



RAPPORT SEMESTRIEL

D'ACTIVITE 2013

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (30 juin 2013)

A. Commentaires sur le résultat.

1. Evénements importants du semestre et incidence sur les comptes.

Le Groupe Audika a enregistré au cours du premier semestre 2013 un chiffre d'affaires s'élevant à 50,2 M€ contre 54,1 M€ au 30 juin 2012, soit une décroissance de -7.2%. Hors croissance externe le chiffre d'affaires est en décroissance de -8.3%.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2013 s'établit à 23,1 M€ en décroissance de -8,8% et -9.6% en croissance organique.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2013 s'établit à 27,1 M€ en décroissance de -5,8% et -7,2% en croissance organique ; les indicateurs de croissance permettent d'observer une légère amélioration de la tendance, grâce à un mois de juin plus dynamique.

En France, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 46,3M€ en baisse de -7,5% dont -8,4% en croissance organique.

Le marché en France a été pénalisé par différents éléments :

- un attentisme toujours marqué de la part des clients en raison de la crise économique et des attentes de décisions fiscales et sociales, particulièrement pour les retraités.
- un épisode climatique neigeux difficile en mars ayant réduit le trafic dans les centres
- l'année 2013 compte deux jours ouvrés de moins qu'en 2012 et ces deux jours sont positionnés sur le premier trimestre 2013.

A ces raisons exogènes à Audika est venu se greffer le report de la campagne télévisée qui a démarré mi-mars au lieu de janvier traditionnellement, afin de la faire coïncider avec la journée nationale de l'audition. Si le trafic a redémarré à partir d'avril, l'effet sur le chiffre d'affaires ne s'est ressenti qu'à partir de mi-juin.

Le 6 mai 2013 la société Audika Groupe a procédé au rachat de 80% de la société Audiolink Sprl, société de droit belge. Sur les deux mois d'inclusion de la société dans le périmètre de consolidation Audika, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 135 K€.

En Italie le Groupe enregistre sur le semestre une baisse de son activité de -6.9% en réalisant un chiffre d'affaires de 3,7 M€ contre 4 M€ en 2012.

A périmètre comparable le recul de l'activité est également de -6,9 %, le Groupe n'ayant réalisé aucune opération de croissance externe depuis deux ans. Cette baisse de l'activité s'est accentuée au second trimestre dans un marché difficile marqué par les incertitudes économiques et politiques.

La marge brute d'exploitation du Groupe s'élève à 41 994 K€, soit un taux de 83,6% du chiffre d'affaires, contre 83,5% au 1^{er} semestre 2012.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 1 598 K€ contre 5 491 K€ pour l'exercice précédent représentant respectivement 3,2% et 10,1% du chiffre d'affaires. Cette évolution résulte principalement de la perte de marge brute (-3,1M€) due à l'effet de la baisse du chiffre d'affaires mais également au caractère fixe d'une grande partie des charges et à la saisonnalité encore plus marquée cette année des dépenses de marketing. Ainsi les frais généraux et commerciaux représentent 76,2% du chiffre d'affaires au 30 juin 2013 contre 69,6% au 30 juin 2012.

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 872 K€ contre 5 457 K€ au 30 juin 2012. Celui-ci est impacté négativement par la comptabilisation d'une perte de valeur de K€ 730 sur le goodwill de la filiale italienne.

Le résultat financier du Groupe, négatif de 398 K€ contre - 428 K€ au 30 juin 2013, représente 0,8% du chiffre d'affaires stable par rapport au 30 juin 2012. Il enregistre le coût de la dette et la variation de la juste valeur des instruments financiers (swap de taux).

Le résultat avant impôt du Groupe s'élève par conséquent à 474 K€ contre 5 029 K€ au 30 juin 2012 et le résultat net consolidé du Groupe s'élève à -756 K€ contre 2 894 K€ au 30 juin 2012.

Le résultat net consolidé part des propriétaires s'élève à -735 K€ contre 2 872 K€ au 30 juin 2012.

Au premier semestre 2013, Audika a renforcé son réseau en France et en Belgique.

En France, le Groupe a densifié sa présence dans des zones à fort potentiel avec 4 centres acquis et 6 centres créés depuis le début d'année. En Belgique avec l'acquisition de 80% de la société Audiolink quatre centres ont rejoint le Groupe.

Le 28 février 2013, le Groupe a mis en place une nouvelle structure de financement de 22,1M€ (hors frais d'émission d'emprunt) destinée à financer son programme de développement futur et à prolonger la maturité de sa dette existante résultant de la convention de crédit conclue en 2008 avec le pool bancaire.

Les principales conditions de ce nouvel emprunt sont :

- durée : 4 ans (échéance décembre 2016)
- taux : E3M +2%
- remboursement semestriel progressif

Sur la base des comptes consolidés au 30 juin 2013, les ratios financiers relatifs au nouveau contrat de crédit en date du 28 février 2013 avec le pool bancaire ainsi que celui conclu avec le Crédit du Nord en 2011 ne sont pas respectés ce qui permet aux établissements prêteurs de demander le remboursement immédiat de la dette. Conformément à la norme IAS 1, celle-ci est présentée en passifs financiers courants pour un montant total de 23 768 K€ dont 21 388 K€ au titre du contrat de crédit conclu avec le pool bancaire et 2 380 K€ au titre du contrat de crédit conclu avec le Crédit du Nord. Le 16 septembre 2013, le Groupe a obtenu du pool bancaire un accord inconditionnel pour ne pas donner suite à ce cas d'exigibilité anticipée.

2. Analyse des risques

Sont incorporées au présent rapport semestriel d'activité 2013, les informations détaillées dans les notes 9.5, 12.5 et 12.6 de l'annexe aux états financiers consolidés du Rapport Annuel 2012 ainsi que le chapitre 4 « facteurs de risques » du Rapport Annuel 2012.

La Direction du Groupe estime que l'appréciation des principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice 2013 est inchangée par rapport à la description qui en est faite en notes 9.5, 12.5 et 12.6 de l'annexe aux états financiers consolidés du Rapport Annuel 2012.

3. Transactions avec les parties liées

Sont incorporées au présent rapport semestriel d'activité 2013, les informations détaillées dans la note 17 de l'annexe aux états financiers consolidés du Rapport Annuel 2012. La nature des transactions réalisées par Audika Groupe avec les parties liées au cours du premier semestre 2013 est identique à celle de l'exercice précédent.

Les refacturations d'Audika Groupe à ses filiales se sont élevées à 9 234 K€ HT pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013.

4. Perspectives

Dans un contexte toujours difficile, le Groupe Audika entend réaliser un chiffre d'affaires au second semestre supérieur à celui du premier semestre. Il compte notamment s'appuyer sur l'augmentation du trafic constatée dans les centres en France depuis le mois d'avril. Il devrait aussi bénéficier du plein effet des acquisitions et créations effectuées en France et en Belgique depuis le 1^{er} juillet 2012. En Italie l'objectif est de mettre l'accent sur la croissance interne de manière prioritaire.

Compte tenu du modèle économique du Groupe, une amélioration du chiffre d'affaires se traduirait mécaniquement par une amélioration significative des marges, d'autant que la saisonnalité des charges est plus favorable au second semestre.

B. Etat de la situation financière consolidée

en K€	30/06/2013	30/06/2012 retraité	31/12/2012 retraité
ACTIF			
Actifs non courants			
Goodwill	69 253	68 993	69 277
Immobilisations incorporelles	8 911	8 411	8 301
Immobilisations corporelles	11 381	11 766	11 402
Actifs financiers	1 525	1 465	1 481
Autres actifs non courants	1 444	1 480	1 478
Impôts différés actifs	2 323	2 281	2 670
Total actifs non courants	94 837	94 396	94 609
Actifs courants			
Stocks	7 023	6 301	6 879
Créances clients et autres actifs financiers courants	17 634	18 989	19 205
Autres actifs courants	1 504	1 882	1 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 052	10 103	6 261
Total actifs courants	35 213	37 275	33 887
TOTAL ACTIF	130 050	131 671	128 496
PASSIF			
Capital	284	284	284
Réserves liées au capital	16 526	8 698	8 699
Réserves consolidées/écarts de conversion	47 369	48 330	48 246
Résultat net part des propriétaires	-735	2 872	6 884
Capitaux propres part des propriétaires	63 444	60 184	64 113
Participation ne donnant pas de contrôle	640	600	639
Total des capitaux propres	64 084	60 784	64 752
Passifs non courants			
Emprunts	2 735	21 203	3 077
Autres dettes financières	244	534	484
Autres dettes	1 483	1 652	1 598
Impôts différés passifs	352	159	159
Provisions pour avantages du personnel	3 669	3 337	3 577
Total passifs non courants	8 483	26 885	8 895
Passifs courants			
Provisions pour litiges	501	457	473
Emprunts	26 028	9 579	18 652
Autres dettes financières	861	2435	1 236
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	27 917	29 226	32 222
Autres dettes	2 176	2 305	2 266
Total passifs courants	57 483	44 002	54 849
TOTAL PASSIF	130 050	131 671	128 496

C. Compte de résultat consolidé

en K€	30/06/2013	30/06/2012 retraité	31/12/2012 retraité
Produits des activités ordinaires	50 216	54 106	107 827
Chiffre d'affaires	50 216	54 106	107 827
Coût des biens et services vendus	-8 222	-8 920	-17 651
Marge brute d'exploitation	41 994	45 186	90 176
Frais généraux et commerciaux	-38 288	-37 655	-73 948
Autres achats et charges externes	-15 751	-15 428	-29 496
Impôts et taxes	-819	-781	-1 628
Frais de personnel	-21 718	-21 446	-42 824
Autres charges			
Amortissements, provisions et pertes de valeurs	-2 107	-1 992	-3 947
Autres produits et charges d'exploitation nets	-1	-48	-57
Résultat opérationnel courant	1 598	5 491	12 224
Autres produits et charges opérationnels	-726	-34	-94
Résultat opérationnel	872	5 457	12 130
Produits sur prêts et placements de trésorerie	240	185	368
Charges de financement	-638	-613	-1 101
Résultat financier	-398	-428	-733
Résultat avant impôt	474	5 029	11 397
Impôt sur les résultats	-1 230	-2 135	-4 450
Résultat net consolidé	-756	2 894	6 947
Résultat net des participations ne donnant pas de contrôle	-21	22	63
Résultat net consolidé part des propriétaires	-735	2 872	6 884
Résultat part des propriétaires par action (en €)	-0,08	0,31	0,73
Résultat dilué part des propriétaires par action (en €)	-0,08	0,31	0,73

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

en K€	30/06/2013	30/06/2012 retraité	31/12/2012 retraité
Résultat net consolidé	-756	2 894	6 947
Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère		-2	-2
Avantages postérieurs à l'emploi:			
Gains et pertes actuariels	83	-227	-353
Impôts sur le résultat	-28	76	118
Résultat global total	-701	2 741	6 710
résultat global total, part des propriétaires	-680	2 719	6 647
résultat global total, part des participations ne donnant pas de contrôle	-21	22	63

C. Etat des flux de trésorerie consolidés

en K€	30/06/2013	30/06/2012 retraité	31/12/2012 retraité
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>			
Résultat net	-756	2 894	6 947
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Amortissements, provisions et pertes de valeurs nets	2 766	1 806	3 824
Plus et moins values des cessions	-21	42	70
Autres retraitements			-50
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net & impôt	1 989	4 742	10 791
Coût de l'endettement financier	385	428	654
Charge d'impôt sur les résultats hors CVAE	741	1 582	3 348
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôt	3 115	6 752	14 793
Impôts sur les résultats payés hors CVAE	-1 170	190	-3 064
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation y compris CVAE	-2 179	-1 910	1 904
Flux nets de trésorerie provenant de l'activité	-234	5 032	13 633
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions immobilisations incorporelles	-1 091	-350	-528
Acquisitions immobilisations corporelles	-1 534	-1 343	-2 717
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles	6	467	530
Acquisitions immobilisations financières	-47	-88	-110
Cessions immobilisations financières	7	17	16
Acquisitions d'entités consolidées nettes de la trésorerie acquise	-547	-2 559	-3 828
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	-3 206	-3 856	-6 637
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Augmentation de capital			
Dividendes versés	-19	-2 559	-2 576
Souscriptions d'emprunts	21 443	30	54
Remboursements d'emprunts	-14 479	-414	-9 578
Intérêts financiers nets versés	-542	-613	-1 074
Flux de trésorerie provenant du financement	6 403	-3 556	-13 174
incidence de la variation des taux de change			
VARIATION DE TRESORERIE CALCULEE	2 963	-2 380	-6 178
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	5 979	12 157	12 157
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	8 942	9 777	5 979
VARIATION DE TRESORERIE CONSTATEE	2 963	-2 380	-6 178

E. Etat des variations des capitaux propres consolidés (en k€)

	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat consolidés	Variation de juste valeur couverture des flux de trésorerie	Réserves de conversion	Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du groupe	Participations ne donnant pas le contrôle (intérêts minoritaire)	Capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 1er janvier 2012	284	913	59 065	-265	-95	59 902	601	60 503
changement de méthode comptable			120			120		120
Capitaux propres consolidés au 1er janvier 2012 après changement de méthode comptable	284	913	59 185	-265	-95	60 022	601	60 623
Résultat du 1 ^{er} semestre 2012			2 872			2 872	22	2 894
Autres éléments du résultat global			-151		-2	-153		-153
Résultat global total			2 721		-2	2 719	22	2 741
Distribution de dividendes			-2 551			-2 551	-23	-2 274
Autres			-6			-6		-6
Capitaux propres consolidés retraités au 30 juin 2012	284	913	59 349	-265	-97	60 184	600	60 784
Résultat du 2 ^{ème} semestre 2012			4 012			4 012	41	4 053
Autres éléments du résultat global			-84			-84		-84
Résultat global total			3 928			3 928	41	3 969
Distribution de dividendes			-1			-1	-2	-3
Autres			2			2		2
Capitaux propres consolidés retraités au 31 décembre 2012	284	913	63 278	-265	-97	64 113	639	64 752
Résultat du 1 ^{er} semestre 2013			-735			-735	-21	-756
Autres éléments du résultat global			55			55		55
Résultat global total			-680			-680	-21	-701
Distribution de dividendes							-19	-19
Autres			3		8	11	41	52
Capitaux propres consolidés au 30 juin 2013	284	913	62 601	-265	-89	63 444	640	64 084

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2013

NOTE 1 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1 – Evolution du périmètre de consolidation

Au cours du premier semestre 2013, le périmètre du Groupe Audika a enregistré les variations suivantes :

- souscription, le 4 avril 2013 à 55% du capital de la société Audikaweb
- acquisition par Audika Groupe, le 6 mai 2013, de 80% des actions de la société Audiolink, société de droit belge. Par ailleurs Audika Groupe dispose d'une option pour racheter la part des minoritaires, option qui peut être levée jusqu'au 31 décembre 2018. La méthode de calcul du prix d'acquisition a été fixée entre les parties.

Ces opérations se traduisent par une augmentation du goodwill de 250 K€ pour une variation globale de 705 K€.

Au cours du premier semestre 2013, la société Audika France a absorbé les sociétés Sens audition, Jabouille Audio, BLM2KR, ID Audition, Audiocibel et Audition Bleue, dont elle détenait 100% des actions, avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2013.

Ainsi au 30 juin 2013, le Groupe Audika comprend 12 sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

NOTE 2 - METHODES COMPTABLES

2.1 - Principes de préparation des états financiers

Les comptes consolidés résumés du 1^{er} semestre 2013 d'Audika Groupe et ses filiales (le Groupe) ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Audika, pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes semestriels résumés au 30 juin 2013 sont conformes aux normes comptables et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013. Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été arrêtés le 16 septembre 2013 par le conseil d'administration d'Audika Groupe, société mère du Groupe.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2013 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2012, présentés dans la note 2.1.1 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2012, à l'exception de l'adoption des amendements à la norme IAS 19, avantages du personnel, d'application obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2013. Ces amendements d'application rétrospective apportent notamment les changements suivants :

- Ils suppriment l'option permettant un étalement des écarts actuariels selon la méthode du « corridor », historiquement appliquée par le Groupe. La nouvelle norme rend obligatoire la comptabilisation de la totalité des gains et pertes actuariels en produits et charges directement comptabilisés en capitaux propres.
- Ils éliminent l'étalement du coût des services passés non acquis : ces coûts seront comptabilisés immédiatement en résultat.
- Ils modifient les modalités d'évaluation de l'hypothèse de rentabilité à long terme pour les actifs du régime, qui sera basée sur le taux utilisé pour actualiser les engagements.

Le Groupe n'est toutefois concerné que par la première modification.

Les changements induits par IAS 19 amendée sont détaillés ci-dessous (les chiffres précédés d'un signe (-) sont débiteurs) :

Le retraitement d'ouverture entraîne une augmentation des capitaux propres de 120 K€ au 1er janvier 2012.

Les impacts sur le compte de résultat consolidé du Groupe ne sont pas significatifs.

○ Impact sur l'état de la situation financière consolidée

En K€	30/06/2012	31/12/2012	01/01/2012
Provisions pour avantages du personnel	63	189	-180
Impôts différés actifs	-21	-63	60
Capitaux propres part des propriétaires	-42	-126	120

○ Impact sur l'état du résultat global consolidé

En K€	30/06/2012	31/12/2012
Gains et pertes actuariels	-227	-353
Impôts sur le résultat	76	118
Résultat global	-151	-235
<i>Dont résultat global attribuable aux propriétaires</i>	<i>-151</i>	<i>-235</i>
<i>Dont résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Les nouvelles normes et interprétations suivantes applicables à compter du 1^{er} janvier 2013 n'ont soit pas d'incidence significative sur les comptes du Groupe soit ne trouvent pas à s'appliquer : IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » ; Amendements à IFRS 1 « Prêts gouvernementaux » ; Amendements à IFRS 7 « Informations à fournir – compensation des actifs et passifs financiers » ; Amendements à IAS 12 « Recouvrement des actifs sous-jacents ».

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2013 (IFRS 10 « états financiers consolidés », IFRS 11 « partenariats », IFRS 12 « informations à fournir sur les participations dans d'autres entités » et amendements à l'IAS 32 « instruments financiers, présentation, compensation des actifs et passifs financiers »).

Les états financiers du Groupe au 30 juin 2013 n'intègrent pas les éventuels impacts des normes et amendements non encore adoptés par l'Union Européenne.

L'activité du Groupe est soumise à des effets de saisonnalité liés d'une part à l'impact de ses campagnes marketing (Audika réalise ainsi en moyenne plus de 32% de son chiffre d'affaires annuel au quatrième trimestre) et d'autre part au ralentissement de l'activité au mois d'août (fermeture d'une partie des centres), le troisième trimestre représentant en moyenne moins de 19% du chiffre d'affaires annuel.

2.2 – Informations spécifiques à la clôture au 30 juin 2013

Jugements et estimations significatifs

L'évaluation de certains actifs et passifs nécessite de recourir à des jugements et estimations lors de l'établissement des états financiers. Les estimations significatives retenues par la Direction Générale dans le cadre de l'arrêté semestriel sont de même nature que celles de l'arrêté annuel. La société apprécie notamment la nécessité de réaliser des tests de pertes de valeur. Les estimations arrêtées par la Direction Générale au 30 juin 2013 constituent donc une appréciation raisonnable des dernières informations fiables disponibles. Elles sont susceptibles d'être révisées ultérieurement pour refléter les changements de circonstances et les nouvelles informations disponibles.

NOTE 3 - INFORMATIONS SIGNIFICATIVES DE LA PERIODE

Etat de la situation financière

Actifs non courants

Au cours du premier semestre le Groupe Audika a réalisé des investissements dont le montant total s'élève à 2 637 K€ ; ils se composent des éléments suivants :

- augmentation du goodwill liée aux acquisitions : 705 K€
- acquisition d'immobilisations incorporelles : 293 K€
- acquisition d'immobilisations corporelles : 1 639 K€

L'évolution de la valeur nette des goodwill est résumée dans le tableau ci-dessous :

en k€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Au 1 ^{er} janvier de l'exercice	69 277	67 071	67 071
Acquisitions de la période	705	1 939	2 264
Diminutions de la période	730	17	58
A la clôture de la période	69 253	68 993	69 277

L'intégration des sociétés et des fonds de commerce acquis au cours du premier semestre 2013 ont généré des goodwill complémentaires provisoires d'un montant de 705 K€ (250 K€ au titre de l'acquisition de la société Audiolink et 455 K€ au titre de l'acquisition des fonds de commerce).

L'évolution défavorable de l'activité en Italie a conduit le Groupe à procéder à un test de perte de valeur. La juste valeur de l'UGT Italie retenue par le Groupe repose sur l'estimation de sa valeur de marché déterminée sur la base d'une approche multi-critères mise en œuvre par un expert indépendant.

Dans ce cadre, le Groupe a enregistré une perte de valeur du goodwill de cette UGT d'un montant de 730 K€ au 30 juin 2013 comptabilisée en « autres produits et charges opérationnels ».

Les actifs financiers non courants concernent principalement les dépôts de garantie relatifs aux baux commerciaux (1 414 K€) et les avances permanentes sur frais (109 K€).

Les autres actifs non courants représentent des charges constatées d'avance à plus d'un an (1 444 K€).

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe

La société Audika Groupe n'ayant pas distribué des dividendes au cours du premier semestre 2013, conformément à la résolution de l'Assemblée Générale du 12 juin 2013, les capitaux propres part des propriétaires enregistrent une diminution de 669 K€, correspondant principalement au résultat du 1^{er} semestre 2013 (-735 K€) et à la variation des écarts actuariels des avantages postérieurs à l'emploi (+55 K€).

Emprunts et autres dettes financières non courants

en k€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Emprunts	2 735	21 203	3 077
Crédits vendeurs à plus d'un an	58	243	220
Autres dettes financières à plus d'un an	186	291	264
Total	2 979	21 737	3 561

Au 31 décembre 2012, l'un des ratios financiers n'atteignant pas la limite fixée contractuellement, le Groupe ne disposait pas du droit inconditionnel de différer le règlement de la dette résultant de la convention de crédit conclue en 2008 avec le pool bancaire et en 2011 avec le Crédit du Nord, au-delà de 12 mois après la date de clôture. Aussi conformément aux dispositions de la norme IAS 1, il avait été procédé au reclassement de cette dette en passifs financiers courants pour un montant de 9,0M€, même si la rupture de covenant n'avait pas été notifiée par le pool bancaire et si les conditions suspensives de la restructuration financière avaient été levées entre la date de clôture et la date de l'arrêté des comptes.

Le 28 février 2013, le Groupe a mis en place une nouvelle structure de financement de 22,1M€ (hors frais d'émission d'emprunt) destinée à financer son programme de développement futur et à prolonger la maturité de sa dette existante résultant de la convention de crédit conclue en 2008 avec le pool bancaire. Les principales conditions de ce nouvel emprunt sont :

- durée : 4 ans (échéance décembre 2016)
- taux : E3M +2%
- remboursement semestriel progressif

Sur la base des comptes consolidés au 30 juin 2013, les ratios financiers relatifs au nouveau contrat de crédit en date du 28 février 2013 avec le pool bancaire ainsi que celui conclu avec le Crédit du Nord en 2011 ne sont pas respectés ce qui permet aux établissements prêteurs de demander le remboursement immédiat de la dette. Conformément à la norme IAS 1, celle-ci est présentée en passifs financiers courants pour un montant total de 23 768 K€ dont 21 388 K€ au titre du contrat de crédit conclu avec le pool bancaire et 2 380 K€ au titre du contrat de crédit conclu avec le Crédit du Nord. Le 16 septembre 2013, le Groupe a obtenu du pool bancaire un accord inconditionnel pour ne pas donner suite à ce cas d'exigibilité anticipée.

Les crédits vendeurs au 30 juin 2013 concernent les acquisitions réalisées par Audika Italia en Italie (48 K€) et les acquisitions réalisées par Audika Groupe en France (10 K€). Les autres dettes financières à plus d'un an au 30 juin 2013 concernent principalement le retraitement de l'acquisition d'un actif incorporel au moyen d'une rente viagère (170 K€) et des cautions reçues (15 K€).

Passifs courants

Les passifs courants sont résumés dans le tableau ci-dessous :

en k€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions pour litiges	501	457	473
Emprunts	26 028	9 579	18 652
Autres dettes financières	861	2 435	1 236
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	27 917	29 226	32 222
Autres dettes	2 176	2 304	2 266
Total	57 483	44 001	54 849

Les autres dettes financières au 30 juin 2013 sont constituées des instruments financiers (59 K€), de la part à moins d'un an des crédits vendeurs (703 K€), des soldes créditeurs des comptes bancaires (2 K€) et des intérêts courus non échus (97K€).

Compte de résultat

Le chiffre d'affaires consolidé par produits se détaille comme suit :

en k€	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Ventes appareillages	39 796	43 282	86 436
Ventes accessoires	6 536	6 232	12 686
Ventes services	3 884	4 592	8 705
Total	50 216	54 106	107 827

La marge brute d'exploitation est en légère augmentation à 83,6% du chiffre d'affaires, contre 83,5% au 30 juin 2012.

Les frais généraux et commerciaux sont détaillés dans le tableau suivant :

en k€	30/06/2013	30/06/2012 retraité	31/12/2012 retraité
Autres achats et charges externes	15 751	15 428	29 496
Impôts et taxes	819	781	1 628
Frais de personnel	21 718	21 446	42 824
Autres charges			
TOTAL	38 288	37 655	73 948

La progression des Autres achats et charges externes par rapport au premier semestre 2012, +2.1% soit +323 K€) résulte principalement d'une augmentation des frais de communication lié à une plus forte saisonnalité des dépenses soit + 644 K€ et des frais de colloque pour 55 K€ principalement compensé par une réduction du poste honoraires et du poste personnel intérimaire.

Par ailleurs il convient de noter une augmentation des frais de personnel de 1.3% par rapport au 30 juin 2012 soit 272 K€.

Le Groupe a enregistré en réduction des frais de personnel un montant de 240 K€ correspondant au Crédi d'Impôt Compétitivité Emploi pour les 6 premiers mois de 2013. Ceci est partiellement compensé par l'évolution du périmètre du Groupe au cours des 12 derniers mois qui entraîne une hausse des frais de personnel de 138 K€. Enfin la société italienne avat enregistré en 2012 une reprise nette de provision suite à des litiges de 81 K€. Retraité de ces effets, laproggression des frais de personnel aurait été de 1.4% ou 309 K€.

Les effectifs d'Audika augmentent de 2%, passant de 861 salariés au 30 juin 2012 à 878 salariés au 30 juin 2013.

Le poste « impôts et taxes » progresse légèrement par rapport au 30/06/2012 de 38k€ soit +4.9%.

L'impôt sur les bénéfices correspond au cumul de l'impôt sur les sociétés des sociétés du Groupe, corrigé de la fiscalité différée calculée sur les décalages temporaires et les retraitements de consolidation. Le taux d'impôt utilisé s'élève à 33.33% auquel s'ajoute l'éventuelle contribution additionnelle. L'impôt sur les bénéfices comprend également la CVAE.

La charge d'impôt est de 1 230 K€, ventilée selon le détail suivant :

en k€	30/06/2013	30/06/2012 retraité	31/12/2012 retraité
Impôts courants	427	1 582	3 150
Impôts différés	314	0	199
CVAE	489	553	1 101
Total	1 230	2 135	4 450

Les impôts différés actifs relatifs à l'entité fiscale italienne qui s'élèvent à 813 K€ ont été dépréciés à hauteur de 508 K€.

Tableau de flux de trésorerie

L'activité du Groupe Audika génère une capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et de l'impôt société de 1 989 K€ et de 3 115 K€ avant coût de l'endettement financier net et de l'impôt société. Le cycle d'exploitation est marqué par une variation nette du besoin en fond de roulement de -2 179 k€.

Le flux de trésorerie consacré aux investissements s'élève à -3 206 K€.

Les opérations de financement ont généré un flux net de trésorerie positif de 6 403 K€ contre un flux négatif de 3 556 K€ au 30 juin 2012. Cette évolution s'explique principalement par l'absence de dividendes versés par Audika Groupe conformément à la décision prise en Assemblée Générale le 13 juin 2013 et par le tirage du Crédi de Croissance souscrit le 28 février 2013, à hauteur de 8 M€ (hors frais d'émission d'emprunt).

La trésorerie s'est améliorée de 2 963 K€ au cours du premier semestre 2013, comparée à une dégradation de 2 380 K€ au premier semestre 2012.

Engagements hors bilan

La mise en place de la nouvelle structure de financement s'est accompagnée d'une modification des engagements donnés, en terme de montant (+ 8M€) et en terme de nouvelles garanties, à savoir :

- nantissement de 16 fonds de commerce (dont le siège social d'Audika Groupe),
- caution d'Audika Groupe en garantie de l'emprunt souscrit par Audika France.

NOTE 4 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2013

Sur la base des comptes consolidés au 30 juin 2013, les ratios financiers dont est assorti le contrat de crédit conclu le 28 février 2013 n'ont pas été respectés ce qui permettait aux établissements prêteurs de demander le remboursement immédiat de la dette. Le 16 septembre 2013, le Groupe a obtenu de la part du pool bancaire un accord incondtionnel pour ne pas donner suite à ce cas d'exigibilité anticipée.

NOTE 5. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

Les secteurs opérationnels du Groupe Audika correspondent aux deux activités suivies par la Direction Générale dans le cadre de son reporting opérationnel : activité France et activité Italie.

L'activité de holding et de financement centralisé du Groupe n'est pas considérée comme un secteur opérationnel et est incluse dans le secteur France. Enfin l'activité de la société Audiolink a été intégrée au secteur France du fait de son caractère non matériel.

Compte de résultat consolidé par secteurs opérationnels (en k€) :

Au 30 juin 2013	France et Belgique	Italie	Elimination inter-secteurs	Total groupe
Chiffre d'affaires :				
Produits externes	46 477	3 739		50 216
Produits inter-secteurs		799	-799	
Produits des activités ordinaires	46 477	4 538	-799	50 216
Résultat opérationnel courant	1 574	24		1 598
<i>dont amortissements, provisions et pertes de valeurs</i>	<i>1 934</i>	<i>173</i>		<i>2 107</i>
Résultat opérationnel (*)	1 576	-704		872
Résultat financier :				
Produits financiers	240	0		240
Charges financières	-630	-8		-638
Résultat financier	-390	-8		-398
Impôt sur le résultat	535	695		1 230
Résultat net	650	-1 406		-756

(*) dont 730 K€ de perte de valeur du goodwill pour l'Italie

Au 30 juin 2012 retraité	France	Italie	Elimination inter-secteurs	Total groupe
Chiffre d'affaires :				
Produits externes	50 089	4 017		54 106
Produits inter-secteurs		963	-963	
Produits des activités ordinaires	50 089	4 980	-963	54 106
Résultat opérationnel courant	4 875	616		5 491
<i>dont amortissements, provisions et pertes de valeurs</i>	<i>1 819</i>	<i>172</i>		<i>1 991</i>
Résultat opérationnel	4 841	616		5 457
Résultat financier :				
Produits financiers	142	42		184
Charges financières	-573	-40		-613
Résultat financier	-431	2		-429
Impôt sur le résultat	1 845	290		2 135
Résultat net	2 566	328		2 894

Etat de la situation financière par secteurs opérationnels (en K€) :

Au 30 juin 2013	France et Belgique	Italie	Elimination inter-secteurs	Total groupe
Actifs non courants	84 809	10 028		94 837
Stocks	6 772	251		7 023
Créances clients & autres actifs courants	16 769	4 038	-1 669	19 138
Trésorerie et équivalents trésorerie	8 236	816		9 052
Total actif	116 586	15 133	-1 669	130 050
Passifs non courants	7 837	646		8 483
Provisions	281	220		501
Dettes fournisseurs & autres créditeurs	27 314	2 272	-1 669	27 917
Autres dettes	1 795	381		2 176
Passifs non alloués				26 889
Total passifs courants & non courants				65 966

Au 30 juin 2012 retraité	France	Italie	Elimination inter-secteurs	Total groupe
Actifs non courants	83 220	11 176		94 396
Stocks	6 031	270		6 301
Créances clients & autres actifs courants	17 963	4 012	-1 104	20 871
Trésorerie et équivalents trésorerie	8 215	1 888		10 103
Total actif	115 429	17 346	-1 104	131 671
Passifs non courants	26 295	590		26 885
Provisions	211	246		457
Dettes fournisseurs & autres créditeurs	26 332	3 998	-1 104	29 226
Autres dettes	1 978	327		2 305
Passifs non alloués				12 014
Total passifs courants & non courants				70 887

G. Responsable du rapport financier semestriel

Attestation du responsable du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Audika Groupe et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-dessus présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Alain TONNARD
Président du Conseil d'Administration

H. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle (Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013)

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Audika Groupe, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I- Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2.1 « Principes de préparation des états financiers » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui expose les impacts liés à l'application des amendements de la norme IAS 19 « Avantages du personnel ».

II- Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 24 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

Denjean & Associés

Deloitte & Associés

Clarence VERGOTE

Jean-Claude BERRIEX

