



Rapport financier semestriel 2012

(non audité)

Champagne au Mont d'Or, le 11 septembre 2012

I – RAPPORT DE GESTION

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

en millions d'euros	30/06/2012	30/06/2011	Variation
Chiffre d'affaires	27,32	25,29	+ 8,1%
<i>Marge brute</i>	48,6%	48,9%	- 0,6%
Résultat d'exploitation	1,59	0,65	+ 142,3%
Marge d'exploitation	5,8%	2,6%	+ 123,1%
Résultat financier	-0,12	-0,24	- 48,0%
Résultat courant	1,46	0,41	+ 252,7%
Résultat net avant amort. des écarts d'acquisition	1,04	0,28	+ 273,0%
Résultat net consolidé	0,70	-0,06	+ 1 242,8%

I.2. Analyse de l'activité au 30 juin 2012

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2012 enregistre une progression de 8,1%.

Les ventes en France (66,5% de l'activité), se sont maintenues à un niveau satisfaisant et progressent de 0,7%.

A l'export, la hausse de l'activité est en croissance de 26,5%.

La baisse du Chiffre d'Affaires sur la Division Health&Safety n'est pas encore stabilisée et la société a pris un peu de retard sur cet objectif, mais reste confiante pour y parvenir rapidement.

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

	30/06/2012	%	30/06/2011	%
Battery Division	19 479 860	71,29%	17 316 996	68,5%
Health & Safety Division	7 844 772	28,71%	7 968 845	31,5%
Total	27 324 632	100,0%	25 285 641	100,0%

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique

	30/06/2012	%	30/06/2011	%
France	18 176 671	66,5%	18 055 266	71,4%
Export	9 147 961	33,5%	7 230 575	28,6%
Total	27 324 632	100,0%	25 285 841	100,0%

1.3. Commentaires sur les résultats

Sur la période, la marge brute diminue légèrement de 0,3 point par rapport à la même période de l'année dernière.

VDI Group a été confronté à la forte baisse de l'euro face au dollar qui a eu un impact significatif sur les prix de revient des produits. Le très faible impact sur la marge brute commerciale traduit bien la capacité de VDI Group à répercuter les hausses tarifaires.

Le résultat d'exploitation de 1,59 M€ progresse très fortement grâce notamment à une bonne maîtrise des charges externes et à la diminution des charges de personnel.

Le résultat financier s'établit à une perte de 0,12 M€ lié principalement à des écarts de change négatifs pour 0,04 M€.

Malgré l'augmentation de la charge d'impôt qui progresse à 0,48 K€ contre 0,12 M€ au 30 juin 2011, le résultat net est positif de 1,04 M€ (3,8% du CA) contre 0,28 M€ (1,1% du CA) au 30 juin 2011.

Le résultat net consolidé passe de -0,06 M€ au 30 juin 2012 (-0,2% du CA) à 0,70 M€ (2,6% du CA) au 30 juin 2012.

Les capitaux propres s'élèvent à 12,63 M€ contre 11,74 M€ au 30 juin 2012, après versement en espèces d'un dividende de 1,76 M€ au titre de 2011.

L'endettement net ressort à 6,75 M€ contre 7,61 M€ au 30 juin 2012.

Le ratio endettement net sur fonds propres passe de 0,65 au 30 juin 2011 à 0,53 au 30 juin 2012.

I.4. Faits marquants du semestre :

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

I.5. Objectifs 2012

Tendances favorables pour 2012

Pour l'année 2012, VDI Group bénéficiera d'une bonne orientation de son activité avec des résultats en fin d'année largement bénéficiaires et poursuivra sa dynamique commerciale avec :

- Un effet volume avec une croissance de l'activité par rapport à 2011;
- La montée en puissance des magasins et des filiales ouverts en 2011;
- La maîtrise rigoureuse des charges de structures et de transport.

Le Groupe reste également très attentif aux opportunités de croissance externe qui se présenteraient afin de compléter son offre ou d'accélérer son déploiement.

II - PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2012

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

Désignation	Activité	Date d'acquisition ou de création	% de consolidation
VDI Group	Achat et distribution	27-09-1996	Maison mère 100 %
All Batteries UK	Assemblage et distribution dans le domaine de l'énergie portable en Grande-Bretagne	14-05-2004	Filiale 100 %
Power Trade (Tunisie)	Back Office	07-06-2004	Filiale 100 %
Dom Hygiène Industrie	Négoce de produits d'hygiène à La Réunion	15-05-2006	Filiale 100 %
VDI Belgium	Négoce de produits à base d'ouate et distribution de l'énergie portable en Belgique	10-01-2007	Filiale 100 %
Power Trade France	Intégration des nouveaux collaborateurs	29-03-2007	Filiale 100 %
VDI China	Sourcing	25-04-2007	Filiale 100 %
VDI Espana	Distribution dans le domaine de l'énergie portable en Espagne	20-12-2009	Filiale 100 %
VDI Deutschland	Distribution dans le domaine de l'énergie portable en Allemagne	04-12-2009	Filiale 100 %

VDI Tunisie	Sous traitance et assemblage	16-09-2010	Filiale 100 %
VDI Tunisie HSD	Sous traitance et assemblage	15-12-2011	Filiale 100 %

III – COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ

En €	30/06/2012	En % du CA	Evolution	30/06/2011	En % du CA
Chiffre d'affaires	27 324 632	100,0%	8,1%	25 285 841	100,0%
Autres produits d'exploitation	222 367	0,8%	6,1%	209 582	0,8%
Achats consommés	14 036 139	51,4%	8,6%	12 927 738	51,1%
Charges de personnel	6 416 023	23,5%	-2,3%	6 570 390	26,0%
Autres charges d'exploitation	4 734 666	17,3%	6,4%	4 451 546	17,6%
Impôts et taxes	397 904	1,5%	-16,0%	473 431	1,9%
Dotations aux amortissements et aux provisions	376 445	1,4%	-9,9%	417 902	1,7%
Résultat d'exploitation	1 585 822	5,8%	142,3%	654 416	2,6%
Charges et produits financiers	-124 770	-0,5%	-48,0%	-240 167	-0,9%
Résultat courant	1 461 052	5,3%	252,7%	414 249	1,6%
Charges et produits exceptionnels	57 123	0,2%	-516,4%	-13 718	0,1%
Participation					
Impôts sur les résultats	409 286	1,5%	276,8%	108 626	0,4%
Impôts différés sociaux	70 676	0,3%	422,1%	13 537	0,1%
Résultat net	1 038 213	3,8%	273,0%	278 368	1,1%
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-339 509	-1,2%		-339 510	-1,3%
Résultat net consolidé	698 704	2,6%	1 242,8%	-61 142	-0,2%

Résultat par action	0,14	-0,01
---------------------	------	-------

IV – BILAN CONSOLIDE

ACTIF	Net au 30/06/2012	Net au 30/06/2011
Actif immobilisé		
Ecart d'acquisition	7 567 307	8 246 326
Immobilisations incorporelles	1 343 165	1 223 620
Immobilisations corporelles	1 021 475	1 074 072
Immobilisations financières	275 721	270 648
Actif circulant		
Stocks	8 783 046	6 828 517
Clients et comptes rattachés	9 437 953	10 918 960
Autres créances et comptes de régularisation	1 306 371	1 545 568
Disponibilités	2 252 144	1 375 686
TOTAL ACTIF	31 987 182	31 483 397

PASSIF	Net au 30/06/2012	Net au 30/06/2011
Capitaux propres part du groupe		
Capital	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	9 003 186	9 008 184
Ecart de conversion	-43 490	-182 167
Résultat consolidé	698 704	-61 142
Capitaux propres	12 632 150	11 738 625
Provisions pour risques et charges	387 384	334 500
Dettes		
Emprunts et dettes financières	8 997 936	8 983 026
Fournisseurs et comptes rattachés	4 951 998	4 317 928
Autres dettes et comptes de régularisation	5 017 714	6 109 318
TOTAL PASSIF	31 987 182	31 483 397

V – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDÉS

	30/06/2012	en % du C.A.	Evol.	30/06/2011	en % du C.A.
Chiffre d'affaires	27 324 632	100,0%	8,1%	25 285 841	100,0%
Consommation	14 036 139	51,4%	8,6%	12 927 738	51,1%
MARGE BRUTE	13 288 493	48,6%	7,5%	12 358 103	48,9%
+ Autres produits d'exploitation	130 202	0,5%	53,2%	84 993	0,3%
- Autres achats et charges externes	4 734 666	17,3%	6,4%	4 451 546	17,6%
VALEUR AJOUTEE	8 684 029	31,8%	8,7%	7 991 550	31,6%
- Impôts et taxes	397 904	1,5%	-16,0%	473 431	1,9%
- Salaires, traitements, charges...	6 416 023	23,5%	-2,3%	6 570 390	26,0%
+ Subventions	364	0,0%	-67,7%	1 127	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	1 870 466	6,8%	97,1%	948 856	3,8%
- Dotation aux amortissements et provisions	376 445	1,4%	-9,9%	417 902	1,7%
+ Reprises sur amortissements et provisions	91 801	0,3%	-25,6%	123 462	0,5%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	1 585 822	5,8%	142,3%	654 416	2,6%
+/- Charges et produits financiers	-124 770	-0,5%	-48,0%	-240 167	-0,9%
RESULTAT COURANT	1 461 052	5,3%	252,7%	414 249	1,6%
+/- Résultat exceptionnel	57 123	0,2%	-516,4%	-13 718	-0,1%
- Participation des salariés					
- Impôt sur les sociétés	409 286	1,5%	276,8%	108 626	0,4%
+/- Impôt différés sociaux	-70 676	-0,3%	422,1%	-13 537	-0,1%
RESULTAT NET	1 038 213	3,8%	273,0%	278 368	1,1%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-339 509	-1,2%	0,0%	-339 510	-1,3%
RESULTAT NET CONSOLIDE	698 704	2,6%	1042,8%	-61 142	-0,2%