
Participations	3 348 118	
Créances clients et comptes rattachés	803 034	
Autres créances	1 562 300	
Emprunts et dettes financières divers	202 643	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	378 905	
Autres dettes	8 994	
Produits de participation	115 000	
Autres produits financiers	80 213	
Charges financières	2 625	
<b>Total</b>	<b>6 501 832</b>	

## Fonds commercial

	Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	Diminutions	Valeur brute à la fin de l'exercice
Droit au bail	519 757			519 757
Fonds acquis n'ayant pas fait l'objet d'une protection juridique	647 441			647 441
Fonds résultant d'une réévaluation libre	2 766 573			2 766 573
Autres				
Droit d'entrée	100 000			100 000
Fonds résultant d'affectation technique sur TUP	3 756 243			3 756 243
<b>TOTAL</b>	<b>7 790 014</b>			<b>7 790 014</b>

## Produits à recevoir

Montants des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	230 975
Autres créances	300 923
Disponibilités	12
<b>TOTAL</b>	<b>531 910</b>

## Charges à payer

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	64 649
Emprunts et dettes financières divers	23 012
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 651 918
Dettes fiscales et sociales	1 339 792
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 794
Autres dettes	620 119
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>3 701 284</b>

### Charges et produits constatés d'avance

Nature	31/12/2011	31/12/2010
Charges d'exploitation	125 035	161 924
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>TOTAL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>	<b>125 035</b>	<b>161 924</b>
Produits d'exploitation	186 871	435 375
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
<b>TOTAL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>	<b>186 871</b>	<b>435 375</b>

### Ventilation du chiffre d'affaires

Répartition par nature	Montant	
	31/12/2011	31/12/2010
Prestations de services	1 235 031	1 916 909
Ventes de marchandises	43 988 031	32 257 029
Produits des activités annexes	931 686	879 957
<b>Total</b>	<b>46 154 748</b>	<b>38 053 895</b>

Répartition par marché géographique	Montant	
	31/12/2011	31/12/2010
<b>Ventes en France</b>		
Prestations de services	19 500	919 072
Marchandises & activités annexes	37 120 236	30 113 883
<b>Ventes à l'étranger</b>		
Prestations de services	1 215 531	997 837
Marchandises & activités annexes	7 799 481	6 023 103
<b>Total</b>	<b>46 154 748</b>	<b>38 053 895</b>

### Composition du capital social

	Nombre de titres			Valeur nominale
	A la clôture de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	4 875 000			0.61
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissement				

## Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat global	Résultat courant avant impôt	Résultat exceptionnel	Participation
<b>Résultat comptable avant IS</b>	<b>2 803 598</b>	<b>2 723 284</b>	<b>271 943</b>	<b>(191 629)</b>
<b>Réintégrations</b>				
Pénalités fiscales	70 232		70 232	
Dons mécénat	43 416	4 200	39 216	
Amortissements excédentaires	41 110	41 110		
TVTS	21 828	21 828		
Provision pour risque financier	2 938	2 938		
C3S	73 236	73 236		
Amendes code de la route	79	79		
Participation des salariés 2011	191 629			191 629
Ecart de conversion actif 2010	34 029	34 029		
<b>Total réintégrations</b>	<b>478 487</b>	<b>177 420</b>	<b>109 448</b>	<b>191 629</b>
<b>Déductions</b>				
Reprise prov. pour risques financiers	34 029	34 029		
C3S	76 568	76 568		
Dividendes	109 250	109 250		
Congés payés	142 144	142 144		
Reprises prov. risques et charges	50 000	50 000		
Résultat Polynésie	81 425	81 425		
Résultats déficitaires filiales étrangères	551 211	551 211		
Ecart de conversion actif 2011	2 938	2 938		
Participation des salariés 2010	64 720			64 720
<b>Total déductions</b>	<b>1 112 285</b>	<b>1 047 565</b>		<b>64 720</b>
<b>Résultat fiscal</b>	<b>2 169 810</b>	<b>1 853 139</b>	<b>381 391</b>	<b>(64 720)</b>
<b>Impôt (33,33%)</b>	<b>723 270</b>	<b>617 713</b>	<b>127 130</b>	<b>(21 573)</b>

## Accroissement et allègement de la dette future d'impôt

	Montant
<b>Accroissement</b>	
Résultats déficitaires de filiales européennes	1 083 759
<b>Accroissement de la dette future d'impôt</b>	<b>361 253</b>
<b>Allègement</b>	
C3S	73 236
Provision pour risques financiers	2 938
Ecart de conversion actif	34 029
Participation des salariés 2011	191 629
Total	301 832
<b>Allègement de la dette future d'impôt</b>	<b>100 611</b>

## Engagements financiers

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
<b>Engagements en matière de pensions :</b>	
Engagement retraite	301 937
Engagements « droit individuel à la formation »	97 970
Autres engagements donnés :	
<b>TOTAL</b>	<b>399 907</b>

Le montant des engagements retraite a été valorisé sur la base des indemnités de départ en retraite prévues par la Convention Collective des Commerce de Gros, en tenant compte de la probabilité de vie du personnel jusqu'à l'âge de la retraite.

Ces droits ont été évalués à partir du salaire, de l'âge et de l'ancienneté de chaque salarié et en prenant en considération les coefficients de rotation par tranche d'âge de l'ensemble du personnel.

Les hypothèses retenues sont les suivantes:

- Taux d'actualisation: 4%
- Taux de rotation du personnel:
- 18 à 30 ans: 10,0%
- 31 à 40 ans: 4,0%
- 41 à 50 ans: 1,0%
- 51 à 67 ans: 1,0%
- Age conventionnel de départ: 67 ans
- Droits acquis: cadres= 6 mois – non cadres = 3 mois
- Taux d'augmentation des salaires: 2%

Le montant des engagements « droit individuel à la formation » a été valorisé pour chaque salarié sur la base d'une allocation égale à 50% de la rémunération horaire nette de l'intéressé en tenant compte de ses droits acquis.

## Effectif moyen

Nature	Effectif moyen salarié		Effectif moyen mis à disposition		Total	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Cadres	43	40			43	40
Agents de maîtrise	28	24			28	24
Employés et techniciens	176	181			176	181
Ouvriers						
<b>TOTAL</b>	<b>247</b>	<b>245</b>			<b>247</b>	<b>245</b>

## Rémunération des dirigeants

Rémunérations allouées aux membres	Montant
Des organes d'administration	
Des organes de direction	381 430
Des organes de surveillance	
<b>TOTAL</b>	<b>381 430</b>

Rémunération au titre d'un mandat social

- David BUFFELARD 154 682

Rémunération au titre d'un contrat de travail :

- Thierry BOUVAT 144 600

- Gérard THOUVENIN 82 148

## Projet d'affectation du résultat

	31/12/2011
Bénéfice net	2 028 733
Report à nouveau antérieur	(2 644 732)
Prélèvement sur réserves	2 370 999
<b>Total à répartir</b>	<b>1 755 000</b>
<b>Répartition</b>	
Réserve légale	
Autres réserves	
Dividendes à distribuer	1 755 000
Report à nouveau	
<b>TOTAL</b>	<b>1 755 000</b>

## Dettes garanties par des sûretés réelles

Nature	Dettes garanties	Montants des sûretés
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	1 168 108	1 168 108
Emprunts & dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Autres garanties données		
<b>TOTAL</b>	<b>1 168 108</b>	<b>1 168 108</b>

## DETAIL DES DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

### Engagements en faveur de la SOCIETE GENERALE

En garantie de l'emprunt de 428 572 € (montant d'origine : 1 500 000 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang des actions de DOM HYGIENE INDUSTRIE

### Engagements en faveur de la BANQUE RHONE ALPES

En garantie de l'emprunt de 26 517 € (montant d'origine : 130 000 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 13

En garantie de l'emprunt de 28 568 € (montant d'origine : 98 000 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Champagne au Mont d'Or

En garantie de l'emprunt de 60 814 € (montant d'origine : 140 000 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Boulogne Billancourt

En garantie de l'emprunt de 87 059 € (montant d'origine : 200 000 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 17

En garantie de l'emprunt de 108 006 € (montant d'origine : 200 471 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang du fonds de commerce situé à Paris 01

### Engagements en faveur de la BNP-PARIBAS

En garantie de l'emprunt de 428 572 € (montant d'origine : 1 500 000 €)

- Nantissement en 1<sup>er</sup> rang des actions de DOM HYGIENE INDUSTRIE

## Liste des filiales et participations

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice clos	Résultat (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes reçus par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					
<b>FILIALES</b>										
ALL BATTERIES UK	119 717	552 794	100	3 019 189	2 490 189	303 686		9 287 048	714 242	
VDI BELGIUM	18 600	(20 741)	100	12 400	12 400	245 033		811 633	(133 492)	
VDI CHINA	938	72 168	100	2 052	2 052			179 142	91 139	
VDI TUNISIE	5 500	(24 690)	100	5 500	5 500			279 463	126 380	
VDI ESPANA	3 010	(216 318)	100	3 010	3 010	674 401		838 589	(237 340)	
VDI DEUTSCHLAND	25 000	(183 856)	100	25 000	25 000	338 638		126 504	(184 060)	
DOM HYGIENE INDUSTRIE	80 000	398 645	100	2 492 801	739 801			2 205 197	58 183	115 000
POWER TRADE FRANCE	7 500	64 363	100	7 500	7 500			863 736	28 674	
VDI TUNISIE HSD	2 667		100	2 667	2 667	533				



## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011 sur :

- Le contrôle des comptes annuels de la société **VDI GROUP**, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- La justification de nos appréciations,
- Les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### I- Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages, ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### II- Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note C du paragraphe « Règles et méthodes comptables » de l'annexe décrit les principes comptables applicables aux titres de participation. Nos travaux ont consisté à apprécier les éléments pris en considération pour les estimations des valeurs d'inventaire et à vérifier, le cas échéant, le calcul des provisions pour dépréciation.

La note D du paragraphe « Règles et méthodes comptables » de l'annexe décrit les principes comptables applicables à la valorisation des stocks. Nos travaux ont consisté à contrôler le respect des principes comptables décrits pour la valorisation des stocks.

Le paragraphe « Fonds commercial » de l'annexe présente les éléments constitutifs de ce poste dont notamment les malis techniques. Les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté notamment sur l'appréciation des montants et l'absence de dépréciations de ces derniers..

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III- Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

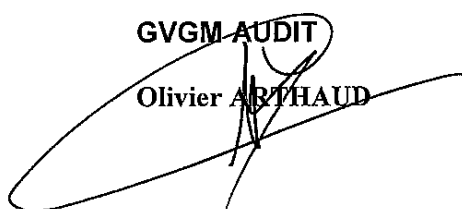
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote, vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

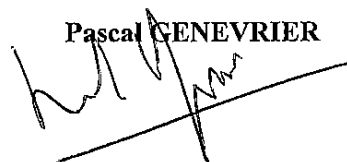
Fait à Tassin la Demi-Lune et à Roanne, le 25 avril 2012

**Les Commissaires aux comptes**

**GVGM AUDIT**  
Olivier ARTHAUD



Pascal GENEVRIER



## RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Aux Actionnaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du Code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du Code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en oeuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des Commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

### **Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée Générale**

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'assemblée générale en application des dispositions de l'article 225-38 du Code de commerce.

### **Conventions déjà approuvées par l'Assemblée Générale**

En application de l'article R.225-30 du Code de commerce, nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, déjà approuvée par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

#### Bail commercial

Personne concernée : Mr Christian DUTEL, administrateur de VDI GROUP et gérant associé de la SCI CORBAS 2

Nature et objet : Un bail commercial liant la Société VDI GROUP à la SCI CORBAS 2 a été soumis à autorisation du Conseil de Surveillance du 30 septembre 2008 dans les conditions de l'article L.225-88 du Code de commerce. Ce bail a été conclu le 2 juillet 2001 et modifié par plusieurs avenants depuis. Il porte sur un immeuble à usage industriel avec bureaux d'accompagnement, d'une superficie de 5 370 m<sup>2</sup> pour la partie entrepôt et de 70 m<sup>2</sup> pour la partie bureaux, le tout sur un terrain d'une superficie de 12 962 m<sup>2</sup> sis à Corbas (69960), ZA des Taillis, Avenue des Taillis.

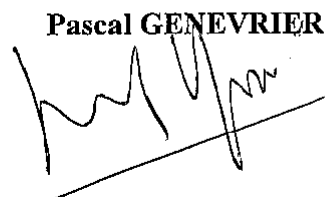
Le loyer annuel H.T comptabilisé au titre de l'exercice 2011 s'est élevé à la somme de 330 375 €.

Fait à Tassin la Demi-Lune et à Roanne, le 25 avril 2012

**Les Commissaires aux comptes**

**GVGM AUDIT**

  
Olivier ARTHAUD

**Pascal GENEVRIER**  


**VDI Group**  
**Société anonyme au capital de 2.973.750 €**  
**Siège social : 11 C, rue des Aulnes, 69570 Champagne au Mont d'Or**  
**409 101 706 R.C.S. Lyon**

-----

**RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**SUR LES COMPTES SOCIAUX ET CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 8 JUIN 2012**

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Mixte, en application des statuts et de la loi sur les sociétés commerciales, pour :

- vous rendre compte de l'activité de notre société, de ses filiales et du Groupe au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir,
- soumettre à votre approbation les comptes sociaux et les comptes consolidés dudit exercice,
- soumettre à votre approbation l'affectation du résultat
- vous demandez de bien vouloir renouveler l'autorisation conférée au Conseil d'Administration dans le cadre du rachat d'actions par la société d'une partie de ses titres.
- ainsi que vous présentez une résolution non liée à la gestion quotidienne de la Société et relevant de la compétence extraordinaire de l'Assemblée qui fera l'objet d'un rapport complémentaire.

Vous prendrez ensuite connaissance :

- Des rapports des Commissaires aux comptes,
- Des comptes annuels.

Nous vous précisons que les chiffres figurant dans le présent rapport ont été arrondis.

En outre nous vous précisons que sont annexés au présent rapport les informations et rapports suivants :

- Le tableau faisant apparaître les résultats de la société au cours de chacun des cinq derniers exercices pour la société mère et pour le Groupe depuis la mise en place de comptes consolidés ;
- Le tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L 225-129-1 et L 225-129-2 dudit Code, intégrant en sus l'ensemble des autorisations accordés concernant le capital social de la Société ;
- Le tableau des honoraires des Commissaires aux comptes.

## **I - SITUATION DU GROUPE, DE LA SOCIETE ET DE SES FILIALES**

### **2) Activité du Groupe**

#### **LE MARCHE**

VDI Group est spécialisée dans la distribution de produits consommables à destination des professionnels et des particuliers.

Les activités du Groupe s'organisent en deux pôles d'activités :

- L'Activité Energie Autonome, concernant la conception et la distribution de produits d'énergie embarquée: piles, batteries, accumulateurs, chargeurs et produits d'éclairage portatifs,

- L'Activité Homme et Travail, concernant la distribution d'articles liés à la santé, l'hygiène, la sécurité et la protection de l'homme au travail.

La commercialisation des produits est assurée essentiellement par le biais de la vente à distance (par correspondance et sur Internet) et au travers d'un réseau de magasins spécialisés détenus en propre ou par des franchisés.

Au cours de l'exercice 2011 le chiffre d'affaires a progressé et l'activité ressort bénéficiaire.

Ainsi, sur l'ensemble de l'exercice, les facturations consolidées s'inscrivent à 53,41 M€ en augmentation de 6,2%.

Par pôle d'activité, les facturations 2011 se répartissent comme suit :

- Le CA de la division Battery (Energie Autonome) s'élève à 36,09 M€ (vs. 31,10 M€ l'an dernier) en croissance de 16,0%.
- Le CA de la division Health & Safety (Homme et Travail) s'inscrit à 17,32 M€ (vs. 19,19 M€ en 2010). Cette évolution résulte d'une décision volontariste du management qui, fort des performances de la division Energie Autonome, a décidé de favoriser les activités de cette division qui atteignent déjà un niveau de rentabilité normatif.

Le CA consolidé par source de revenus se ventile entre ventes de marchandises pour 52 520 665 € (98,3%) contre 49 391 915 € (98,2%) au titre de l'exercice précédent et de services pour 889 380 € (1,7%) contre 902 207 € (1,8%) au titre de l'exercice précédent.

	31/12/2011		31/12/2010	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
<b>Marchandises</b>	52 520 665	98,3%	49 391 915	98,2%
<b>Services</b>	889 380	1,7%	902 207	1,8%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	53 410 045	100,0%	50 294 122	100,0%

- La répartition du CA consolidé France/Export est la suivante :

	31/12/2011		31/12/2010	
	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires réalisé	% de chiffre d'affaires
<b>France</b>	37 148 534	69,6%	35 342 900	70,3%
<b>Export</b>	16 261 511	30,4%	14 951 222	29,7%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	53 410 045	100,0%	50 294 122	100,0%

## LES FAITS OPERATIONNELS MARQUANTS

L'année 2011 a été marquée par :

- Le lancement du site marchand prorisk.fr le 15 novembre 2011 sur la base de la même plateforme que les sites allbatteries.fr, allbatteries.es, allbatteries.de et allbatteries.co.uk.
- L'ouverture de six nouveaux magasins à l'enseigne 1001 Piles Batteries: 1 magasin en propre (Paris 09) et 5 magasins en franchise (Anglet, Bordeaux, Brest, Marseille et Versailles).
- Un travail continu sur les marges et les rentabilités en optimisant le mix produits chez les clients (lorsque c'est possible) et sur les activités (augmentation sur les plus rentables).

- Un focus plus accru sur l'amélioration du besoin en fonds de roulement par une activité plus intense au niveau des relances et du recouvrement des créances auprès des clients.
- Un démarrage puis l'arrêt de l'activité PRORISK sur l'Angleterre.
- Le 15 décembre 2011, la société VDI GROUP a souscrit à 100% à la création de la société VDI TUNISIE HSD, ayant pour activité le conditionnement et l'emballage de produits parapharmaceutiques. Cette société est domiciliée à TUNIS.

### **3) Activité de la société mère VDI Group S.A.**

La société VDI Group S.A. exerce principalement une activité d'achat et de distribution ainsi qu'une activité de holding animatrice (fournitures de prestations de services administratifs, informatiques et logistiques, centralisation de trésorerie, tête de l'intégration fiscale).

La comparabilité des chiffres de l'exercice 2010 avec ceux de l'exercice 2011 est impacté de manière significative par les trois opérations juridiques de dissolution-confusion, étant précisé cependant que le chiffre d'affaires est très peu impacté par ces opérations du fait de la non-rétroactivité comptable des opérations de dissolution-confusion.

En 2011, VDI Group S.A. a réalisé un chiffre d'affaires net de 46 154 748 € contre un CA de 38 053 896 € au titre de l'exercice précédent.

Elle a réalisé au titre de l'exercice 2011 un profit de 2 028 733 € contre une perte nette de (3 255 125) € au titre de l'exercice précédent.

Il est rappelé que la perte de l'exercice 2010 était principalement générée par le retraitement comptable des malis de confusion enregistrés lors des opérations de dissolution-confusion (TUP) dont le détail des impacts est le suivant :

- TUP France Ouate Industrie : 3 752 860 €
- TUP Hygiène Médicale Service : 364 772 €

Il convient de souligner que la rentabilité d'exploitation a continué à progresser, la société ayant réalisé au titre de l'exercice 2011 un résultat d'exploitation social de 2 968 878 € contre 2 066 583 € au titre de l'exercice 2010.

### **4) Activités et résultats des filiales**

Nous vous exposons ci-après l'activité des filiales.

#### **➤ All Batteries UK Limited (société de droit anglais)**

En 2011, All Batteries UK Limited a réalisé un chiffre d'affaires de 9 287 048 € contre un CA de 8 624 450 € en 2010.

Elle a réalisé un résultat net en très forte progression s'élevant à 714 242 € contre 80 714 € au cours de l'exercice précédent.

All Batteries UK est filiale de VDI Group depuis le 14 mai 2004.

L'activité de cette société consiste dans l'assemblage et la distribution de produits en Grande-Bretagne dans le domaine de l'énergie portable et notamment des batteries. Elle s'est notamment spécialisée sur le lithium ion.

#### **➤ Power Trade SARL, filiale de All Batteries UK Limited**

All batteries UK Limited détient 100% des titres de PowerTrade SARL (société de droit tunisien).

Cette société réalisait des prestations de saisie de commande et de centre d'appel au profit du Groupe. Elle n'a pas eu d'activité opérationnelle au cours de l'exercice 2011.

Elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au titre de l'exercice 2011, contre un CA de 165 928 € au titre de l'exercice précédent et elle a réalisé un résultat net de 23 925 € au titre de l'exercice 2011, contre un résultat net de 88 332 € au titre de l'exercice 2010.

➤ **Dom Hygiène Industrie S.A.S.**

La société Dom Hygiène Industrie est entrée dans le Groupe le 15 mai 2006.

Cette société a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 2 205 196 € contre un chiffre d'affaires de 2 339 766 € pour l'exercice 2010.

Le résultat net 2011 s'est élevé à 58 182 € contre un résultat net de 115 126 € au titre de l'exercice 2010.

Cette société commercialise des produits principalement à base d'ouate de cellulose, pour une clientèle sise principalement sur l'île de La Réunion.

➤ **VDI Belgium S.P.R.L.**

Cette société est entrée dans le Groupe en 2007. Elle assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire belge.

Cette société a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 811 633 € contre un chiffre d'affaires de 1 124 449 € au titre de l'exercice 2010.

Le résultat net 2011 a généré une perte de (133 492) € contre une perte nette de (129 189) € au titre de l'exercice 2010.

➤ **VDI China Ltd**

La société VDI China LTD a été immatriculée le 8 mars 2006.

Au cours de l'exercice 2011 son chiffre d'affaires s'est élevé à 179 142 € contre 170 773 € au cours de l'exercice précédent et son résultat 2011 s'est élevé à 91 139 € contre 51 575 € au titre de l'exercice précédent.

Cette société réalise des prestations de sourcing pour le Groupe.

➤ **Power Trade France S.A.R.L.**

Cette société est entrée dans le Groupe en 2007. Elle a pour objet de fournir des forces de vente suppléatives aux différentes filiales du Groupe.

Cette société a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 863 736 € contre un chiffre d'affaires de 1 178 610 € au titre de l'exercice 2010.

Le résultat net 2011 ressort en profit à 28 674 € contre une perte de (1 303) € au titre de l'exercice 2010.

➤ **VDI DEUTSCHLAND**

Cette société a été créée en 2010 assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire allemand.

Cette société a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 126 504 € contre 19 905 € au titre de l'exercice 2010 et a dégagé une perte de (184 059) € au titre de l'exercice 2011 contre une perte de (183 856) € au titre de l'exercice précédent.

➤ **VDI ESPANA**

Cette société a été créée en 2010 assure la commercialisation des produits du Groupe sur le territoire allemand.

Cette société a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires en forte progression de 838 589 € contre 102 009 € au titre de l'exercice précédent et a dégagé une perte de (237 340) € au titre de l'exercice 2011 contre une perte de (216 318) € au titre de l'exercice précédent.

➤ **VDI TUNISIE**

Cette société créée fin 2010 a pour vocation d'assurer notamment des opérations de sous-traitance d'articles relevant du pôle d'activités Energie Autonome et vendus par les diverses entités du Groupe. Elle a ainsi réalisé un CA de 279 463 € au titre de l'exercice 2011 contre un CA de 4 100 € au titre de l'exercice 2010 et dégagé un profit de 126 380 € au titre de l'exercice 2011 contre une perte de (24 350) € au titre de l'exercice 2010.

➤ **VDI TUNISIE HSD**

Cette société venant d'être créée fin 2011 aura pour vocation d'assurer le conditionnement et l'emballage de produits parapharmaceutiques. Elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au titre de l'exercice 2011 et son résultat est neutre.

## **II – ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DE DEVELOPPEMENT**

En 2011, la société VDI Group SA n'a pas comptabilisé spécifiquement des coûts de recherche et de développement.

## **III - RESULTATS ECONOMIQUES ET FINANCIERS**

### **1. Présentation des comptes sociaux et consolidés**

Les comptes sociaux et les comptes consolidés au 31 décembre 2011 que nous soumettons à votre approbation ont été établis en conformité avec les règles de présentation et les méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les méthodes de consolidation sont décrites dans l'annexe aux comptes consolidés. Il est souligné qu'il n'y a pas d'intérêts minoritaires.

Il est précisé que la société n'étant pas légalement tenue par les normes IFRS n'a pas adopté ce référentiel.

Il n'y pas eu de changement de méthodes par rapport à l'exercice précédent.

### **2. Comptes consolidés**

#### **a) Périmètre de consolidation :**

Les Sociétés inscrites dans le périmètre de consolidation du Groupe dont VDI Group S.A. assure la tête sont les suivantes :

<b>Désignation</b>	<b>Activité</b>	<b>Date d'acquisition ou de création</b>
VDI Group	Commercialisation et Distribution et prestations de services aux filiales	NA
All Batteries UK	Assemblage et distribution dans le domaine de l'énergie portable en Grande-Bretagne	14-05-2004
Power Trade (Tunisie)	Centre de télévente et de saisie	07-06-2004
Dom Hygiène Industrie	Négoce et assemblage de produits à base d'ouate sur la Réunion	15-05-2006
VDI Belgium	Négoce de produits à base d'ouate en Belgique	10-01-2007
Power Trade France	Forces de ventes supplétives	01-04-2007
VDI China	Sourcing Chine	26-04-2007
VDI Deutschland	Distribution sur le marché allemand	04-12-2009
VDI Espana	Distribution sur le marché espagnol	20-12-2009
VDI Tunisie	Sous-traitance et assemble produits activité Energie Autonome	16-09-2010
VDI Tunisie HSD	Conditionnement et emballage produits parapharmaceutiques	15-12-2011



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).

**b) Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, les principaux chiffres ont été les suivants :**

Comptes consolidés	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
	En Euros	En Euros
Chiffre d'affaires net	53 410 045	50 294 122
Résultat d'exploitation	3 659 495	2 180 376
Résultat financier	(349 243)	(215 270)
Résultat courant	3 310 252	1 965 106
Résultat exceptionnel	342 787	(301 842)
Participation	191 629	64 720
Impôt sur bénéfices	1 095 017	515 617
Impôts différés	(52 581)	14 058
Résultat net	2 418 974	1 068 869
Dotations aux amortissements écarts d'acquisition	(679 020)	(674 686)
Résultat net de l'exercice consolidé après amortissement des écarts d'acquisition	1 739 954	394 183

**3. Comptes sociaux de VDI GROUP SA**

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011, les chiffres suivants ont été atteints :

Comptes sociaux	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
	En Euros	En Euros
Chiffre d'affaires net	46 154 748	38 053 895
Produits d'exploitation	46 603 261	38 714 588
Charges d'exploitation	43 634 383	36 648 005
Résultat d'exploitation	2 968 878	2 066 583
Produits financiers	896 756	2 134 351
Charges financières	1 142 350	6 870 304
Résultat financier	(245 594)	(4 735 952)
Résultat courant avant impôt	2 723 284	(2 669 369)
Produits exceptionnels	661 648	69 772
Charges exceptionnelles	389 705	182 856
Résultat exceptionnel	271 943	(113 083)
Participation des salariés	191 629	64 720
Impôt sur les bénéfices	774 865	407 951
Résultat net de l'exercice	2 028 733	(3 255 124)

A la clôture de l'exercice, les capitaux propres de la Société s'élèvent à 14 368 194 € contre 13 729 306 € au titre de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2011, le total du bilan de la Société s'élève à 31 422 948 € contre 32 435 108 € au titre de l'exercice précédent.

Conformément aux dispositions des articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après la décomposition au 31 décembre 2011 et au 31 décembre 2010 du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance :

Exercice	>90 jours	Entre 60 et 90 jours	Entre 30 et 60 jours	<30 jours	Non échues	TOTAL
2011	147 561	75 226	197 670	818 338	3 405 308	4 644 103
2010	535 292	(4 161)	281 225	672 546	2 706 684	4 191 586

Au présent rapport est joint en annexe, conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre société aux cours des cinq derniers exercices.

#### **4. Analyse de la situation financière du Groupe, notamment de sa situation d'endettement, au regard du volume et de la complexité des affaires**

Au 31 décembre 2011, la dette financière nette du Groupe est stable par rapport au 31 décembre 2010. Elle s'établit à 5 017 556 € contre 4 920 138 € en 2010.

Au 31 décembre 2011 les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 13 605 205 € contre à 13 222 769 € au titre de l'exercice précédent, pour un ratio d'endettement stable de l'ordre de 0,37 fin 2010 et fin 2011.

##### ➤ **Disponibilités, flux de trésorerie et endettement consolidés**

Les disponibilités se sont élevées à 1 821 362 € au 31/12/2011 contre 2 628 819 € au 31/12/2010. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

L'endettement financier est réparti ainsi :

##### **Ventilation par nature**

	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 119 202	3 194 223
Concours bancaires courants	4 395 237	4 018 498
Intérêts courus non échus	78 128	58 083
Passif RJ	166 509	224 411
Participation des salariés + intérêts	73 090	47 178
Dépôts et cautionnement reçus	6 752	6 564
Total des emprunts et dettes financières	6 838 918	7 548 957

##### **Ventilation par échéance**

	31/12/2011	31/12/2010
Emprunts et dettes a moins d'un an	5 429 680	5 429 754
Emprunts et dettes de 1 à 5 ans	1 243 609	1 790 857
Emprunts et dettes à plus de 5 ans	165 629	328 346
Total des emprunts et dettes financières	6 838 918	7 548 957

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2011 :

	31/12/2011	31/12/2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 739 954	394 183
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	1 159 828	1 283 193
- Provisions IDR	34 991	23 200
- Variation des impôts différés	-52 581	14 058
- VNC des immobilisations cédées	9 366	15 044
- Abandon de créances		
- Autres charges et produits	-1 054	47 081
- Retraitements malis sur TUP filiales		
- Retraitements différences de change	17 392	11 580
	<hr/>	<hr/>
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 907 896	1 788 439
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 093 827	-804 293
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>1 814 069</i>	<i>984 146</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-544 104	-1 279 030
Cessions d'immobilisations	167	73 680
Variation du périmètre		-797 335
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-543 937</i>	<i>-2 002 685</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 409 126	-680 517
Emissions d'emprunts		1 100 000
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-1 075 021	-918 906
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>-2 484 147</i>	<i>-499 423</i>
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	14 398	802
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 199 617</b>	<b>-1 517 160</b>
Trésorerie d'ouverture	-1 439 427	77 733
Trésorerie de clôture	-2 639 044	-1 439 427
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-1 199 617</b>	<b>-1 517 160</b>

## **5. Gestion des risques financiers**

### **Risques de change :**

La Société a identifié deux types de risque de change auxquels elle peut se trouver exposée.

Le premier résulte de la conversion en euros dans ses états financiers, des comptes de sa filiale britannique tenus en livres sterling. Les risques de conversion du dinar tunisien et de la monnaie Hongkongaise sont considérés comme non-significatifs.

Le second est relatif à l'activité opérationnelle de la Société et de sa filiale All Batteries.

L'essentiel des ventes (environ 98% du chiffre d'affaires au 31/12/2011) de la Société est facturé en livres sterling. Les achats non libellés en livres sterling ou en euros, principalement en dollars, représentent 20% des achats.

Les achats et les ventes de la filiale All Batteries sont effectués principalement en livres sterling (respectivement 70% des achats et 98% des ventes). Le solde des achats est réalisé en USD.

En matière de couverture de change, aucune ligne n'a été mise en place au cours de l'exercice 2011 et aucune n'a été conclue à ce jour.

### **Risques de taux :**

A ce jour la nature et les conditions d'endettement de la Société ne nécessitent pas la mise en place d'outils de couverture des variations de taux.

### **Risques clients :**

En matière de risque clients le Groupe n'a pas recours à une assurance crédit, compte tenu d'une faible sinistralité historique.

## **6. Progrès réalisées et difficultés rencontrées**

La société fait actuellement l'objet d'un contrôle douanier, dont les conséquences éventuelles ne sont pas connues à ce jour.

## **IV - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Aucun événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine de la Société ou du Groupe.

## **V- PERSPECTIVES POUR 2012**

Durant l'exercice 2012, VDI Group devrait bénéficier de plusieurs facteurs porteurs de croissance :

- Le réseau de magasins 1001 Piles Batteries, en propre ou en franchise, devrait poursuivre son développement en France, notamment par l'ouverture courant 2012 de deux nouveaux magasins à Dijon et à Perpignan.
- Le déploiement à l'international du Groupe devrait se confirmer en Allemagne, et notamment en Espagne (En Espagne, le magasin de Bilbao a ouvert en 2011 et celui de Madrid en janvier 2012 ; Deux nouvelles ouvertures de franchises ont également été réalisées sur mars 2012, l'une à Burgos et l'autre dans la banlieue sud de Madrid).
- En 2012, VDI Group favorisera également le développement des ventes de la division Battery (Energie Autonome) via le lancement de corners dans des villes trop petites pour l'implantation d'une franchise.

Cette dynamique de développement devrait permettre à VDI Group d'accélérer sa croissance en 2012 malgré un contexte macro-économique incertain.

Par ailleurs le Groupe restera comme à l'habitude attentif aux projets de croissance externe afin de compléter son offre ou d'accélérer son déploiement.

## **VI - AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL DE VDI GROUP S.A. ET PROPOSITION DE DIVIDENDES**

Nous vous proposons d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011, soit un profit de 2.028.732,84 euros, au poste « Report à Nouveau » ouvert au passif du bilan de la Société.

Vu notamment que la situation du Groupe est profitable, nous vous proposons la distribution aux actionnaires d'un dividende global de 1 755 000 €, soit 0,36 € par action, qui serait prélevé sur le poste « Autres Réserves » ouvert au passif du bilan de la Société.

Nous vous proposons également de décider que, conformément aux dispositions de l'article L 225-210 du Code de commerce, le montant correspondant aux actions auto-détenues à la date de mise en paiement du dividende soit affecté au compte « Report à nouveau ».

Les dividendes seraient mis en paiement le 30 juin 2012.

Lorsque les bénéficiaires de ces dividendes seront des **personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France**, conformément à l'article 158-3-2° du Code général des impôts la totalité des sommes distribuées et payées en 2012 sera, **au choix** dudit bénéficiaire, éligible :

— soit à l'imposition sur le revenu au barème progressif après réfaction de 40% prévue au 2° de l'article 158-3 du code général des impôts, outre les prélèvements sociaux de 13,5% pour les dividendes mis en paiement avant le 1<sup>er</sup> août 2012.

— soit, au prélèvement forfaitaire libératoire de l'impôt sur le revenu, au taux de 21% prévu à l'article 117 quater du même code au lieu et place de l'impôt progressif sur le revenu, outre les prélèvements sociaux sus-visés, à condition de formuler expressément leur option, auprès de la **Société Générale, service des assemblées BP 81236, 32 rue du Champ de tir, 44312 Nantes cedex 03, au plus tard avant l'encaissement du dividende**. Elle est irrévocable pour cet encaissement. Cette option fait notamment perdre (i) le bénéfice de l'abattement de 40% pour tous les autres dividendes perçus par le contribuable au cours de la même année. En cas d'exercice de ladite option pour le prélèvement libératoire, le montant distribué sera minoré de ce même prélèvement libératoire.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividende, pour les trois précédents exercices, ont été les suivantes:

	<b>Exercice 31/12/2008</b>	<b>Exercice 31/12/2009</b>	<b>Exercice 31/12/2010</b>
Nombre d'actions	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Dividende net unitaire	0,04 €	0,14 €	0,29 €
Distribution éligible à l'abattement prévu à l'article L 158-3-2 du CGI	195 000 €	682 500 €	1 413 750 €

## **VII - DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT DE VDI GROUP**

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts, nous vous signalons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses et charges ainsi visées non déductibles fiscalement, pour un montant de 62 938 € et que l'impôt estimé en raison desdites dépenses et charges s'est élevé à 20 978 €.

## **VIII - FILIALES ET PARTICIPATIONS DE VDI GROUP**

Nous vous avons exposé l'activité des filiales en vous rendant compte de l'activité de la Société. Le tableau des filiales et participations figure en annexe des comptes sociaux.

Nous vous relatons les informations suivantes en matière de prise de participations.

### **- VDI TUNISIE HSD**

La société a créé une nouvelle filiale en Tunisie pour les activités de conditionnement et emballage de produits pharmaceutiques en date du 15 décembre 2011.

## **IX - SOCIETES CONTROLEES AU 31/12/2011 PAR VDI GROUP**

### Directement :

- Allbatteries UK Limited (pourcentage de détention 100%),
- Dom Hygiène Industrie SAS (pourcentage de détention 100%),
- Power Trade France SARL (pourcentage de détention 100%),
- VDI Belgium SPRL (pourcentage de détention 100%),
- VDI China Ltd (pourcentage de détention 100%),
- VDI Deutschland (pourcentage de détention 100%),
- VDI Espana (pourcentage de détention 100%),
- VDI Tunisie (pourcentage de détention 100%),
- VDI Tunisie HSD (pourcentage de détention 100%).

### Indirectement (par All Batteries UK Limited) :

La société PowerTrade SARL (pourcentage de détention 100%).

Nb : par ailleurs votre société détient 50% de la société de droit espagnol 1000 Y UNA PILAS, n'ayant plus d'activité depuis le 31/03/2000 et n'étant pas consolidée, de même que la participation minoritaire de 3% dans SPTL.

## **X – ACTIONNARIAT DES SALARIES DE LA SOCIETE**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-102 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de la proportion du capital que représentent, au dernier jour de l'exercice 2011, les actions détenues par le personnel de la société et par le personnel des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 225-180 du Code de Commerce, dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise, d'un fond commun de placement d'entreprise, et/ou directement.

Ainsi, nous vous informons qu'aucune opération relative à l'acquisition ou à la souscription d'actions réservées au personnel salarié de la société n'a été ouverte au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

De plus, au 31 décembre 2011, il n'existe pas d'actions composant le capital social de la Société qui soient détenues par ses salariés ou des salariés des autres sociétés du Groupe dont la Société fait partie, faisant l'objet d'une gestion collective où dont lesdits salariés n'auraient pas la libre disposition.

De même, il n'a pas été décidé d'attribution d'actions gratuites aux salariés et mandataires sociaux au cours de l'exercice qui vient de s'achever.

Enfin nous vous rappelons que l'assemblée générale mixte réunie le 1<sup>er</sup> juin 2011 a rejeté la résolution relative à l'augmentation de capital réservée au personnel de la Société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L 225-180 du Code de commerce dans les conditions prévues aux articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail.

## **XI – INFORMATIONS RELATIVES AU MODE D'ADMINISTRATION ET AUX MANDATAIRES SOCIAUX**

Nous vous rappelons que la Société VDI Group SA a adopté le 19 mai 2009 la forme de Société Anonyme avec Conseil d'Administration au lieu de celle avec Directoire et Conseil de Surveillance, conformément aux décisions de l'assemblée générale mixte tenue à la même date.

Depuis cette date, les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

- M. David BUFFELARD, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général ;
- Mme Hélène BUFFELARD, Administrateur ;
- M. Damien BUFFELARD, Administrateur ;
- M. Thierry BOUVAT, Administrateur et Directeur Général Délégué ;
- M. Christian DUTEL, Administrateur ;
- M. Gérard THOUVENIN, Administrateur ;
- M. Roland TCHENIO, Administrateur.

Les administrateurs ont tous été nommés par l'assemblée générale mixte du 19 mai 2009 pour une durée de six exercices qui se terminera à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera en 2015 sur les comptes de l'exercice 2014.

Conformément aux dispositions de l'article R 225-102 du Code de commerce, nous vous rappelons que le Conseil d'Administration dans sa séance du 19 mai 2009, a décidé que la direction générale de la société est assumée par le Président du Conseil d'Administration.

Ensuite, afin de satisfaire aux dispositions de l'article L 225-102-1 du Code de Commerce, nous vous rendons compte ci-dessous de la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la société au cours de cet exercice, établie sur la base des informations communiquées par chaque intéressé.

### **Monsieur David BUFFELARD :**

- Président du Conseil d'administration et Directeur Général de VDI Group S.A. ;
- Président de DOM HYGIENE INDUSTRIE SAS ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited ;
- Administrateur de BRD FINANCE ;
- Administrateur de l'Association LYON POLE BOURSE ;
- Administrateur de l'Association LE PRISME ;
- Gérant de POWER TRADE France SARL ;
- Gérant de POWER TRADE SARL ;
- Gérant (Sole Director) de VDI CHINA LTD ;
- Gérant de VDI DEUTSCHLAND ;

### **Monsieur Damien BUFFELARD :**

- Administrateur de la société VDI Group S.A. ;
- Administrateur et Dirigeant d'ALL BATTERIES UK Limited.

### **Madame Hélène BUFFELARD:**

- Administrateur de la société VDI Group S.A.

### **Monsieur Thierry BOUVAT :**

- Administrateur et Directeur Général Délégué de VDI Group S.A. ;
- Salarié de VDI Group en qualité de Directeur de la Division Energie Autonome ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited;
- Administrateur de VDI ESPANA ;
- Gérant de VDI Tunisie SARL ;
- Gérant de VDI TUNISIE HSD SARL.



**Monsieur Christian DUTEL :**

- Administrateur de la société VDI Group S.A. ;
- PDG de la société BRD FINANCE S.A. ;
- Président de la société BDR S.A.S. ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited ;
- Gérant de VDI BELGIUM SPRL ;
- Gérant de SCI ROND POINT D'ECULLY ;
- Gérant de SCI DECINES 1 ;
- Gérant de SCI CORBAS 2 ;
- Cogérant de SCI MSCO ;
- Cogérant de SCI FENELON ;
- Gérant de L'EURL FAGUIDELAN ;
- Gérant de SCI VINGT SEP.

**Monsieur Gérard THOUVENIN :**

- Administrateur de VDI Group S.A. ;
- Salarié de VDI Group en qualité de Directeur Financier ;
- Administrateur d'ALL BATTERIES UK Limited.

**Monsieur Roland TCHENIO :**

- Administrateur de la société VDI Group S.A ;
- PDG de TOUPARGEL GROUPE SA ;
- Président de TOUPARGEL SAS ;
- Président de PLACE DU MARCHE SAS ;
- Président de SPSM SAS ;
- Administrateur de ALTAMIR AMBOISE GERANCE SA ;
- Administrateur de APAX PARTNERS & Cie Gérance ;
- Administrateur de APAX PARTNERS SA ;
- Administrateur de FINANCIERE PIERRE MARTINET ;
- Administrateur d'ASVEL BASKET ;
- Administrateur de LYON PLACE FINANCIERE ET TERTIAIRE ;
- Administrateur de FONDATION ALPHAOMEGA ;
- Gérant de Société Civile TT Investissements ;
- Gérant de SCI MAURYLAND ;
- Gérant de SARL MAURYLAND ;
- Gérant de SCI Boulevard Lannes.

**XII – REMUNERATION ET OPERATIONS SUR TITRES CONCERNANT LES DIRIGEANTS ET MANDATAIRES SOCIAUX DE VDI GROUP SA**

M. David BUFFELARD, Président du Conseil d'Administration et Directeur Général, a perçu au cours de l'exercice 2011, au titre de l'exercice de son mandat, la somme de 154 682 € ainsi que la disposition d'un véhicule de fonction.

M. Christian DUTEL, Administrateur, a perçu dans le cadre d'un contrat de travail à temps partiel, un traitement brut et des avantages en nature (véhicule de fonction, assurance) pour un montant total de 9907 €.

Au titre de l'exercice 2011, M. Thierry BOUVAT, Administrateur et Directeur Général Délégué, n'a pas été rémunéré au titre de son mandat social mais a perçu un traitement brut de 144 600 € au titre de son contrat de travail.

Au titre de l'exercice 2011, M. Damien BUFFELARD, Administrateur, n'a pas été rémunéré au titre de son mandat social mais a perçu un traitement pour un montant total de 96 591 € au titre de ses fonctions de Direction de All Batteries UK Limited.

Au titre de l'exercice 2011, M. Gérard THOUVENIN, Administrateur, n'a pas été rémunéré au titre de son mandat social mais a perçu un traitement brut de 82 148 € au titre de son contrat de travail.



Les traitements ci-dessus ont été versés par VDI Group S.A. à l'exception de la rémunération de M. Damien BUFFELARD qui a été supportée par All Batteries UK Limited et de la rémunération de M. Christian DUTEL qui a été supportée par POWER TRADE France.

Il n'a pas été attribué de jetons de présence.

#### **Opérations sur titres réalisées par les dirigeants**

Aucune opération sur titres excédant le plafond de 5 000 € sur l'année civile n'a été réalisée par les dirigeants au cours de l'exercice 2011.

### **XIII – RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LES AUTORISATIONS ET DELEGATIONS EN MATIERE D'AUGMENTATION OU DE REDUCTION DU CAPITAL**

Conformément aux dispositions de l'article L 225-100 du Code de commerce, nous vous présentons en annexe au présent rapport, un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale des actionnaires au Conseil d'Administration dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L 225-129-1 et L 225-129-2 du Code de commerce. Nous incluons également les autorisations conférées en matière de rachat d'actions et de réduction du capital.

### **XIV - CONVENTIONS REGLEMENTEES**

Vous prendrez connaissance du rapport des Commissaires aux comptes en application des dispositions de l'article L 225-38 du Code de commerce.

### **XV – COMMISSARIAT AUX COMPTES DE VDI GROUP S.A.**

Commissaires aux comptes titulaires : - le Cabinet GVGM Audit,  
- Monsieur Pascal GENEVRIER.

Commissaires aux comptes suppléants : - Monsieur Olivier ROMEUF,  
- Cabinet NOVANCES – DECHANT et ASSOCIES.

Leurs mandats viendront à expiration à l'issue de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Les honoraires des Commissaires aux comptes (hors frais) sont rappelés dans le tableau à cet effet en annexe au présent rapport.

### **XVI – L'IMPACT ENVIRONNEMENTAL**

L'activité du Groupe est une activité de distribution (achat, stockage, vente, livraison). Elle peut être considérée comme globalement non polluante. Aussi, elle n'a pas développé jusqu'à présent d'indicateurs dédiés.

Toutefois, les activités de la division Energie Autonome sont soumises au Décret 99-374 du 12 mai 1999 relatif à la mise sur le marché des piles et accumulateurs et à leur élimination. A cet égard, la Société VDI Group avait anticipé la législation en s'impliquant dans le recyclage des piles, en signant un accord avec un partenaire spécialisé dans ce domaine (société RECUPYL).

### **XVII – EFFECTIF**

Au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2011, la répartition du personnel inscrit était la suivante :

	<b>31 décembre 2011</b>	<b>31 décembre 2010</b>
VDI Group S.A.	247	245
Total Effectif du Groupe	347	341

## **XVIII – CAPITAL SOCIAL**

Il est rappelé que la Société VDI Group S.A. a fait admettre ses titres sur le marché Alternext d'Euronext Paris. Cette introduction en bourse a été précédée d'un placement privé réservé à des Investisseurs Qualifiés tels qu'ils sont définis par l'article L 411-2 du Code monétaire et financier, de 1 250 000 actions nouvelles, représentant au total 25,64% du capital social. L'augmentation de capital a été intégralement souscrite et close le 9 janvier 2007. Puis, conformément au paragraphe 1.4 et au chapitre 3 des Règles d'Alternext, Euronext Paris SA a décidé l'admission sur Alternext des 4 875 000 actions composant le capital de la société VDI Group S.A. L'introduction des actions de la société VDI GROUP sur Alternext a eu lieu le 22/01/2007.

Enfin, 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.

Un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont a été conclu. Pour permettre de réaliser les interventions prévues par ce contrat, VDI GROUP a fait apport de la somme de 50 000 € et de l'intégralité des actions propres détenues en direct soit 13 387 titres. A la date du 31/12/2011, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat s'élève à 20 937 pour un prix de revient de 60 405 €.

Nous vous indiquons ci-après l'identité des actionnaires détenant au 31 décembre 2011 une fraction supérieure ou égale à 2% du capital social ou des droits de vote de la société ou détenu par les dirigeants, ainsi que l'évolution du capital au cours de l'exercice.

### **Evolution du capital**

Au cours de l'exercice le capital a évolué de la façon suivante :

. Nombre d'actions composant le capital social au début de l'exercice :	4 875 000
. Nombre d'actions nouvelles émises pendant l'exercice :	0
. Nombre d'actions composant le capital social à la fin de l'exercice :	4 875 000

### **Répartition du capital et des droits de vote au 31 décembre 2011 (article L 233-13 du Code de commerce)**

Au 31 décembre 2011, le capital social est composé de 4 875 000 actions de 0,61 € de nominal chacune, réparties de la façon suivante :

Actionnaires	Actions		Droits de vote	
	Nbre	%	Nbre	%
<b>Actions au nominatif :</b>				
BDR *	3 617 492	74,20%	7 234 984	85,19%
Christian DUTEL	1	0,00%	2	0,00%
Thierry BOUVAT	1	0,00%	2	0,00%
David BUFFELARD	1	0,00%	2	0,00%
Damien BUFFELARD	1	0,00%	2	0,00%
Gérard THOUVENIN	1	0,00%	2	0,00%
Hélène BUFFELARD	2	0,00%	4	0,00%
Roland TCHENIO	1	0,00%	2	0,00%
Divers	25	0,00%	50	0,00%
<b>Total Actions au nominatif</b>	<b>3 617 525</b>	<b>74,21%</b>	<b>7 235 050</b>	<b>85,19%</b>
<b>Total Actions au porteur</b>	<b>1 236 538</b>	<b>25,37%</b>	<b>1 236 538</b>	<b>14,56%</b>
<b>Actions auto-détenues</b>	<b>20 937</b>	<b>0,43%</b>	<b>20 937</b>	<b>0,25%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 875 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 492 525</b>	<b>100,00%</b>

\* Composition du capital de BDR :

- 49% du capital est détenu par la société HELER \*\*,
- 45% du capital est détenu par la société DUPARFI \*\*,
- 4% du capital est détenu par Thierry BOUVAT,
- 2% du capital est détenu par Gérard THOUVENIN.

\*\* HELER – DUPARFI: Holdings des familles BUFFELARD et DUTEL.

Il n'existe pas de pacte d'actionnaires entre les actionnaires de la société BDR.

## **Droit de vote double**

Nous vous rappelons que conformément aux stipulations de l'article 8.3 de vos statuts, il est attribué un droit de vote double de celui conféré aux autres actions, eu égard à la quotité de capital qu'elles représentent, à toutes les actions entièrement libérées pour lesquelles il est justifié d'une inscription nominative depuis deux ans au moins, au nom du même actionnaire ; la durée d'inscription sous la forme nominative, antérieure à la date de l'assemblée générale extraordinaire du 18 avril 2006 ayant institué ce droit, étant prise en compte y compris lorsque l'action provient d'un regroupement d'actions existantes. Les actions composant le capital social et disposant d'un droit de vote double au 31 décembre 2011 sont visées ci-dessus.

## **Franchissement de seuil**

En application des dispositifs statutaires ou législatifs, le 26/08/2010, la société NEXSTAGE avait informé la société VDI GROUP du franchissement du seuil de 5% de détention du capital de la Société.

Nous n'avons pas été avisé de franchissement de seuils au cours de l'exercice 2011.

## **XIX – ACTIONS AUTO-DETENUES – CONTRAT DE LIQUIDITE - RECONDUCTION DU PROGRAMME DE RACHAT D'ACTIONS**

### **Actions auto-détenues**

Nous vous rappelons que 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.

Dans ce cadre nous vous rappelons que la société a mis en place un contrat de liquidité avec la société de Bourse Gilbert Dupont.

Au cours de l'exercice 2011, les transactions effectuées au titre de ce contrat font ressortir une diminution de 3 224 du nombre d'actions auto détenues. La valeur moyenne d'acquisition de chaque action auto détenue ressort à 2,89 € pour une valeur nominale unitaire de 0,61 €.

A la date du 31/12/2011, le nombre d'actions propres détenues au travers de ce contrat de liquidité s'élève à donc 20 937 actions (contre 24 161 actions au 31 décembre 2010) pour un prix de revient total de 60 405,01 €. Elles représentent 0,43% du capital. Elles sont toutes affectées à l'objectif d'assurer la liquidité des titres.

### **Reconduction du programme de rachat d'actions**

La loi n°2008-776 du 4 août 2008 a instauré un régime de rachat d'actions propres pour les sociétés dont les actions sont admises sur un marché "organisé" et a ainsi permis aux sociétés dont les titres sont admises aux négociations sur Alternext de NYSE Euronext Paris de mettre en place un programme de rachat de leurs propres actions.

L'assemblée générale réunie le 1<sup>er</sup> juin 2011 a conféré à votre Conseil d'Administration le pouvoir d'acquérir des actions propres dans la limite de 10% du capital social de la société pour une durée de 18 mois venant à expiration le 1<sup>er</sup> décembre 2012.

Votre Conseil considère opportun de bénéficier d'ores et déjà d'une telle autorisation pour une nouvelle durée de 18 mois ; cette nouvelle autorisation mettant fin à la précédente pour la fraction non utilisée.

Dès lors, conformément aux dispositions de l'article L 225-209-1 du Code de commerce, nous soumettons à votre approbation l'autorisation de conférer à votre Conseil d'Administration le pouvoir d'acquérir des actions propres dans la limite de 10% du capital social de la Société.

Néanmoins, à la différence des sociétés cotées sur un marché réglementé, le seul objectif pouvant être valablement poursuivi par une société cotée sur Alternext à ce jour est de favoriser la liquidité de ses titres.

Cependant, en prévision et sous condition d'une éventuelle évolution des dispositions en vigueur, ce programme pourrait également avoir d'autres objectifs, à savoir :

- l'attribution d'actions aux salariés ou mandataires sociaux de la société et des sociétés françaises ou étrangères ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues par la loi, notamment, dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne entreprise, du régime des options d'achat d'actions ou par voie d'attribution gratuite d'actions ou dans toute autre condition permise par la réglementation,
- assurer la couverture de titres de créance donnant accès au capital,
- la remise des actions en paiement ou en échange, notamment, dans le cadre d'opérations de croissance externe,
- l'annulation des actions acquises, en application de toute résolution à caractère extraordinaire adoptée par l'assemblée générale et relative à l'autorisation de la réduction du capital,
- la mise en œuvre de toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des Marchés Financiers et, plus généralement, la réalisation de toute opération conforme à la réglementation en vigueur.

Pour la mise en œuvre de ce programme, le Conseil d'Administration aurait tous pouvoirs, avec faculté de subdélégation, notamment pour acquérir, céder, échanger ou encore transférer les actions de la Société. Toutefois, le prix maximum d'acquisition par action ne pourra excéder 5,60 euros hors frais et commissions.

A titre indicatif, le montant maximum théorique que la Société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 5,60 € (cours maximum d'achat autorisé), hors frais et commission, s'élèverait à 2 612 752,80 € sur le fondement du capital social au 31 décembre 2011, compte tenu des 20 937 actions auto-détenues par la Société à cette date.

Le prix et le maximum du nombre d'actions de la Société objet du présent programme de rachat d'actions propres pourront être ajustés par le Conseil d'administration des fonctions des éventuelles opérations sur le capital de la Société.

L'autorisation serait accordée pour une durée de dix-huit mois à compter de la date de l'assemblée générale et remplacerait l'autorisation conférée par l'assemblée générale du 1<sup>er</sup> juin 2011.

Nous vous remercions de bien vouloir voter en faveur des résolutions que nous vous présentons.

Nous estimons vous avoir donné toutes les informations et explications nécessaires. Nous sommes d'ailleurs à votre disposition pour les compléter par toutes les précisions qu'il vous conviendra de nous demander.

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**ANNEXE I**

**TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERES ANNEES DE VDI Group S.A.**

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2007	Exercice 2008	Exercice 2008	Exercice 2010	Exercice 2011
<b>I CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750
Nombre des actions ordinaires existantes	4 825 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par exercice de droits de souscription					
<b>II OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	27 514 860	32 082 263	36 141 635	38 714 588	46 154 748
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 299 108	2 440 118	1 660 881	(2 259 191)	3 299 804
Impôts sur les bénéfices	277 654	324 673	319 786	407 951	774 865
Participation des salariés due au titre de l'exercice				64 720	161 629
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 832 466	1 659 289	1 144 585	(3 255 124)	2 028 733
Résultat distribué	195 000	195 000	682 500	1 413 750	
<b>III RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions	0,41	0,43	0,28	(0,56)	0,48
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,37	0,34	0,23	(0,67)	0,42
Dividende attribué à chaque action	0,04	0,04	0,14	0,29	
<b>IV PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	152	172	185	245	235
Montant de la masse salariale de l'exercice	3 715 507	4 174 048	4 264 788	5 164 135	6 772 907
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	1 651 684	1 797 404	1 900 366	2 273 435	3 022 991

**ANNEXE II**

**TABLEAU DES RESULTATS DES CINQ DERNIERES ANNEES DE VDI GROUP CONSOLIDE**

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2007	Exercice 2008	Exercice 2009	Exercice 2010	Exercice 2011
<b>I CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>					
Capital social	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750	2 973 750
Nombre des actions ordinaires existantes	4 875 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Nombre des actions à dividende prioritaire (sans droit de vote) existantes					
Nombre maximal d'actions futures à créer					
- Par conversion d'obligations					
- Par exercice de droits de souscription					
<b>II OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>					
Chiffre d'affaires hors taxes	42 720 917	45 680 803	49 168 468	50 294 122	53 410 045
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	2 925 112	2 140 366	3 388 294	2 163 298	4 144 633
Impôts sur les bénéfices	925 748	602 413	997 717	529 675	1 042 436
Participation des salariés due au titre de l'exercice				64 720	191 629
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1 211 854	466 274	1 448 345	394 183	1 739 954
Résultat distribué	195 000	195 000	682 500	1 413 750	
<b>III RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotation aux amortissements et provisions	0,41	0,32	0,49	0,32	0,60
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	0,25	0,10	0,30	0,08	0,36
Dividende attribué à chaque action	0,04	0,04	0,14	0,29	
<b>IV PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	289	292	331	341	347
Montant de la masse salariale de l'exercice	7 898 866	8 408 479	8 266 037	9 185 560	9 079 635
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (sécurité sociale, œuvres sociales)	2 729 726	2 954 830	3 003 015	3 400 811	3 509 253

**VDI Group**  
**Société anonyme**  
**au capital de 2.973.750 €**  
**Siège social : 11C, rue des Aulnes, 69410 Champagne au Mont d'Or**  
**409 101 706 R.C.S. Lyon**

-----

Honoraires des contrôleurs légaux  
(Article 222-8 du Règlement intérieur de l'AMF)  
Les Co-commissaires aux comptes de la Société sont :

- La société GVGM Audit,  
73, Rue François Mermet 69160 Tassin La Demi-Lune

- Monsieur Pascal GENEVRIER.  
72, Boulevard Baron du Marais, 42300 Roanne

Montant H.T. en €	GVGM AUDIT		PASCAL GENEVRIER	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
<b>Audit</b>				
-Commissariat aux comptes, certification des comptes individuels et consolidés :				
- Emetteur	39 915 €	38 500 €	9 785 €	10 000 €
- Filiales intégrées globalement	4 900 €	21 683 €		
-Autres diligences et prestations directement liées à la mission des C.A.C. :				
- Emetteur	1 500 €	450 €		
- Filiales intégrées	350 €	450 €		
<b>Sous-total</b>	<b>46 665 €</b>	<b>61 083 €</b>	<b>9 785 €</b>	<b>10 000 €</b>
Autres prestations rendues à l'émetteur et filiales intégrées:				
- Juridique, fiscal, social				
- Technologie de l'information				
- Audit interne				
- Autres				
<b>Sous-total</b>				
<b>TOTAL</b>	<b>46 665 €</b>	<b>61 083 €</b>	<b>9 785 €</b>	<b>10 000 €</b>

**VDI Group**  
**Société anonyme**  
**au capital de 2.973.750 €**  
**Siège social : 11C, rue des Aulnes, 69410 Champagne au Mont d'Or**  
**409 101 706 R.C.S. Lyon**

-----

Tableau des autorisations et délégations conférées par l'assemblée générale des actionnaires au Conseil d'administration

<b><i>Autorisations/Délégations</i></b>	<b><i>Date Assemblée</i></b>	<b><i>Résolutions</i></b>	<b><i>Durée</i></b>
<b><i>Rachat d'actions de la Société</i></b>	<b><i>01.06.2011</i></b>	<b><i>6ème résolution</i></b>	<b><i>18 mois</i></b>
<b><i>Autorisation pour augmenter le capital avec maintien du droit préférentiel de souscription</i></b>	<b><i>01.06.2011</i></b>	<b><i>11ème résolution</i></b>	<b><i>26 mois</i></b>
<b><i>Autorisation de réduire le capital social par annulation des actions acquises</i></b>	<b><i>01.06.2011</i></b>	<b><i>13ème résolution</i></b>	<b><i>18 mois</i></b>

Aucune utilisation n'a été faite au cours de l'exercice 2011 en matière d'augmentation ou de réduction du capital.

La Société a procédé au cours de l'exercice clos le 31/12/2011 à la cession de 3 224 de ses propres actions.



**RAPPORT COMPLEMENTAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**  
**A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 8 JUIN 2012 SUR LA 7<sup>ème</sup> RESOLUTION**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale mixte, ordinaire, extraordinaire et ordinaire afin de soumettre à votre approbation les résolutions suivantes :

**A caractère ordinaire**

Première résolution – Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;

Deuxième résolution – Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;

Troisième résolution – Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2011 ;

Quatrième Résolution – Distribution de dividendes prélevés sur les réserves ;

Cinquième résolution – Approbation des conventions visées à l'article L 225-38 du Code de commerce ;

Sixième Résolution – Renouvellement du programme de rachat d'actions ;

**A caractère extraordinaire**

Septième résolution – Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation de tout ou partie de ses propres actions.

**A caractère ordinaire**

Huitième résolution – Pouvoirs.

Le présent rapport a pour objet de compléter le rapport de gestion du Conseil d'administration en vous exposant l'objet et les motifs des 7<sup>ème</sup> résolution, soumise à votre approbation dans les conditions de quorum et majorité des assemblées générales extraordinaires.

**Septième résolution** – Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation de tout ou partie de ses propres actions

Sous réserve de l'adoption par l'assemblée générale de la sixième résolution relative au programme de rachat de ses actions par la Société, nous vous demandons de bien vouloir autoriser le Conseil d'administration, à réduire le capital social, en une ou plusieurs fois, par voie d'annulation des actions de la Société qu'elle serait amenée à détenir dans le cadre de la délégation objet de ladite septième résolution, dans la limite de 10% du capital de la Société par période de 18 mois, conformément aux dispositions de l'article L 225-209 du Code de commerce.

Dans ce cadre il vous sera demandé de conférer tous pouvoirs au Conseil d'administration, à l'effet de procéder à toutes démarches, actes et formalités qu'il estimera nécessaire.

La présente autorisation serait consentie pour une durée de 18 mois à compter de la date de l'assemblée générale.

Si cette proposition vous agréée, nous vous demandons de bien vouloir le consacrer pour le vote de la résolution dont il vous sera donné lecture.

**Le Conseil d'Administration**

## PROJET DE RESOLUTIONS

## PROJET DE RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

*Première résolution (Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2011)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux comptes, approuve les comptes sociaux annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 décembre 2011, tels qu'ils lui ont été présentés par le Conseil d'Administration, lesquels se traduisent par un profit de 2 028 732,84 €, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application de l'article 223 quater du Code général des impôts, elle approuve les dépenses et charges visées à l'article 39-4 dudit code, qui s'élèvent à un montant global de 62.938 € et la charge d'impôt estimée d'un montant de 20.978 €.

En conséquence, elle donne quitus aux mandataires sociaux de la Société pour l'exécution de leurs mandats pour ledit exercice.

*Deuxième résolution (Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du Groupe inclus dans le rapport de gestion, ainsi que du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, approuve lesdits comptes consolidés tels qu'ils ont été présentés par le Conseil d'Administration, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 décembre 2011, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes, lesquels font ressortir un bénéfice net consolidé part du groupe après amortissement des écarts d'acquisition de 1 739.954 €.

*Troisième résolution (Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2011)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 2 028 732,84 € au poste « Report à nouveau » ouvert au passif du bilan de la société.

*Quatrième résolution (Distribution de dividendes prélevés sur les réserves)*

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide de distribuer à titre de dividendes la somme de 1.755.000 € qui sera prélevé sur le poste « Autres Réserves », soit un dividende unitaire de 0,36 € par action.

- ✓ Conformément aux dispositions de l'article L 225-210 du Code de commerce, le montant correspondant aux actions auto détenues à la date de mise en paiement du dividende sera affecté au compte « Report à nouveau ».
- ✓ Le dividende sera détaché de l'action le 26 juin 2012 et mis en paiement à compter du 29 juin 2012. Il est précisé qu'au cas où, lors de la mise en paiement de ces dividendes, la Société détiendrait certaines de ses propres actions, les sommes correspondants aux dividendes non versés à hauteur de ces actions seraient affectées au report à nouveau.

Lorsque les bénéficiaires sont des **personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France**, conformément à l'article 158-3-2° du Code général des impôts la totalité des sommes ainsi distribuées et payées en 2012 est, **au choix** dudit bénéficiaire, éligible :

— soit à l'imposition sur le revenu au barème progressif après réfaction de 40 % prévue au 2° de l'article 158-3 du code général des impôts, outre les prélèvements sociaux.

— soit, au prélèvement forfaitaire libératoire de l'impôt sur le revenu, au taux de 21% prévu à l'article 117 du même code au lieu et place de l'impôt progressif sur le revenu, outre les prélèvements sociaux susvisés, à condition de formuler expressément leur option, auprès de la **Société Générale, service des assemblées BP 81236, 32 rue du Champ de tir, 44312 Nantes cedex 03, au plus tard avant la mise en paiement du dividende**. Elle est irrévocable pour cet encaissement. Cette option fait notamment perdre (i) le bénéfice de l'abattement de 40% pour tous les autres dividendes perçus par le contribuable au cours de la même année. En cas d'exercice de ladite option pour le prélèvement libératoire, le montant distribué sera minoré de ce même prélèvement libératoire.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'assemblée générale prend acte des sommes distribuées à titre de dividende, pour les trois précédents exercices :

	<b>Exercice 31/12/2008</b>	<b>Exercice 31/12/2009</b>	<b>Exercice 31/12/2010</b>
Nombre d'actions	4 875 000	4 875 000	4 875 000
Dividende net unitaire	0,04 €	0,14 €	0,29 €
Distribution éligible à l'abattement prévu à l'article L 158-3-2 du CGI	195 000 €	682 500€	1 413 750 €

**Cinquième résolution** (approbation des conventions visées à l'article L 225-38 du Code de commerce)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 du Code de Commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées. En outre, elle prend acte des conventions conclues et autorisées antérieurement qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

**Sixième résolution** (Renouvellement du programme de rachat d'actions)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration, autorise ce dernier, conformément notamment aux dispositions des articles L. 225-208, L. 225-209 et suivants du Code de commerce, à acquérir un nombre d'actions représentant jusqu'à 10 % du nombre des actions composant le capital social de la Société. Les objectifs d'un tel programme de rachat d'actions seront les suivants, par ordre de priorité décroissant, sous réserve, pour les objectifs éventuellement non encore autorisés par la réglementation applicable, que cette dernière le permette au moment de l'utilisation des actions:

- favoriser la liquidité et animer le cours des titres de la Société par l'intermédiaire d'un Prestataire de Services d'Investissement agissant de manière indépendante dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte de déontologie de l'Association Française des Marchés Financiers (AMAFI),
- l'attribution d'actions aux salariés ou mandataires sociaux de la Société et des sociétés françaises ou étrangères ou groupements qui lui sont liés dans les conditions prévues par la loi, notamment, dans le cadre de la participation aux fruits de l'expansion de l'entreprise, de plans d'actionnariat salarié ou de plans d'épargne entreprise, du régime des options d'achat d'actions ou par voie d'attribution gratuite d'actions ou dans toute autre condition permise par la réglementation,
- conserver et remettre des actions à titre de paiement ou d'échange, notamment, dans le cadre d'opérations de croissance externe, de fusion, de scission ou d'apport dans le respect de la réglementation applicable et dans la limite de 5% du capital,
- l'annulation des actions acquises, sous réserve dans ce dernier cas, du vote par l'Assemblée Générale Extraordinaire d'une résolution spécifique à cet effet,
- la mise en œuvre de toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des Marchés Financiers et, plus généralement, la réalisation de toute opération conforme à la réglementation en vigueur.

Les achats, cessions, échanges ou transferts de ces actions pourront être effectués, dans le respect des règles édictées par l'Autorité des Marchés Financiers, sur le marché ou hors marché, à tout moment et par tous moyens, en une ou plusieurs fois, y compris en période d'offre publique, et, notamment, par voie de transferts de blocs de titres, par l'exercice de tout instrument financier ou utilisation de produits dérivés.

Le prix unitaire net d'achat maximum ne pourra excéder 5,60 euros par action (hors frais et commission).

Le nombre d'actions à acquérir, dans la limite du plafond légal de 10,00 % du capital social, est de 487 500 actions.

A titre indicatif, le montant maximum théorique que la Société serait susceptible de payer dans l'hypothèse d'achat au prix maximum de 5,60 € (cours maximum d'achat autorisé), hors frais et commission, s'élèverait à 2 612 752,80 € sur le fondement du capital social au 31 décembre 2011, compte tenu des 20 937 actions auto détenues par la Société à cette date.

Le nombre maximum d'actions de la Société dont le rachat est autorisé ainsi que le prix d'achat desdites actions feront l'objet d'ajustements, le cas échéant nécessaires, afin de tenir compte des éventuelles opérations sur le capital de la Société qui interviendrait pendant la durée de validité de la présente autorisation, l'assemblée générale déléguant au Conseil d'Administration tous les pouvoirs pour se faire.

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au Conseil d'Administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, pour mettre en œuvre la présente autorisation, en préciser les termes et en arrêter les modalités, passer tous ordres, conclure tous accords en vue, notamment, de la tenue des registres des achats et ventes d'actions, procéder aux éventuelles réallocations des actions au sein des finalités envisagées ci-dessus, dans les conditions permises par la loi, effectuer toutes déclarations et formalités auprès de l'Autorité des Marchés Financiers et de tous autres organismes, et d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire à cet effet.

La présente autorisation est consentie pour une durée de dix-huit mois (18) à compter de la présente assemblée et met fin, avec effet immédiat, pour la fraction non utilisée, à l'autorisation donnée par l'Assemblée Générale du 1<sup>er</sup> juin 2011 dans sa sixième résolution.

## **PROJET DE RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

***Septième résolution*** (Autorisation à conférer au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par voie d'annulation de tout ou partie de ses propres actions)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, connaissance prise du rapport du Conseil d'administration et du rapport spécial des commissaires aux comptes :

— autorise le Conseil d'administration, à annuler, sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois, tout ou partie des actions que la Société détient ou pourra détenir en conséquence de l'utilisation des diverses autorisations d'achat d'actions données par l'assemblée générale au Conseil d'administration, dans la limite de 10 % du capital par période de dix-huit mois ;

— autorise le Conseil d'administration à imputer la différence entre la valeur des actions annulées et leur valeur sur tous postes de primes et réserves disponibles ;

— délègue au Conseil d'administration, avec faculté de subdélégation dans les conditions légales, tous pouvoirs pour réaliser la ou les réductions du capital consécutives aux opérations d'annulation autorisées par la présente résolution, impartir de passer les écritures comptables correspondantes, procéder à la modification corrélative des statuts, et d'une façon générale pour accomplir toutes formalités nécessaires ;

— fixe à dix-huit mois, à compter de la présente Assemblée, la durée de validité de la présente autorisation ;

— donne au Conseil d'administration avec faculté de délégation tous pouvoirs pour réaliser les opérations nécessaires à de telles annulations et aux réductions corrélatives du capital social, de modifier en conséquence les statuts de la Société et accomplir toutes les formalités requises.

**PROJET DE RESOLUTIONS DE LA COMPETENCE DE L'ASSEMBLEE GENERALE  
EXTRAORDINAIRE**

***Huitième résolution (Pouvoirs)***

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicités afférentes aux résolutions adoptées.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA REDUCTION DU CAPITAL

Aux actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par l'article L.225-209 du Code de commerce en cas de réduction de capital par annulation d'actions achetées, nous avons établi le présent rapport destiné à vous faire connaître notre appréciation sur les causes et conditions de la réduction de capital envisagée.

Votre Conseil d'administration vous propose de lui déléguer, pour une durée de 18 mois à compter de la date de l'assemblée générale, tous pouvoirs pour annuler, dans la limite de 10% de son capital, par période de 18 mois, les actions ainsi achetées, au titre de la mise en œuvre d'une autorisation d'achat par votre société de ses propres actions dans le cadre des dispositions de l'article précité (*Sixième résolution de l'assemblée*).

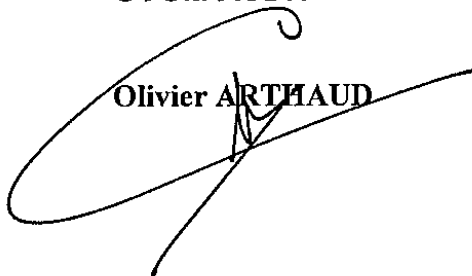
Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences conduisent à examiner si les causes et conditions de la réduction du capital envisagée, qui n'est pas de nature à porter atteinte à l'égalité des actionnaires sont régulières.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les causes et conditions de la réduction de capital envisagée, étant rappelé que celle-ci ne peut être réalisée que dans la mesure où votre assemblée approuve au préalable l'opération d'achat, par votre société, de ses propres actions prévue dans le cadre de la sixième résolution de l'assemblée.

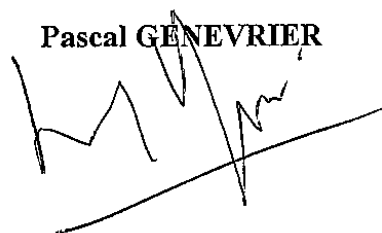
Fait à Tassin la Demi-Lune et à Roanne, le 25 avril 2012

### Les Commissaires aux comptes

**GVGM AUDIT**

  
**Olivier ARTHAUD**

**Pascal GENEVRIER**



Responsable du rapport annuel

**David BUFFELARD**  
**Président Directeur Général**

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport annuel sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes une lettre de fin de travaux dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans le présent rapport annuel ainsi qu'à la lecture d'ensemble du rapport.

Fait à Champagne au Mont d'Or, le 25 avril 2012

**David BUFFELARD**  
**Président Directeur Général**



## **INFORMATION FINANCIERE**

Responsable de l'information financière :

Monsieur David BUFFELARD, Président Directeur Général

Tel : 04 72 52 20 00

Email : [finances@vdi-group.com](mailto:finances@vdi-group.com)

Site internet : [www.vdi-group.com](http://www.vdi-group.com)

VDI Group est coté sur Alternext by Euronext Paris – code ISIN : FR0010337865