

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT SIMPLIFIÉE
VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIÉTÉ

AUDIKA GROUPE



INITIÉE PAR LA SOCIÉTÉ WILLIAM DEMANT HOLDING A/S

William Demant 

INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES, NOTAMMENT JURIDIQUES, FINANCIÈRES ET
COMPTABLES DE LA SOCIÉTÉ AUDIKA GROUPE

Le présent document relatif aux autres informations de la société AUDIKA GROUPE a été déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (« AMF ») le 14 octobre 2015, conformément à l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et à l'instruction 2006-07 du 25 juillet 2006. Ce document a été établi sous la responsabilité d'AUDIKA GROUPE.

Le présent document complète la note d'information en réponse relative à l'offre publique d'achat simplifiée de la société WILLIAM DEMANT HOLDING A/S sur AUDIKA GROUPE visée par l'AMF le 13 octobre 2015 sous le numéro 15-526 en application de la décision de conformité du même jour.

Le présent document est disponible sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org) et d'AUDIKA GROUPE et peut être obtenu sans frais auprès d'AUDIKA GROUPE, à son siège social situé 12 rue de Presbourg 75116 Paris.

Un communiqué sera diffusé au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre publique d'achat simplifiée conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF afin d'informer le public des modalités de mise à disposition du présent document.

SOMMAIRE

PRÉAMBULE : RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE	3
1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF ..	3
2. EVÈNEMENTS RÉCENTS INTERVENUS DEPUIS LE DÉPÔT DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE	4
2.1. Assemblée générale	4
2.2. Modification de la structure du capital social d'Audika Groupe	4
2.3. Modification de la composition du conseil d'administration	5
2.4. Informations financières	5
2.5. Liste des communiqués de presse diffusés depuis le dépôt du Document de Référence	6
3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT	6
4. ANNEXE : RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30.06.2015	7

PRÉAMBULE : RAPPEL DES PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE

Il est rappelé qu'en application du titre III du livre II et plus particulièrement des articles 233-1 1°, 234-2 et suivants du règlement général de l'AMF, WILLIAM DEMANT HOLDING A/S, une société (*aktieselskab*) de droit danois au capital de 56 661 638 couronnes danoises, dont le siège social est situé Kongebakken 9 – DK-2765 Smørum, Danemark, et immatriculée au registre du commerce danois sous le n° 71186911, (« William Demant Holding » ou « l'Initiateur ») propose de manière irrévocable aux actionnaires d'AUDIKA GROUPE, société anonyme au capital de 283 500,00 €, dont le siège social est situé 12 rue de Presbourg – 75116 Paris, immatriculée sous le numéro SIREN 310 612 387, Registre du commerce et des sociétés de Paris, et dont les actions sont admises aux négociations au compartiment C d'Euronext Paris (ISIN : FR0000063752 ADI) (« Audika Groupe » ou la « Société »), d'acquérir la totalité des Actions Audika Groupe non détenues par l'Initiateur au prix unitaire de 17,79 € par action et dans les conditions décrites dans la note d'information relative à l'offre publique d'acquisition simplifiée initiée par William Demant Holding, visée par l'AMF le 13 octobre 2015 sous le numéro 15-525, en application de la décision de conformité du même jour (« l'Offre »).

L'Offre fait suite à l'acquisition par William Demant Holding le 29 septembre 2015 de 5 097 604 actions Audika Groupe auprès d'HOLTON, une société par actions simplifiée au capital social de 270 852,30 €, dont le siège social est situé 12 rue de Presbourg – 75116 Paris, immatriculée sous le numéro SIREN 499 194 231, Registre du commerce et des sociétés de Paris, par voie de cession de bloc hors marché représentant environ 53,94% du capital et 70,07 % des droits de vote théoriques de la Société.

William Demant Holding détient, à la date de dépôt de l'Offre, 5 097 604 actions Audika Groupe, représentant environ 53,94% du capital et 53,94% des droits de vote.

L'Offre vise la totalité des actions non détenues directement ou indirectement par l'Initiateur à la date des présentes.

Dans l'éventualité où, à l'issue de l'Offre, les actionnaires minoritaires représenteraient moins de 5 % du capital ou des droits de vote de la Société, conformément aux articles 237-14 à 237-16 du règlement général de l'AMF, l'Initiateur se réserve la possibilité de demander à l'AMF, dans un délai maximum de 3 mois à l'issue de la clôture de l'Offre, de mettre en œuvre une procédure de retrait obligatoire par le transfert des actions Audika Groupe qui ne lui appartiennent pas et qui n'auraient pas été présentées à l'Offre au prix de 17,79 € par action.

1. INFORMATIONS REQUISES AU TITRE DE L'ARTICLE 231-28 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF

Conformément aux dispositions de l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et de l'article 6 de l'instruction n° 2006-07 de l'AMF, le présent document relatif aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables d'Audika Groupe est une mise à jour des éléments significatifs de l'information périodique et permanente préalablement déposée au cours de l'exercice 2015 par Audika Groupe.

Les informations relatives aux caractéristiques notamment juridiques, financières et comptables d'Audika Groupe figurent dans le document de référence établi sous forme de rapport financier annuel au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 déposé auprès de l'AMF le 29 avril 2015 sous le numéro D.15-0441 (le « Document de Référence »). Le présent document incorpore le Document de Référence.

Le Document de Référence est disponible sur le site Internet d'Audika Groupe (www.audika.com), au sein de la rubrique « LE GROUPE AUDIKA » « Espace investisseurs » et sur le site internet de l'AMF et peut être obtenu sans frais, sur demande adressée à Audika Groupe. Le rapport financier annuel 2014 inclut notamment les comptes annuels et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014 ainsi que les rapports des commissaires aux comptes sur les comptes annuels et les comptes consolidés de cet exercice.

Le présent document met à jour les informations contenues dans le Document de Référence.

2. EVÈNEMENTS RÉCENTS INTERVENUS DEPUIS LE DÉPÔT DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE

2.1. Assemblée générale

L'assemblée générale qui s'est tenue le 17 juin 2015 a approuvé l'ensemble des résolutions qui lui ont été soumises.

2.2. Modification de la structure du capital social d'Audika Groupe

En date du 29 septembre 2015, la société Holton a cédé à William Demant Holding 5 097 604 actions Audika Groupe de 0,03 € de valeur nominale chacune.

Du fait de cette cession les droits de vote théoriques attachés aux actions cédées ont été ramenés de 70,07 % à 53,94 % compte tenu de la perte des droits de vote double antérieurement attachés aux actions en application des stipulations de l'article 11.2 des statuts de la Société.

À titre indicatif et à la connaissance de l'Emetteur, à la date du dépôt du projet d'Offre, le capital et les droits de vote d'Audika Groupe étaient répartis comme suit :

	Actions		Droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%
William Demant Holding A/S	5.097.604	53,94	5.097.604	53,94
FMR LLC (1)	745.774	7,89	745.774	7,89
BRED Banque Populaire (2)	487.461	5,16	487.461	5,16
Public	3.119.161	33,01	3.120.172	33,01
Total	9.450.000	100,00	9.451.011	100,00

(1) Sur la base de la déclaration de franchissement de seuil du 17 janvier 2013 aux termes de laquelle FMR LLC a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil de 5% du capital et des droits de vote d'Audika Groupe le 16 janvier 2013 et détenir, à cette date, 745 774 actions représentant autant de droits de vote, soit 7,89% du capital et 5,13% des droits de vote de la Société (cf. D&I213C0065 du 17 janvier 2013).

(2) Le 23 septembre 2015, BRED Banque Populaire a déclaré avoir franchi à la hausse le seuil de 5% du capital et des droits de vote d'Audika Groupe et détenir, à cette date 485 802 actions représentant autant de droits de vote, soit 5,14% du capital et 3,34% des droits de vote de la Société (cf. D&I 215C1349 du 29 septembre 2015 et D&I215C1348 du 29 septembre 2015).

À la connaissance de l'Initiateur, à la date de ce jour, le capital et les droits de vote d'Audika Groupe sont répartis comme suit :

	Actions		Droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%
William Demant Holding A/S	6.403.322	67,76	6.403.322	67,76
FMR LLC	745.774	7,89	745.774	7,89
Public (3)	2.300.904	24,35	2.301.915	24,35
Total	9.450.000	100,00	9.451.011	100,00

(3) Le 2 octobre 2015, BRED Banque Populaire a déclaré avoir franchi à la baisse le seuil de 5% du capital et des droits de vote d'Audika Groupe et détenir, à cette date, 122 461 actions Audika représentant autant de droits de vote, soit 1,30% du capital et des droits de vote de la société (cf. D&I 215C1373 du 6 octobre 2015 et D&I 215C1374 du 6 octobre 2015).

À la date de la présente note d'information, il n'existe en dehors des 9.450.000 actions, aucun autre titre donnant accès au capital d'Audika Groupe, ni action auto-détenue, ni option de souscription ou d'achat d'actions.

L'acquisition ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les orientations stratégiques d'Audika Groupe, notamment concernant la politique commerciale et financière du groupe Audika ou en matière de politique d'emploi.

2.3.Modification de la composition du conseil d'administration

Après la démission de la société European Capital SA SICAR, de Monsieur Tristan Parisot et de la société Holton et la nomination de Monsieur Jean-Claude Tonnard en remplacement de la société European Capital SA SICAR, à la date du 29 septembre 2015 concomitamment à la réalisation de l'achat du bloc, le conseil d'administration est désormais composé des personnes suivantes :

- Monsieur Alain Tonnard, président du conseil d'administration et directeur général ;
- Monsieur Jean-Claude Tonnard, membre du conseil d'administration et directeur général délégué,
- Madame Dominique Baudouin, membre du conseil d'administration.

Il est prévu que Messieurs Alain et Jean-Claude Tonnard soient maintenus dans leurs fonctions respectives de directeur général et de directeur général délégué pendant une période de 3 ans.

2.4.Informations financières

Le 29 septembre 2015, le groupe Audika a procédé au remboursement anticipé de ses dettes bancaires contractées auprès du pool composé de BNP Paribas, Crédit Industriel et Commercial et Natixis.

Après remboursement des dettes du pool bancaire, le montant total des dettes financières du groupe s'élève à 2 704 K€.

Le rapport financier semestriel d'Audika Groupe est joint en annexe à la présente note.

2.5. Liste des communiqués de presse diffusés depuis le dépôt du Document de Référence

Depuis le dépôt du Document de Référence, Audika Groupe a diffusé les communiqués de presse suivants :

- Communiqué de presse du 20 juillet 2015 relatif au chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2015
- Communiqué de presse du 14 septembre 2015 relatif au résultat semestriel au 30 juin 2015
- Communiqué de presse du 16 septembre 2015 relatif à la mise à disposition du rapport financier semestriel
- Communiqué de presse du 18 septembre 2015 relatif à l'autorisation donnée par l'autorité de la concurrence de l'acquisition de 53,94 % du capital d'Audika Groupe par William Demant Holding A/S
- Communiqué de presse du 29 septembre 2015 relatif à la finalisation par William Demant Holding A/S/ de l'acquisition d'une participation majoritaire dans la société Audika Groupe
- Communiqué de presse du 30 septembre 2015 relatif au dépôt d'un projet d'offre publique d'achat visant les actions de la société Audika Groupe par William Demant Holding A/S/
- Communiqué de presse du 30 septembre 2015 relatif au dépôt d'un projet de note d'information établi par Audika Groupe en réponse au projet d'offre publique d'achat simplifiée initiée par William Demant Holding A/S/

Ces communiqués sont disponibles sur le site Internet de la Société à l'adresse suivante :

- <http://finance.audika.com/actualite-financiere.htm> et
- <http://finance.audika.com/telechargements/opa.htm>

et peuvent être obtenus sans frais sur demande adressée à la Société.

3. ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT

« J'atteste que le présent document qui a été déposé le 14 octobre 2015 auprès de l'Autorité des marchés financiers et qui sera diffusé le 15 octobre 2015, soit au plus tard la veille du jour de l'ouverture de l'offre, comporte l'ensemble des informations requises par l'article 231-28 du règlement général de l'AMF et par l'instruction 2006-07 de l'AMF, dans le cadre de l'offre publique d'achat simplifiée initiée par la société William Demant Holding A/S et visant les actions de la société Audika Groupe. Ces informations sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Le 14 octobre 2015

Alain Tonnard
Directeur Général d'Audika Groupe

ANNEXE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30.06.2015



RAPPORT SEMESTRIEL

D'ACTIVITE 2015

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE (30 juin 2015)

A. Commentaires sur le résultat.

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

Le 17 février 2015, le groupe Audika a annoncé que la société William Demant entrait en négociations exclusives avec Holton (holding de tête) pour acquérir sa participation de 53,9% du capital d'Audika Groupe. Par ailleurs le 2 avril 2015 le groupe William Demant a annoncé la signature d'un protocole d'accord pour acquérir le contrôle majoritaire d'Audika Groupe. Dans ces circonstances, la dette bancaire a fait l'objet d'un reclassement en passif courant.

Au cours du premier semestre la société Elstar appartenant au groupe a cédé son fonds de commerce concernant l'activité audition, sis avenue Mozart (75016) à la société Audika France. Historiquement la société Elstar avait deux activités distinctes : l'activité correction auditive et l'activité prévention. Pour des raisons de simplification, l'activité audition a donc été cédée à la société Audika France. Cette transaction est sans conséquence sur les comptes consolidés, le résultat de la cession ayant été neutralisé.

Le Groupe Audika a enregistré au cours du premier semestre 2015 un chiffre d'affaires s'élevant à 49,1 M€ contre 48,0 M€ au 30 juin 2014, soit une croissance de +2,3%. Aucune acquisition n'ayant été réalisée sur les 12 derniers mois, il s'agit exclusivement de croissance interne.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2015 s'établit à 22,9 M€ en croissance de +3% intégralement en croissance organique.

Le chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2015 s'établit à 26,2 M€ en croissance de +1,8% intégralement en croissance organique.

En France, le chiffre d'affaires semestriel s'établit à 48,7 M€ en croissance de +2,3% intégralement en croissance organique.

Le marché en France, malgré un contexte économique toujours morose, a été marqué par une poursuite de la croissance organique grâce aux actions menées depuis début 2014.

Pour les six premiers mois de l'exercice 2015, le chiffre d'affaires réalisé en Belgique s'élève à 368 K€ contre 365 K€ en 2014, soit une progression de +0.9%, intégralement en croissance interne.

La marge brute s'élève au 30 juin 2015 à 40 935 K€, soit un taux de 83,39% du chiffre d'affaires, contre 83,0% au 1^{er} semestre 2014, entraînant un gain de marge brute de 1 121 K€.

Le résultat opérationnel courant du Groupe s'élève à 3 949 K€ contre 3 784 K€ pour l'exercice précédent, représentant respectivement 8,05% et 7.9% du chiffre d'affaires. Cette évolution résulte principalement du gain de marge brute (+1,12 M€) du à l'effet de croissance du chiffre d'affaires compensé en partie par une légère augmentation des frais généraux (+0,969 M€). Ainsi les frais généraux et commerciaux représentent 71,66% du chiffre d'affaires au 30 juin 2015 contre 71,33% au 30 juin 2014.

Le résultat opérationnel du Groupe s'élève à 3 767 K€ contre 3 717 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat financier du Groupe, négatif de - 418 K€ contre - 451 K€ au 30 juin 2014, représente 0,85% du chiffre d'affaires, en solide amélioration par rapport au 30 juin 2014 (0.94%). Il enregistre le coût de la dette et la variation de la juste valeur des instruments financiers (swap de taux). Cette amélioration du résultat financier est due à la baisse continue de l'indice Euribor 3 mois, au gain de valorisation des instruments financiers (produit financier de 16 K€ au 30/06/2015 contre une charge financière de 27 K€ au 30 /06/2014) et à la diminution importante de l'endettement consécutive au remboursement anticipé de 3M€ en juillet 2014, à la suite de la cession de la filiale italienne.

Le résultat avant impôt du Groupe s'élève par conséquent à 3 349 K€ contre 3 266 K€ au 30 juin 2014 et le résultat net consolidé du Groupe s'élève à 1 879 K€ contre 1 747 K€ au 30 juin 2014.

Le résultat net consolidé part des propriétaires s'élève à 1 867K€ contre 1 350 K€ au 30 juin 2014.

Au premier semestre 2015, Audika a renforcé son réseau en Belgique en créant un nouveau centre à Ottignies. En France, au cours de ce semestre, Audika a poursuivi l'optimisation de son maillage en France en fermant d'une part quelques centres non stratégiques et en créant d'autre part une dizaine de centres, ce qui porte désormais le réseau français à plus de 460 centres.

Sur la base des comptes consolidés au 30 juin 2015, les ratios financiers dont sont assortis le contrat de crédit conclu le 8 juillet 2011 avec le Crédit du Nord et le contrat de crédit conclu le 28 février 2013 avec le pool bancaire (BNP, CIC, Bred et Natixis) sont respectés. Cependant, en raison du changement de contrôle envisagé, et conformément à la documentation bancaire, les emprunts auprès du pool bancaire, les emprunts souscrits auprès du Crédit du Nord et d'OSEO ont été reclassés en passifs courants.

2. Analyse des risques

Sont incorporées au présent rapport semestriel d'activité 2015, les informations détaillées dans les notes 9.5, 12.5 et 12.6 de l'annexe aux états financiers consolidés du Rapport Annuel 2014 ainsi que le chapitre 4 « facteurs de risques » du Rapport Annuel 2014.

La Direction du Groupe estime que l'appréciation des principaux risques et principales incertitudes pour les 6 mois restants de l'exercice 2015 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 2014.

3. Transactions avec les parties liées

Sont incorporées au présent rapport semestriel d'activité 2015, les informations détaillées dans la note 17 de l'annexe aux états financiers consolidés du Rapport Annuel 2014. La nature des transactions réalisées par Audika Groupe avec les parties liées au cours du premier semestre 2015 est identique à celle de l'exercice précédent.

Les refacturations d'Audika Groupe à ses filiales se sont élevées à 9 517 K€ HT pour la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015.

4. Perspectives

Avec plus de 460 centres répartis dans 91 départements, Audika est le premier réseau français de centres spécialisés dans la correction auditive. Le groupe est également présent depuis 2013 en Belgique (7 centres). Positionné sur le marché des Seniors, Audika a vocation à renforcer son leadership sur un secteur encore très atomisé.

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€	30/06/2015	30/06/2014*	31/12/2014*
ACTIF			
Actifs non courants			
Goodwill	60 778	60 798	60 778
Immobilisations incorporelles	8 394	8 628	8 418
Immobilisations corporelles	10 582	9 897	10 354
Actifs financiers	1 153	1 109	1 129
Autres actifs non courants	1 367	1 329	1 506
Impôts différés actifs	1 621	2 231	1 673
Total actifs non courants	83 895	83 991	83 858
Actifs courants			
Stocks	5 952	6 804	7 076
Créances clients et autres actifs financiers courants	20 888	18 625	18 762
Autres actifs courants	1 538	1 442	1 457
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 366	13 143	11 068
Total actifs courants	39 745	40 013	38 363
TOTAL ACTIF	123 639	124 003	122 220
PASSIF			
Capital	284	284	284
Réserves liées au capital	29 590	22 450	22 450
Réserves consolidées/écarts de conversion	38 258	39 223	39 085
Résultat net part des propriétaires	1 867	1 350	6 297
Capitaux propres part des propriétaires	69 999	63 307	68 116
Participation ne donnant pas de contrôle	623	595	631
Total des capitaux propres	70 622	63 902	68 746
Passifs non courants			
Emprunts	31	13 388	7 107
Autres dettes financières	177	177	177
Autres dettes	1 471	1 290	1 428
Impôts différés passifs	78	369	78
Provisions pour avantages du personnel	4 717	3 961	4 580
Total passifs non courants	6 472	19 186	13 370
Passifs courants			
Provisions pour litiges	540	498	606
Emprunts	13 373	8 485	6 752
Autres dettes financières	44	81	81
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30 919	30 195	30 991
Autres dettes	1 668	1 658	1 674
Total passifs courants	46 544	40 916	40 104
TOTAL PASSIF	123 639	124 003	122 220

* Données retraitées de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 2)

C. Compte de résultat consolidé

en K€	30/06/2015	30/06/2014*	31/12/2014*
Produits des activités ordinaires	49 086	47 959	98 709
Chiffre d'affaires	49 086	47 959	98 709
Coût des biens et services vendus	-8 151	-8 145	-17 329
Marge brute d'exploitation	40 935	39 814	81 380
Frais Généraux et commerciaux	-35 177	-34 208	-65 605
Autres achats et charges externes	-14 009	-13 578	-24 459
Impôts et taxes	-720	-764	-1 305
Frais de personnel	-20 448	-19 866	-39 841
Autres charges			
Amortissements, provisions et pertes de valeurs	-1 800	-1 817	-3 559
Autres produits et charges d'exploitation nets	-9	-5	-27
Résultat opérationnel courant	3 949	3 784	12 189
Autres produits et charges opérationnels	-182	-67	-119
Résultat opérationnel	3 767	3 717	12 070
Produits sur prêts et placements de trésorerie	32	13	33
Charges de financement	-450	-464	-988
Résultat financier	-418	-451	-955
Résultat avant impôt	3 349	3 266	11 115
Impôt sur les résultats	-1 470	-1 519	-4 458
Résultat net consolidé des activités poursuivies	1 879	1 747	6 656
Résultat net des activités cédées		-414	-339
Résultat net consolidé	1 879	1 333	6 317
Résultat net des participations ne donnant pas de contrôle	12	-17	20
Résultat net consolidé part des propriétaires	1 867	1 350	6 297
Résultat part des propriétaires par action (en €)	0,20	0,14	0,67
Résultat dilué part des propriétaires par action (en €)	0,20	0,14	0,67

* Données retraitées de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 (cf. te 2)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

	30/06/2015	30/06/2014*	31/12/2014*
en K€			
Résultat net consolidé	1 879	1 333	6 317
Pertes et profits de conversion des états financiers des filiales en monnaie étrangère	-46		-6
Avantages postérieurs à l'emploi:			
Gains et pertes actuariels	92	-159	-445
Rente viagère		21	
Impôts sur le résultat	-31	-7	148
Résultat global total	1 894	1 188	6 014
Résultat global total, part des propriétaires	1 882	1 205	5 994
Résultat global total, part des participations ne donnant pas de contrôle	12	-17	20

* Données retraitées de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 2)

D. Etat des flux de trésorerie consolidés

en K€	30/06/2015	30/06/2014 *	31/12/2014 *
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>			
Résultat net consolidé des activités poursuivies	1 879	1 747	6 656
Résultat net des activités cédées		-414	-339
Résultat net consolidé	1 879	1 333	6 317
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Amortissements, provisions et pertes de valeurs nets	1 785	2 035	4 142
Plus et moins-values des cessions	66	146	190
Activité cédée		52	52
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net & impôt	3 730	3 566	10 701
Coût de l'endettement financier	390	453	870
Charge d'impôt	1 470	1 519	4 458
Activité cédée		22	22
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net & impôt	5 591	5 559	16 051
Impôts sur les bénéfices payés	-3 515	-772	-1 336
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	1 176	-3 421	-2 815
Activité cédée		-117	-117
Flux nets de trésorerie provenant de l'activité	3 252	1 250	11 783
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>			
Acquisitions immobilisations incorporelles	-176	-118	-6
Acquisitions immobilisations corporelles	-2 145	-1 288	-3 357
Cessions immobilisations corporelles et incorporelles	168	19	20
Acquisitions immobilisations financières	-33	-32	-57
Cessions immobilisations financières	133		21
Acquisitions d'entités consolidées nettes de trésorerie acquise	-10	-20	-159
Cession d'entité consolidée nette de la trésorerie cédée		6 600	6 396
Activité cédée		-204	
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	-2 063	4 957	2 858
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>			
Dividendes versés	-19	-19	-2 098
Souscriptions d'emprunts		133	
Remboursements d'emprunts	-670	-681	-8 875
Intérêts financiers nets versés	-192	-433	-539
Flux de trésorerie provenant du financement	-881	-1 000	-11 512
VARIATION DE TRESORERIE CALCULEE	308	5 207	3 129
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	11 013	6 782	6 782
Trésorerie à l'ouverture de l'activité cédée		1 102	1 102
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	11 321	13 090	11 013
Trésorerie à la clôture de l'activité cédée			
VARIATION DE TRESORERIE CONSTATEE	308	5 207	3 129

* Données retraitées de l'application rétrospective de l'interprétation IFRIC 21 (cf. note 2)

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

	Capital	Primes liées au capital	Réserve s et résultat consoli dés	Variati on de juste valeur couvert ure des flux de trésorer ie	Réserve s de conversi on	Capitaux propres attribuab les aux propriéta ires de la société mère du groupe	Participat ion ne donnant pas de contrôle (intérêts minoritai res)	Capitaux propres
Capitaux propres consolidés au 01/01/2014	284	913	63 166	-265	-92	64 006	633	64 639
Changement de méthode : 1ère application IFRIC 21			176			176		176
Capitaux propres consolidés au 01/01/2014 après changement de méthode	284	913	63 342	-265	-92	64 182	633	64 815
Résultat du 1er semestre 2014			1 350			1 350	-17	1 333
Autres éléments du résultat global			-145			-145	-2	-147
Résultat global total			1 205			1 205	-19	1 186
Distribution de dividendes			-2 079			-2 079	-19	-2 098
Autres			2		-3	-1		-1
Capitaux propres consolidés au 30/06/2014	284	913	62 470	-265	-95	63 307	595	63 902
Résultat du 2ème semestre 2014			4 947			4 947	37	4 984
Autres éléments du résultat global			-152		-6	-158	2	-156
Résultat global total			4 795		-6	4 789	39	4 828
Distribution de dividendes								
Autres			17		3	20	-4	16
Capitaux propres consolidés au 31/12/2014	284	913	67 282	-265	-98	68 116	630	68 746
Résultat du 1er semestre 2015			1 867			1 867	12	1 879
Autres éléments du résultat global			61		-46	15		15
Résultat global total			1 928		-46	1 882	12	1 894
Distribution de dividendes							-19	-19
Autres								0
Capitaux propres consolidés retraités au 30/06/2015	284	913	69 210	-265	-144	69 999	623	70 622

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés résumés au 30 juin 2015

NOTE 1 - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

1.1 – Evolution du périmètre de consolidation

Au cours du premier semestre 2015, le périmètre du Groupe Audika n'a enregistré aucune variation.

Ainsi au 30 juin 2015, le Groupe Audika comprend 11 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 2015 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 2014. Les principes comptables appliqués pour la préparation des comptes semestriels résumés au 30 juin 2015 sont conformes aux normes comptables et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015. Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été arrêtés le 11 septembre 2015 par le conseil d'administration d'Audika Groupe, société mère du Groupe.

Les principes comptables retenus au 30 juin 2015 sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2014, présentés dans la note 2.1.1 de l'annexe des comptes consolidés au 31 décembre 2014. Tout indice de perte de valeur est susceptible de déclencher immédiatement la réalisation d'un test. Les principaux indices de perte de valeur pour le groupe sont une évolution défavorable de l'activité ou le niveau de rendement d'un groupe d'actifs.

Nouvelles normes, amendements ou nouvelles interprétations appliqués par le Groupe de manière obligatoire à compter du 1er janvier 2015, avec incidence sur les états financiers du Groupe

En mai 2013, le Comité d'Interprétation des IFRS a publié IFRIC 21 - Droits et taxes ("Levies") qui vise à clarifier le fait générateur de la charge relative à tous les impôts et taxes autres que les impôts sur les bénéfices.

L'impact principal d'IFRIC 21 est de comptabiliser intégralement la provision au titre de certaines taxes dès lors que le fait générateur (en l'occurrence l'exigibilité fiscale) s'est produit, au lieu d'étaler cette provision sur l'exercice.

Cette interprétation a été adoptée par l'Union Européenne en juin 2014 avec application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 17 juin 2014. Cette interprétation a donc été appliquée par le Groupe à compter du 1er janvier 2015. La principale taxe concernée pour le Groupe est la C3S.

Le changement de méthode comptable a été appliqué rétrospectivement en accord avec la norme IAS 8 "Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs". L'information financière comparable a été retraitée pour les montants significatifs.

Le tableau ci-dessous présente en milliers d'euros l'impact sur l'état de la situation financière consolidée au 1er janvier 2014, 30 juin 2014 et 31 décembre 2014 :

	01/01/2014	30/06/2014	31/12/2014
Dettes fournisseurs et autres créiteurs	- 265	- 136	- 268
Impôts différés actifs	- 88	- 133	- 178
Capitaux propres part des propriétaires	176	2	91

Le tableau ci-dessous présente en milliers d'euros l'impact sur l'état du résultat global au 30 juin 2014 et 31 décembre 2014 :

	30/06/2014	31/12/2014
Impôts et taxes	- 129	4
Impôts sur les résultats	- 45	- 89
Résultat global	- 174	- 85
dont résultat global attribuable aux propriétaires	- 174	- 85
dont résultat attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat part des propriétaires par action (en €)	0,14	0,67
Résultat dilué part des propriétaires par action (en €)	0,14	0,67

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1^{er} janvier 2015.

Les états financiers du Groupe au 30 juin 2015 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 près de 30% 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 près de 20% du chiffre d'affaires annuel.

2.2 – Informations spécifiques à la clôture au 30 juin 2015

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 2015 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 1 892 K€ ; ils se composent des éléments suivants :

- augmentation du goodwill liée aux acquisitions : 0 K€
- acquisition d'immobilisations incorporelles : 176 K€
- acquisition d'immobilisations corporelles : 1 716 K€

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

en k€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Au 1 ^{er} janvier de l'exercice	60 778	67 531	67 531
Augmentations de la période		20	
Diminutions de la période		6 753	6 753
A la clôture de la période	60 778	60 798	60 778

Pour rappel, la diminution du goodwill en 2014 correspond à la sortie du périmètre du groupe de l'entité italienne. La valeur recouvrable retenue par le groupe est la plus élevée entre la juste valeur nette des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est estimée sur la base du plan d'affaires à 6 ans dont les hypothèses intègrent notamment l'estimation de l'évolution du marché ainsi que l'évolution des prix de vente des produits et des coûts d'achats. Le taux d'actualisation utilisé correspond au coût moyen pondéré du capital déterminé par le groupe.

Dans ce cadre, le Groupe n'a enregistré aucune perte de valeur du goodwill.

Les actifs financiers non courants concernent principalement les dépôts de garantie relatifs aux baux commerciaux (1 037 K€) et les avances permanentes sur frais (116 K€).

Les autres actifs non courants représentent des charges constatées d'avance à plus d'un an (1 367 K€).

Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société mère du Groupe

Les capitaux propres part des propriétaires augmentent de 1 883 K€ par rapport au 31 décembre 2014 et correspondent essentiellement au résultat de la période (+1 867 K€), conformément à la résolution de l'Assemblée Générale du 17 juin 2015 qui a décidé de ne pas distribuer de dividendes au titre de l'exercice 2014. Ainsi les capitaux propres part des propriétaires s'élèvent à 69 999 K€ au 30 juin 2015 contre 68 116 K€ au 31 décembre 2014.

Emprunts et autres dettes financières non courants

en k€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Emprunts	31	13 388	7 107
Autres dettes financières à plus d'un an	177	177	177
Total	208	13 565	7 284

Comme indiqué plus haut, le changement de contrôle du groupe Audika a entraîné le reclassement en passifs courants de la part à plus d'un an des emprunts souscrits auprès du Crédit du Nord, d'Oséo et du pool bancaire.

Les autres dettes financières à plus d'un an au 30 juin 2015 concernent principalement le retraitement de l'acquisition d'un actif incorporel au moyen d'une rente viagère (166 K€) et des cautions reçues (11 K€).

Passifs courants

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

en k€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Provisions pour litiges	540	498	606
Emprunts	13 373	8 484	6 752
Autres dettes financières	44	81	81
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	30 919	30 195	30 991
Autres dettes	1 668	1 658	1 674
Total	46 544	40 916	40 104

Les sociétés Sarffa et Audika Groupe sont parties à un litige d'ordre commercial avec un ancien fournisseur du groupe. La procédure est en cours et n'a fait l'objet d'aucune provision dans les comptes semestriels.

Les autres dettes financières au 30 juin 2015 sont constituées des instruments financiers (21 K€) et des intérêts courus non échus (23 K€).

Compte de résultat

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

en K€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Ventes appareillages	40 310	38 081	79 200
Ventes de piles	3 506	3 543	6 931
Ventes accessoires	2 929	2 577	6 141
Ventes de services	2 341	3 758	6 437
Total	49 086	47 959	98 709

L'évolution de la politique tarifaire et la nouvelle campagne de communication ont engendré une croissance du trafic dans les centres et notamment les ventes d'appareillages (+5,9% en chiffre d'affaires).

La croissance de l'activité s'est accompagnée d'une légère amélioration du taux de marge brute qui passe de 83,0% au 30 juin 2014 à 83,39% au 30 juin 2015.

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

en k€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Autres achats et charges externes	14 009	13 578	24 459
Impôts et taxes	720	764	1 305
Frais de personnel	20 448	19 866	39 841
TOTAL	35 177	34 208	65 605

L'augmentation des « autres achats et charges externes » par rapport au premier semestre 2014 est principalement due à un effet saisonnalité sur les frais marketing +602K€, et une économie sur les locations immobilières pour -184K€.

Enfin il convient de noter une augmentation des frais de personnel de 2,9% par rapport au 30 juin 2014 soit +582 K€. Cette évolution est la résultante d'une augmentation des salaires bruts chargés de +615K€ et des IFC et médaille du travail +103K€ compensée par une diminution de la participation de -106K€ et d'une partie des autres charges de personnel de -29K€.

Les effectifs d'Audika augmentent de 4,1%, passant de 785 salariés au 30 juin 2014 à 817 salariés au 30 juin 2015.

Le poste « impôts et taxes » diminue sensiblement, passant de 764 K€ au 30 juin 2014 à 720 K€ au 30 juin 2015 soit une baisse de -5,76%.

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 temporels 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 1 470 K€, ventilée selon le détail suivant :

en k€	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Impôts courants	962	1 399	3 424
Impôts différés	21	(357)	56
CVAE	487	477	978
Total	1 470	1 519	4 458

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 3 730 K€ et de 5 591 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 +1 176 K€.

Le flux de trésorerie consacré aux investissements s'élève à -2 063 K€.

Les opérations de financement ont généré un flux net de trésorerie négatif de -881 K€ contre un flux négatif de -1 000 K€ au 30 juin 2014.

La trésorerie s'est améliorée de +308 K€ au cours du premier semestre 2015, comparée à une amélioration de 5 207 K€ au premier semestre 2014. Le premier semestre 2014 avait été impacté par la cession de l'entité italienne qui avait un flux positif de trésorerie de 6,6 M€.

NOTE 4 - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015

Néant

NOTE 6. INFORMATION PAR SECTEURS OPERATIONNELS

Depuis la cession du réseau italien en avril 2014, le groupe ne conserve, en termes de reporting opérationnel, qu'un seul secteur opérationnel regroupant les réseaux français et belge. L'activité du réseau belge est intégrée au secteur France du fait de son caractère non matériel (moins de 1% du chiffre d'affaires consolidé du groupe).

L'activité de holding et de financement centralisé du Groupe n'est pas considérée comme un secteur opérationnel.

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 2015)

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 III 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 2015, 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 « Méthodes comptables » de l'annexe des comptes consolidés semestriels résumés qui expose les impacts sur les états financiers du Groupe de l'application rétrospective au 1^{er} janvier 2014 de l'interprétation IFRIC 21 « Droits et taxes ».

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 14 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

Grant Thornton

Deloitte & Associés

Membre français de Grant Thornton International

Olivier BOCHET

Jean-Claude BERRIEX