



Spécialiste de la distribution de produits  
consommables, non stratégiques et indispensables.

## Résultats annuels 2013

Paris : Hôtel Warwick 09/04/2014 - 09h30

Lyon : Le Prisme 09/04/2014 - 17h30

VDI Group une valeur de rendement



**MICROBATT**

**allbatteries**

7 marques - 2 Divisions :

- Health & Safety Division
- Battery Division



- **Date de création : 1996**
- **Des implantations dans 8 pays : France, UK, Belgique, Allemagne, Espagne, Italie, Chine, Tunisie.**

## **Positionnement stratégique :**

### **La vente de produits :**

- **Consommables**
- **Indispensables**
- **Non stratégiques**

## Health & Safety Division

Un marché porté par la réglementation

Articles :

- de santé,
- de premier secours,
- d'hygiène,
- de sécurité,
- de protection pour l'homme au travail



## Battery Division

Un marché porté par le développement du nomadisme et du "sans fil"

Une place de spécialiste face à des offres standards

- Piles
- Batteries
- Chargeurs
- Adaptateurs
- Produits d'éclairage portatifs




**Conception, assemblage et négoce**  
**Une offre complète ... toutes technologies confondues**

Piles : *alcaline, zinc air, zinc chloride, oxyde d'argent, lithium...*

Batteries : *NiCd, NiMh, Plomb, Lithium...*

Chargeurs & Adaptateurs : *PC portables, GSM, chargeurs vidéo, ...*

Batteries pour : *PC portables, téléphones sans fil, PMR, outillage portatif, vidéo,...*

Produits d'éclairage portatifs : *torches, projecteurs, sécurité,...*

Produits solaires

Batteries auto/moto



**Spécialiste incontournable sur le marché des piles et des batteries**



**Si le produit n'existe pas ou plus, nous le fabriquons**

## La gamme de produits

**Intervention en cas d'accident du travail :**  
*Trousses de secours, réanimation, transport des blessés,...*

**Soin des accidentés :** *Pansements, compresses, cryothérapie, parapharmacie,...*

**Suivi médical des travailleurs :**  
*Matériel de diagnostic, mobilier médical,...*

**Prévention des accidents du travail :** *Matériel de sécurité, signalisation, chaussures de sécurité, gants, casques, lunettes, anti-bruits,...*

**Hygiène :** *Désinfectants, vêtements de travail à usage court (gants, masques, charlottes, sur chaussures, blouses,...), literie, produits à base de ouate de cellulose*

**Produits spécifiques sur demande**



## ● Un portefeuille de clients très diversifié



● Industrie

● Industries agro-alimentaires

● Pompiers, Police & Armée..

● Administrations publiques & Gouver.

● Services : eau, électricité, gaz

● Santé

● BTP

● Audiovisuel

● Electricité

● Maintenance

● Transports & Logistique

● Sécurité / Alarmes

● Télécommunications

● Loisirs

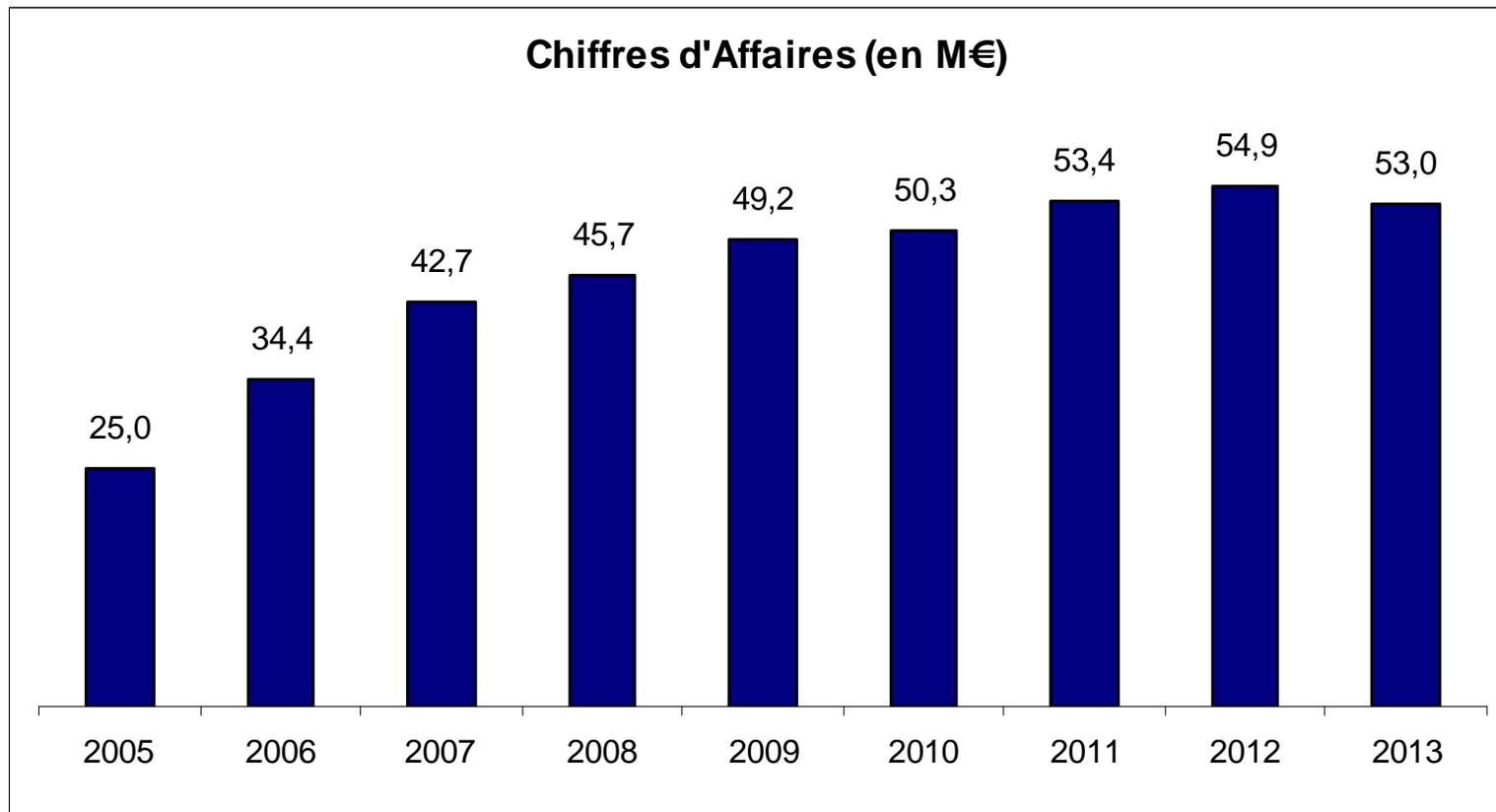
● Chimie & Pétrochimie

● Electronique

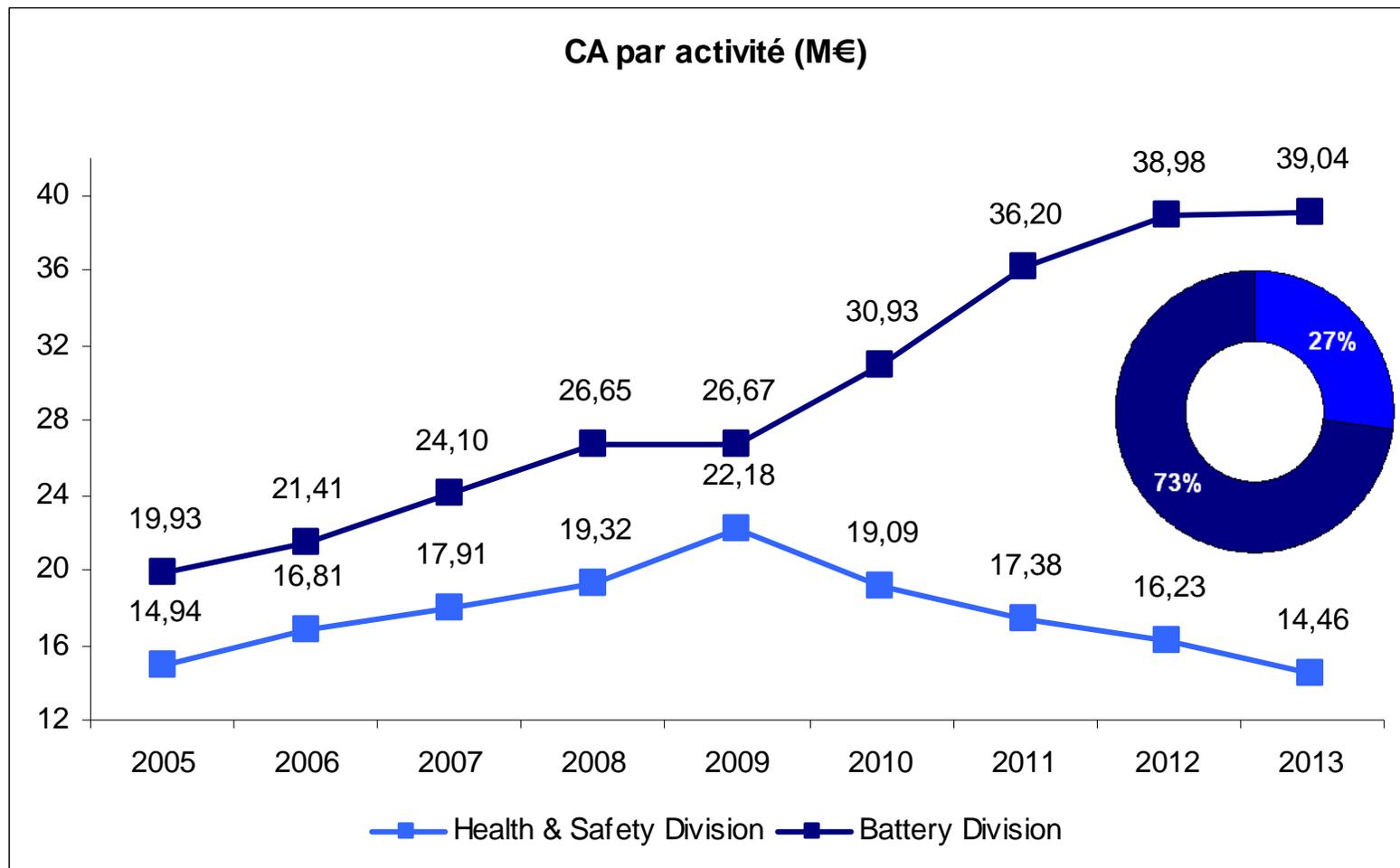


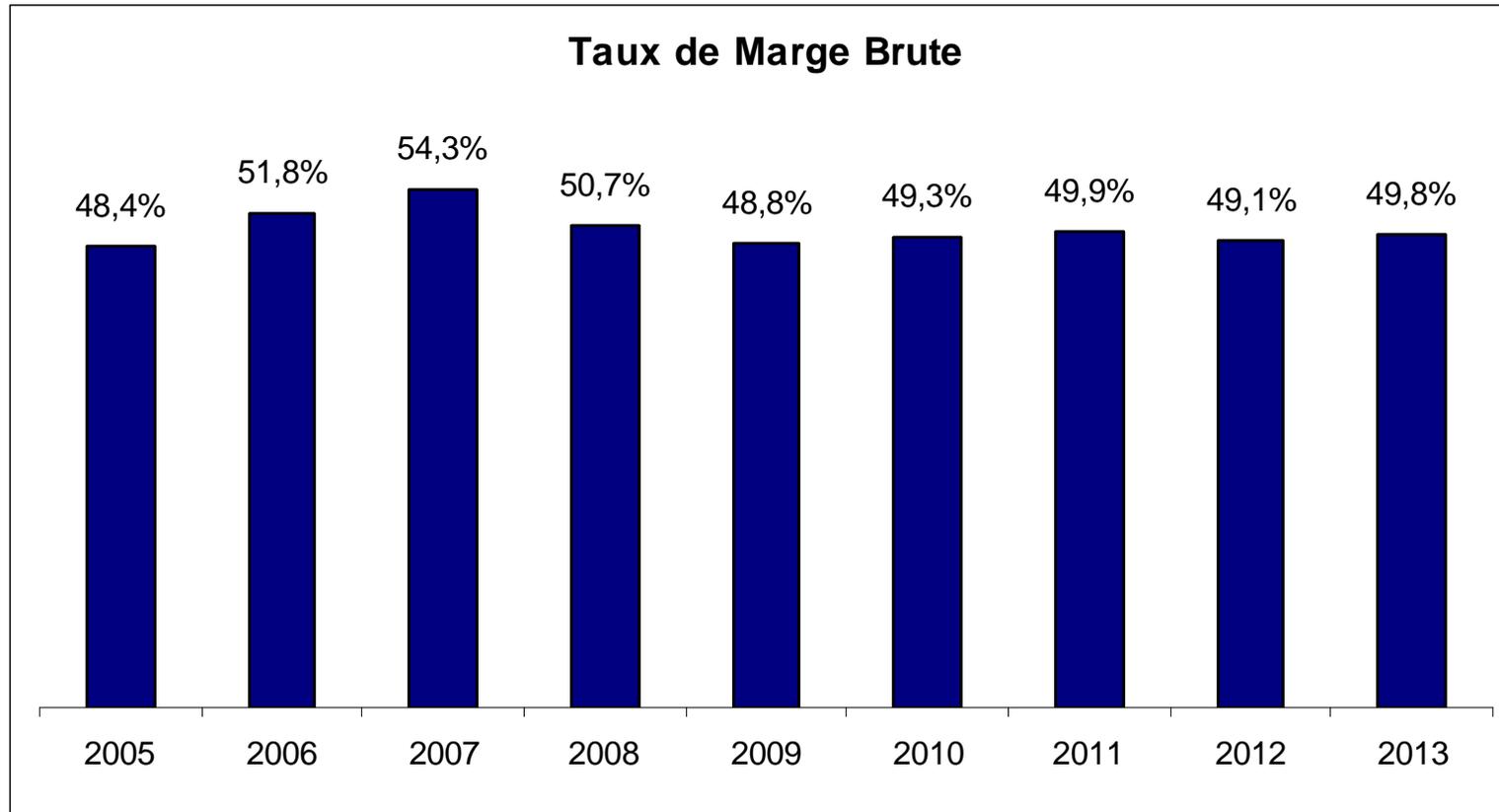
- Logistique
- Informatique
- Comptabilité / Finance
- Ressources Humaines
- QHSE
- Sourcing Chine
- Assemblage Tunisie

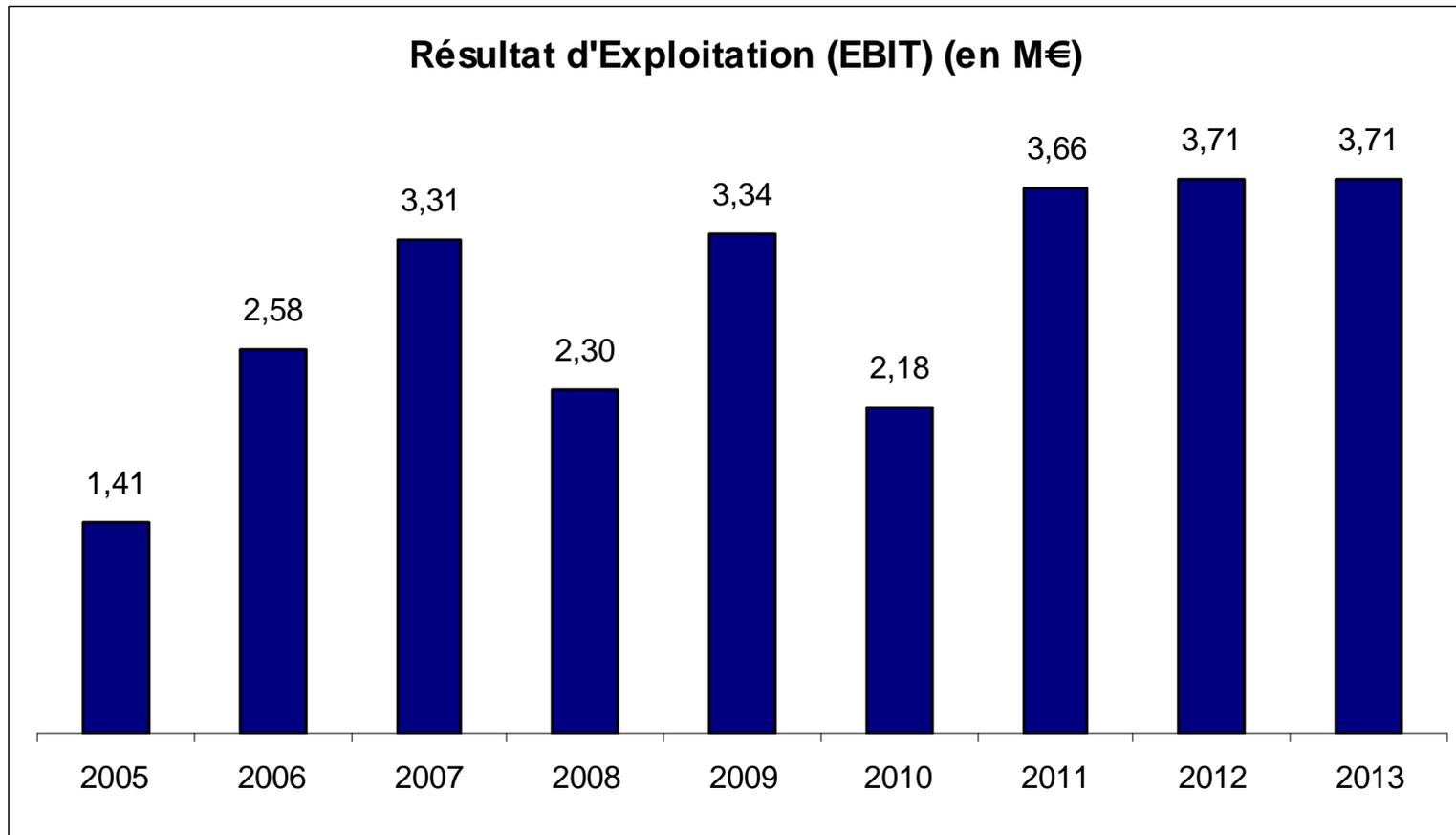




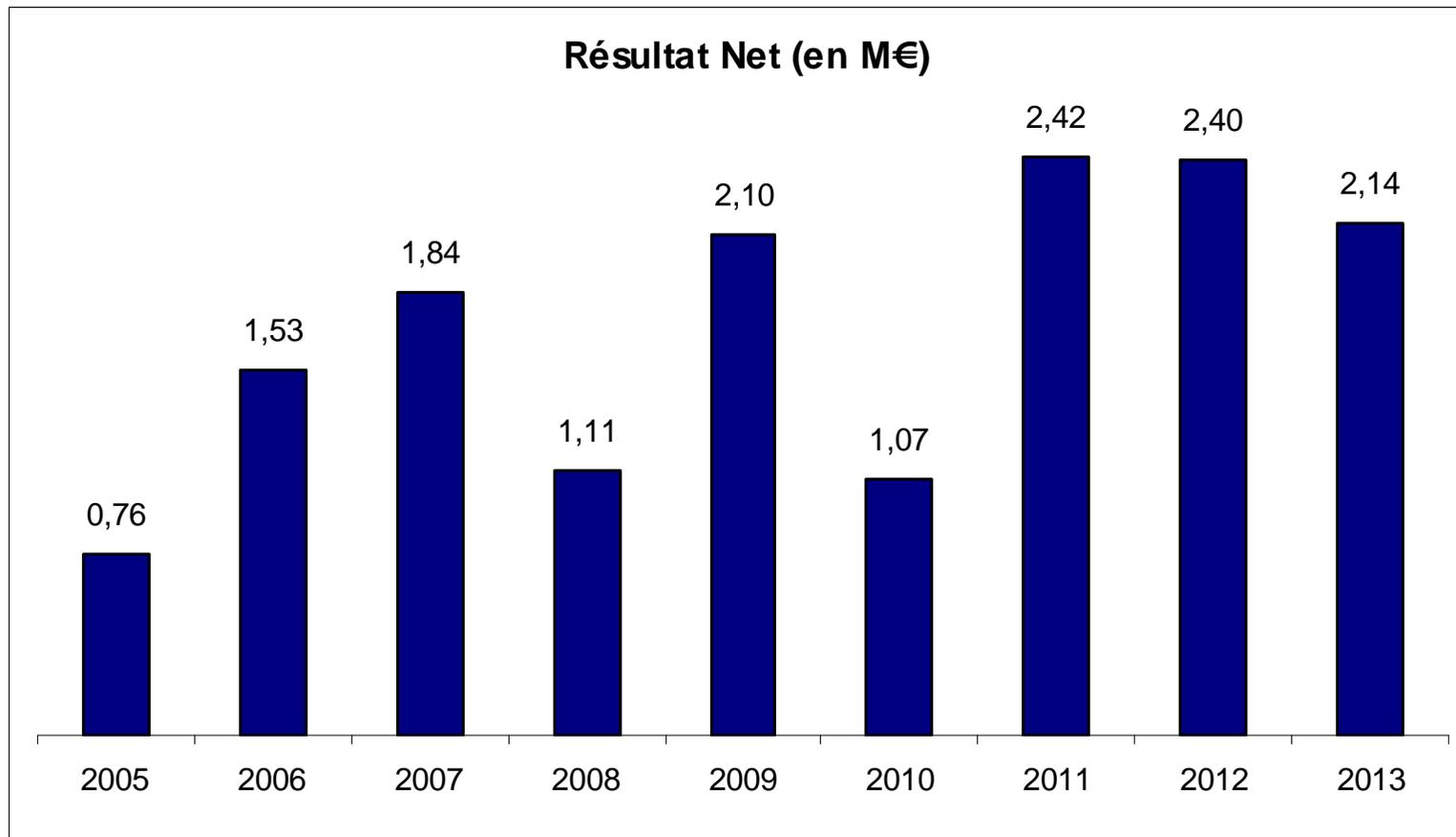
2013 / 2012 : -3,3%



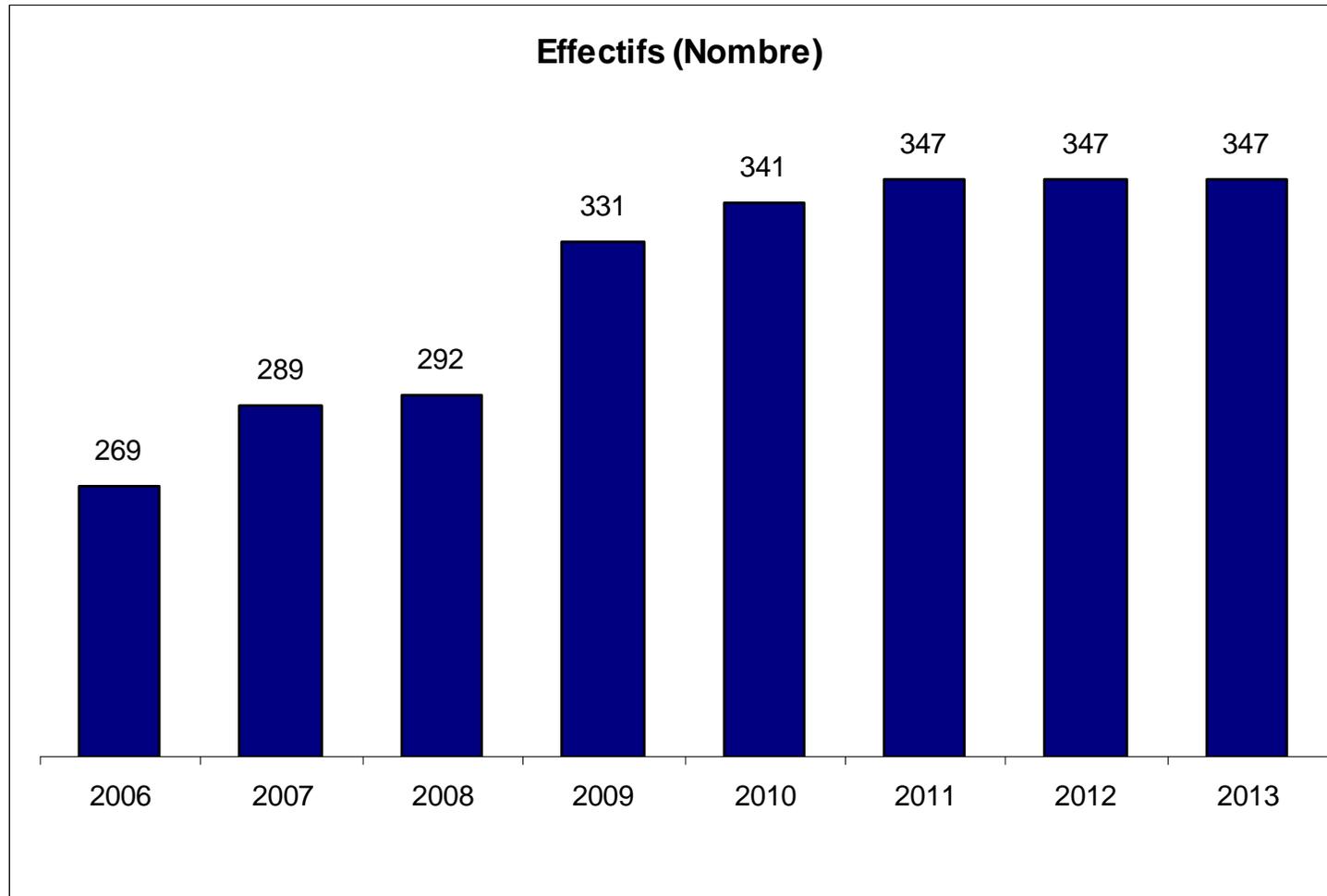


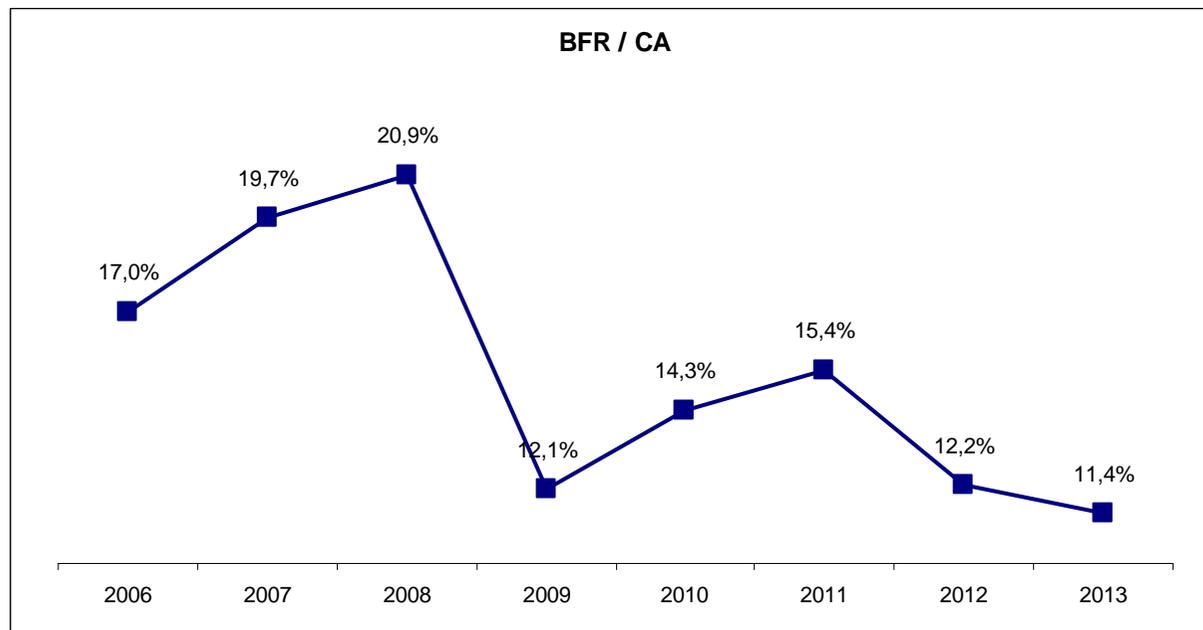
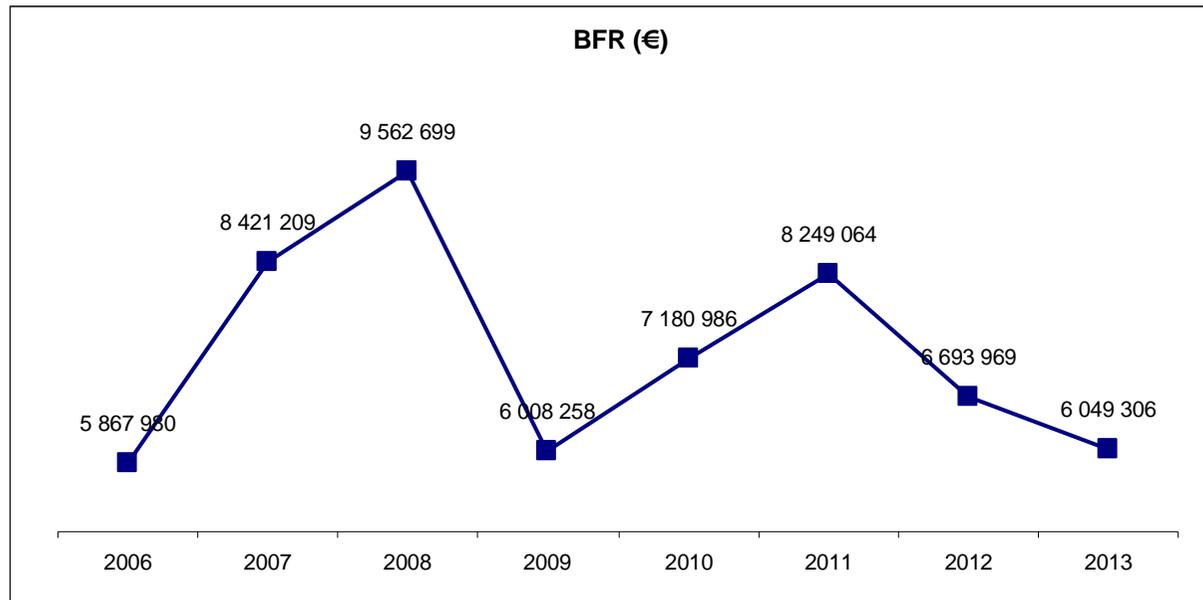


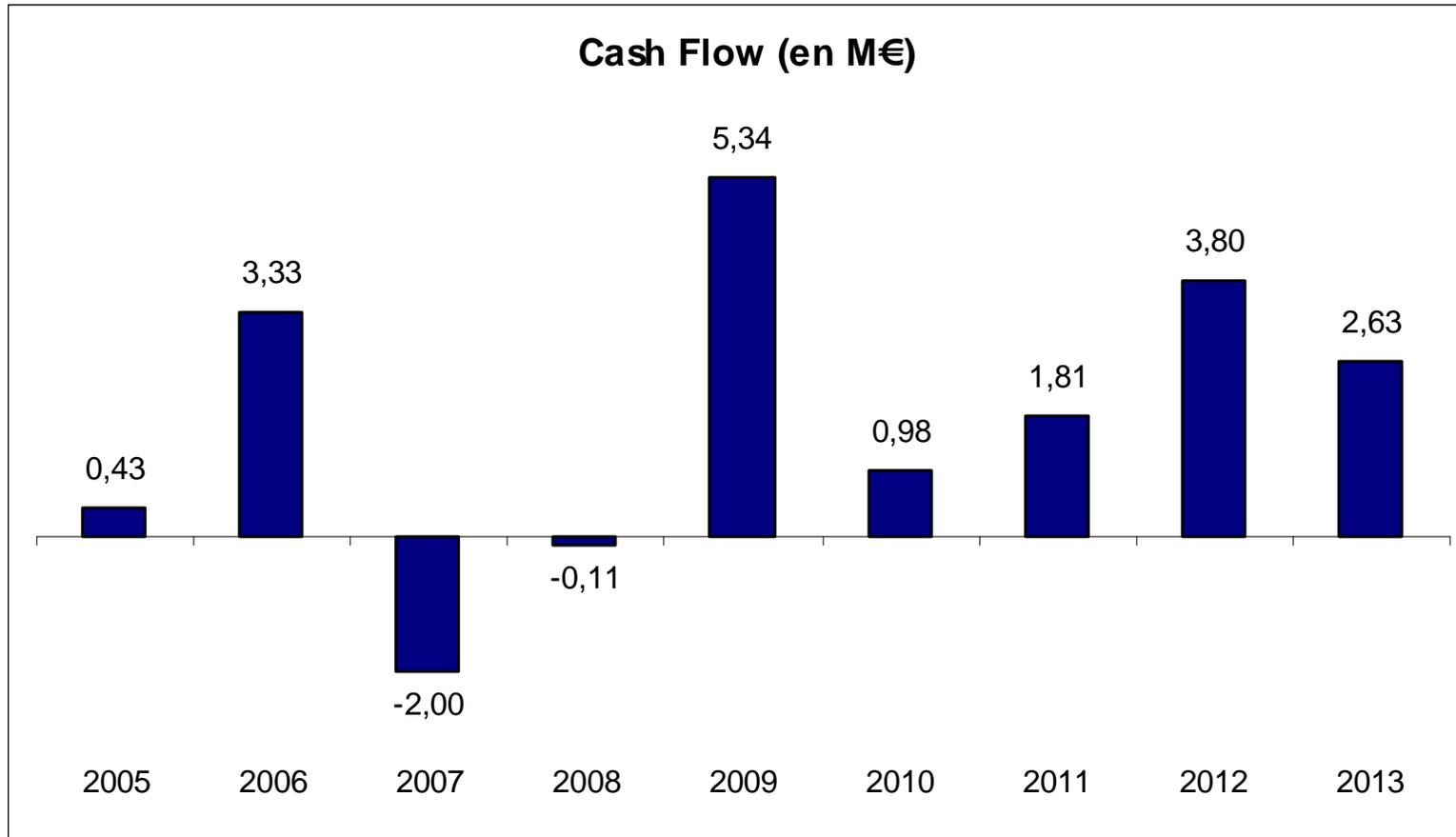
2013 / 2012 : +0,1%

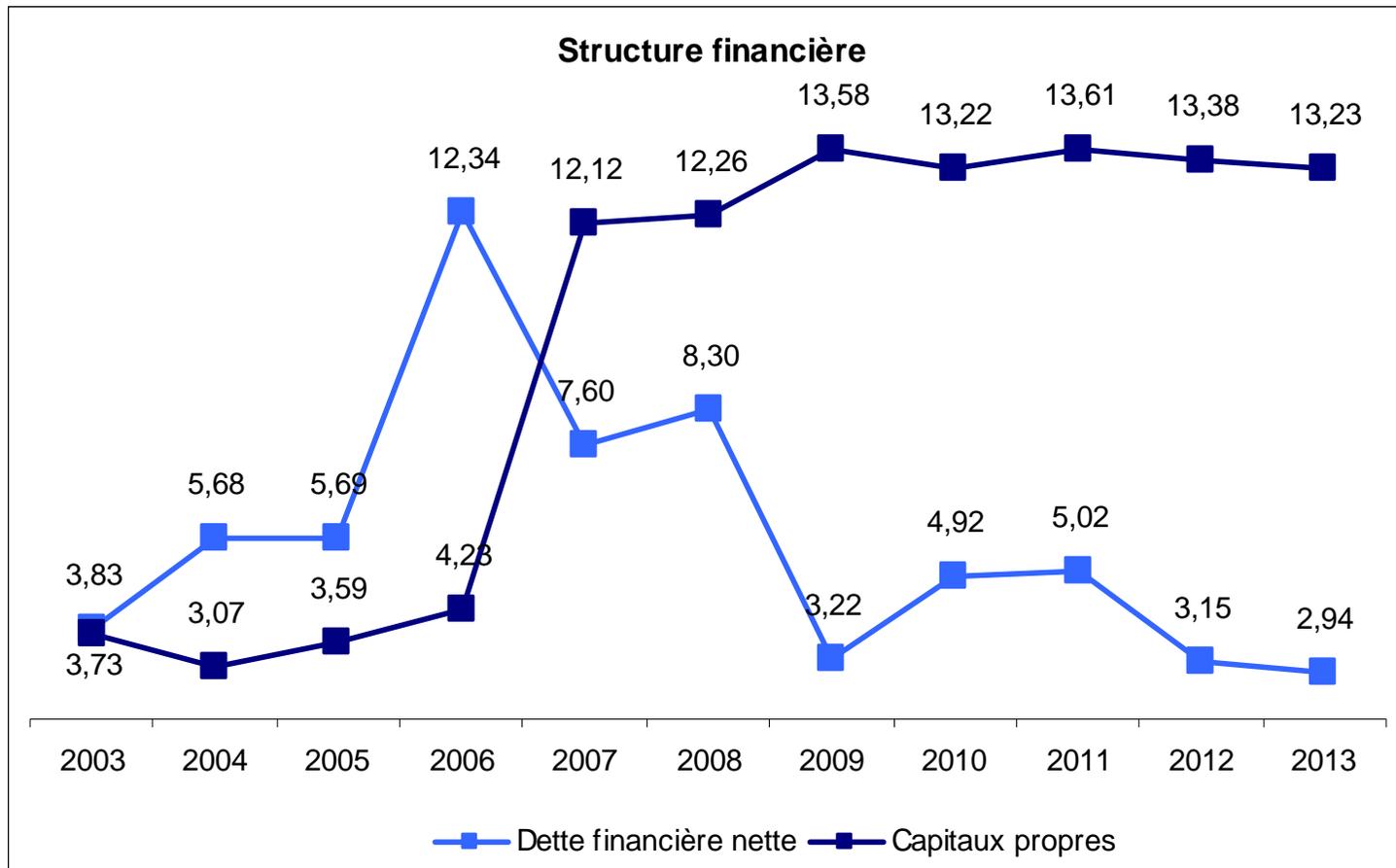


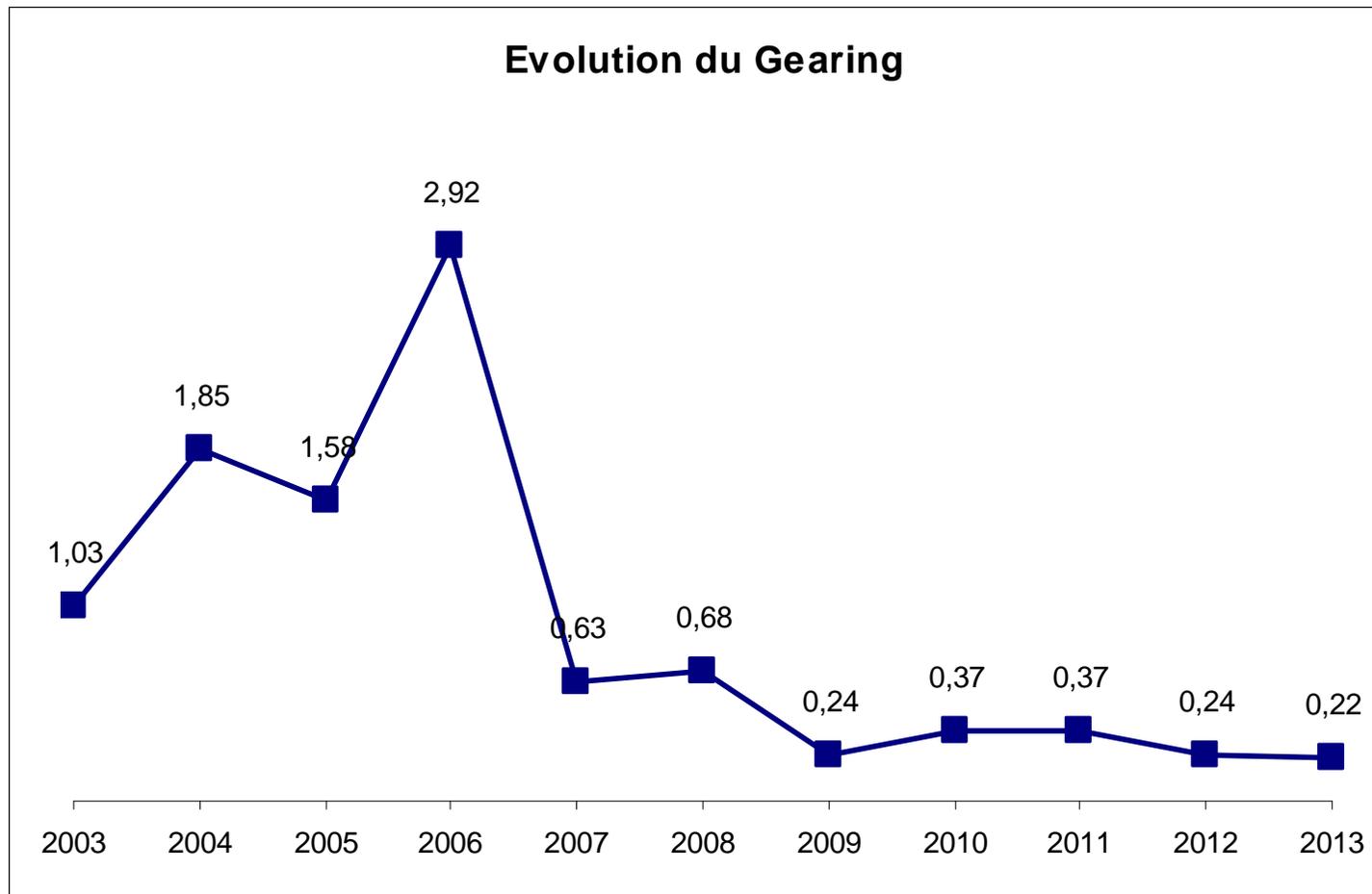
2013 / 2012 : -11,1%









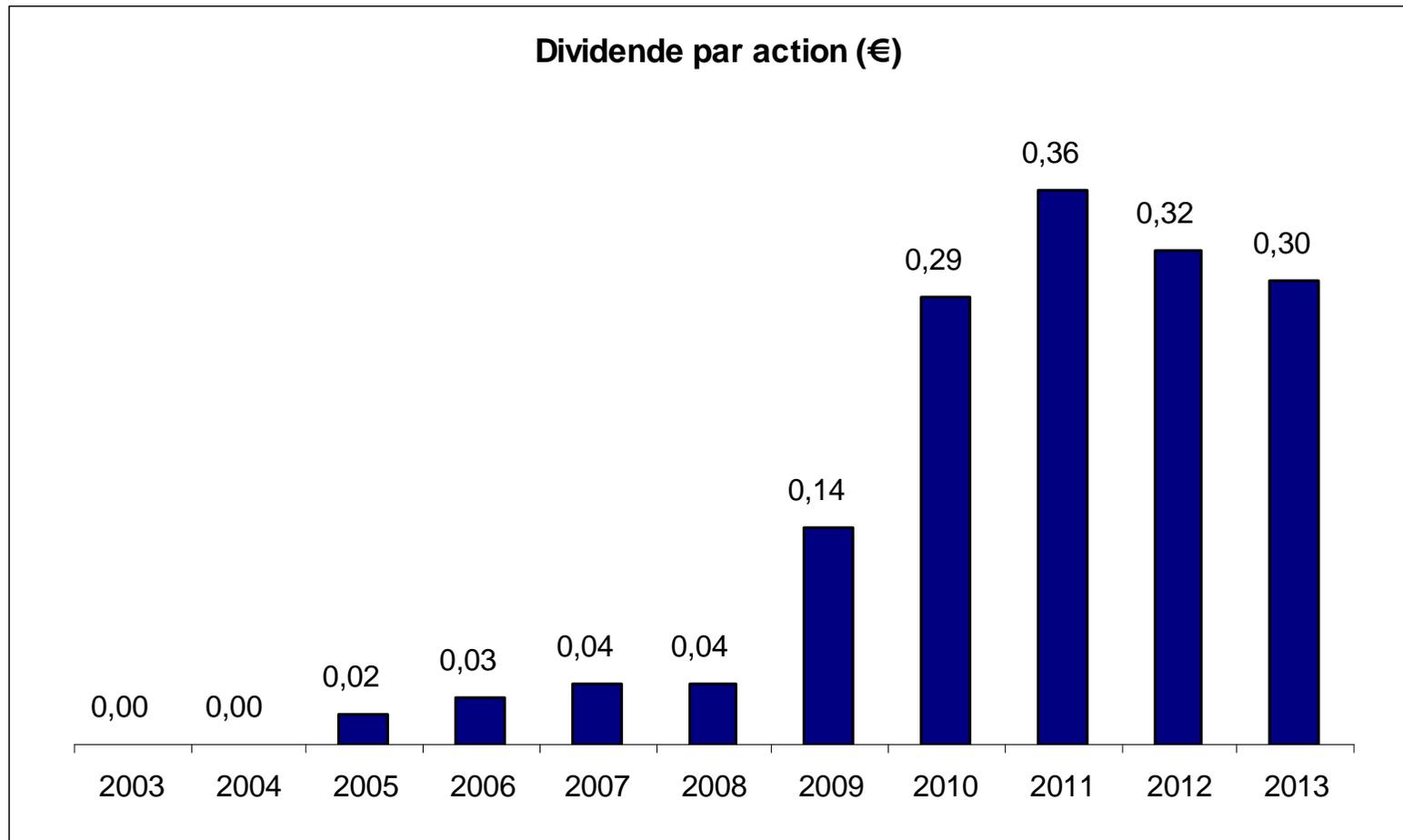


	31/12/13	En % du CA	Evolution	31/12/12	En % du CA
Chiffre d'affaires	53 037 489	100,0%	-3,3%	54 875 374	100,0%
Autres produits d'exploitation	747 416	1,4%	41,9%	526 700	1,0%
Achats consommés	26 637 891	50,2%	-4,6%	27 928 040	50,9%
Charges de personnel	11 852 345	22,3%	-5,0%	12 475 463	22,7%
Autres charges d'exploitation	9 804 937	18,5%	0,5%	9 756 858	17,8%
Impôts et taxes	1 037 898	2,0%	27,3%	815 343	1,5%
Dotations aux amortissements et aux provisions	737 355	1,4%	2,9%	716 557	1,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3 714 479</b>	<b>7,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>3 709 813</b>	<b>6,8%</b>
Charges et produits financiers	-243 253	-0,5%	-23,2%	-316 697	-0,6%
<b>Résultat courant</b>	<b>3 471 226</b>	<b>6,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>3 393 116</b>	<b>6,2%</b>
Charges et produits exceptionnels	-77 480	-0,1%	-131,8%	243 774	0,4%
Participation	97 538	0,2%	-65,6%	283 918	0,5%
Impôts sur les résultats	1 099 516	2,1%	-12,2%	1 252 374	2,3%
Impôts différés sociaux	59 534	0,1%	-119,7%	-302 693	-0,6%
<b>Résultat net</b>	<b>2 137 158</b>	<b>4,0%</b>	<b>-11,1%</b>	<b>2 403 291</b>	<b>4,4%</b>
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-679 019	-1,3%		-679 020	-1,2%
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>1 458 139</b>	<b>2,7%</b>	<b>-15,4%</b>	<b>1 724 271</b>	<b>3,1%</b>

<b>ACTIF</b>	<b>Réf. Note</b>	<b>Net au 31/12/13</b>	<b>Net au 31/12/12</b>
<b>Actif immobilisé</b>			
Ecarts d'acquisition		6 548 777	7 227 796
Immobilisations incorporelles		1 455 650	1 311 364
Immobilisations corporelles		964 945	958 038
Immobilisations financières		467 782	241 834
<b>Actif circulant</b>			
Stocks		7 420 960	8 299 325
Avances et acomptes versés		599 744	
Clients et comptes rattachés		7 699 028	8 068 432
Autres créances et comptes de régularisation		2 001 958	1 457 564
Disponibilités		4 877 855	2 866 683
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>32 036 699</b>	<b>30 431 036</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Réf. Note</b>	<b>Net au 31/12/13</b>	<b>Net au 31/12/12</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>			
Capital		2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés		8 965 042	8 824 139
Ecart de conversion		-171 629	-138 038
Résultat consolidé		1 458 139	1 724 271
<b>Capitaux propres</b>		<b>13 225 302</b>	<b>13 384 122</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
		364 283	398 820
<b>Dettes</b>			
Emprunts et dettes financières		7 813 788	6 015 589
Fournisseurs et comptes rattachés		6 281 607	5 738 044
Autres dettes et comptes de régularisation		4 351 719	4 894 461
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>32 036 699</b>	<b>30 431 036</b>

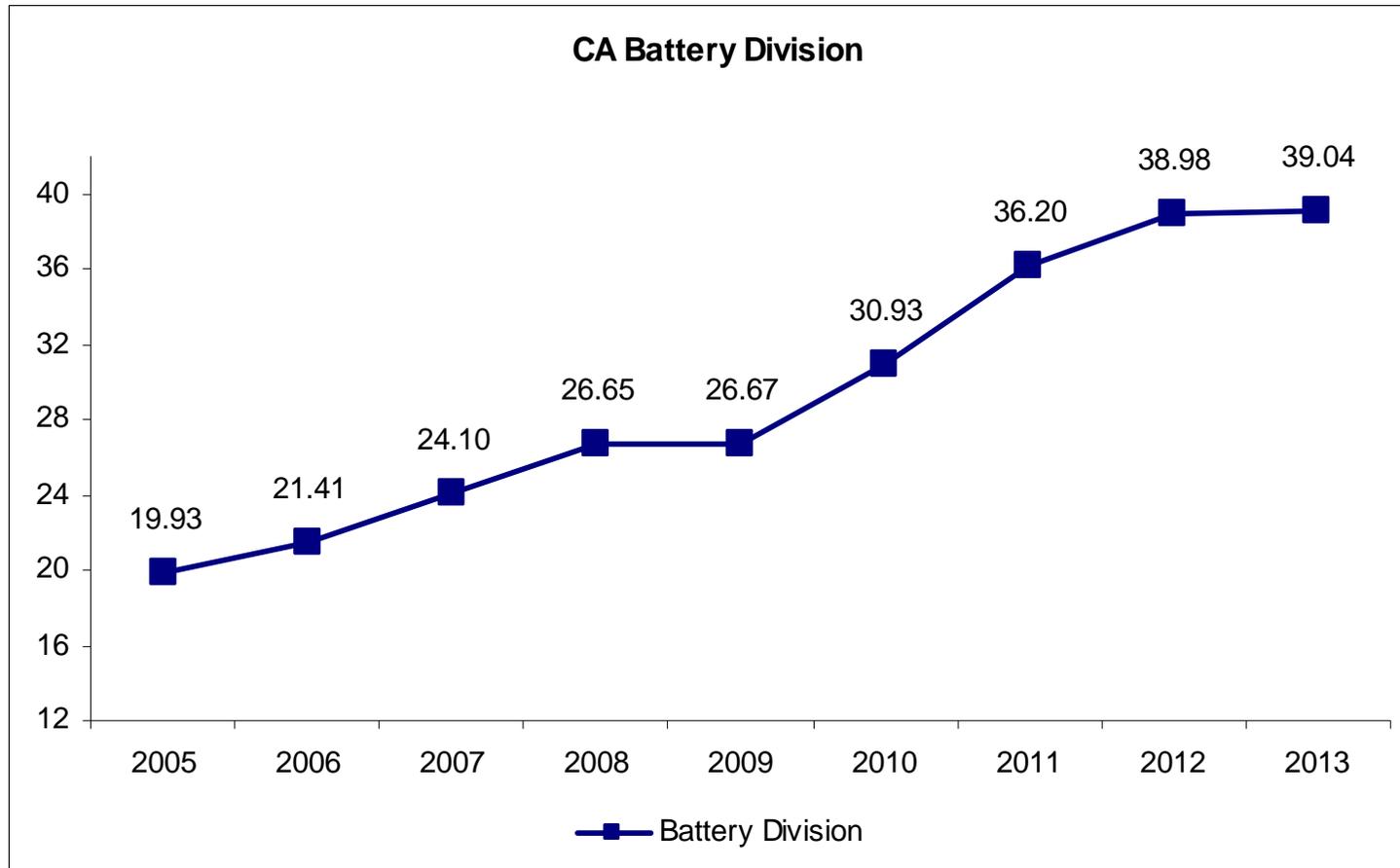
	31/12/13	31/12/12
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	1 458 139	1 724 271
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	1 021 520	886 446
- Provisions IDR	4 893	25 667
- Variation des impôts différés	59 534	-302 693
- VNC des immos cédées	39 101	1 472
- Autres charges et produits	-37 879	3 816
- Retraitements différences de change	4 550	7 437
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	2 549 858	2 346 416
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	84 680	1 458 191
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>2 634 538</i>	<i>3 804 607</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-586 769	-313 071
Cessions d'immobilisations	7 293	10 929
Acquisition d'actions propres	-326 777	
Cessions d'actions propres	267 869	
Variation du périmètre		
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-638 384</i>	<i>-302 142</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 542 168	-1 750 713
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-708 351	-740 346
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>-2 250 519</i>	<i>-2 491 059</i>
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	-30 103	11 376
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-284 468</b>	<b>1 022 782</b>
Trésorerie d'ouverture	-1 616 262	-2 639 044
Ajustement trésorerie d'ouverture (Repositionnement des actions propres de VMP à immobilisations financières)	-180 042	
Trésorerie de clôture	-2 080 772	-1 616 262
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-284 468</b>	<b>1 022 782</b>



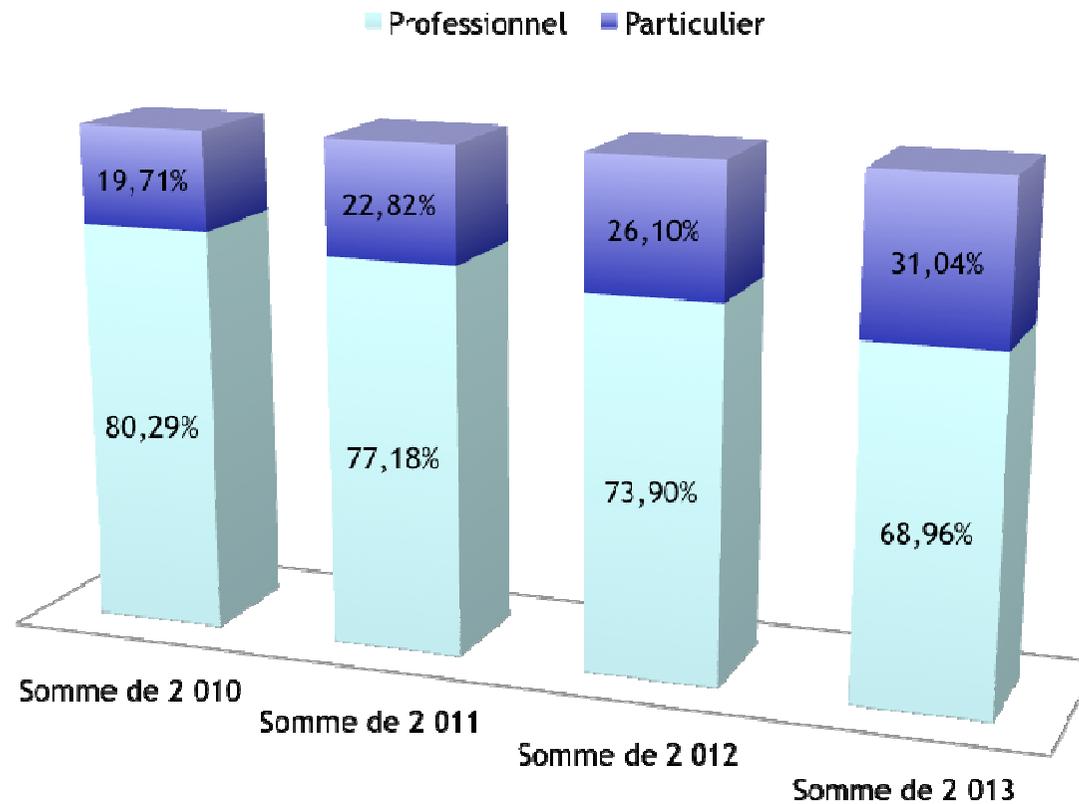
Rendement 2013 = 6,5% / 2012 : 7,2%

- Ouverture de l'Italie avec un premier magasin 1001 Piles Batteries à Milan.
- Annonce de la cession de la division Health & Safety.  
 Calendrier de l'opération :  
 Etape 1 (réalisée sur 2012 & 2013) : restructuration des activités de la marque DHI pour amener une rentabilité d'exploitation de l'ordre de 20% avant coûts des services support.  
 Etape 2 (réalisée sur S2 2013) : sortie de VDI Group des activités de la division par apport des fonds de commerce sur 4 sociétés.
  - DPH (marque DHI en France et en Belgique : hygiène)
  - DOM Hygiène Industrie (marque DHI à la Réunion : hygiène)
  - PRORISK (marque PRORISK en France : 1ers secours + EPI).
  - GM Equipement (marque GME en Europe : EPI usage unique).
 Etape 3 (réalisée sur T1 2014) : sélection d'une société de conseil et d'assistance pour s'occuper de la cession -> FWF Finance.  
 Etape 4 (en cours) : cession des activités sous marque DHI -> cession en 2014.  
 Etape 5 (à venir) : cession des activités PRORISK et GM Equipement -> 2016.
- Redémarrage d'une stratégie active de recherche de croissances externes en France et en Europe (une quinzaine de contacts en cours).
- Embauche d'un Directeur des Opérations Supply Chain.
- Nouveau manager en UK et repositionnement de Damien BUFFELARD au Luxembourg pour diriger la filiale Allemande à Cologne et s'occuper du développement sur l'Europe du Nord.

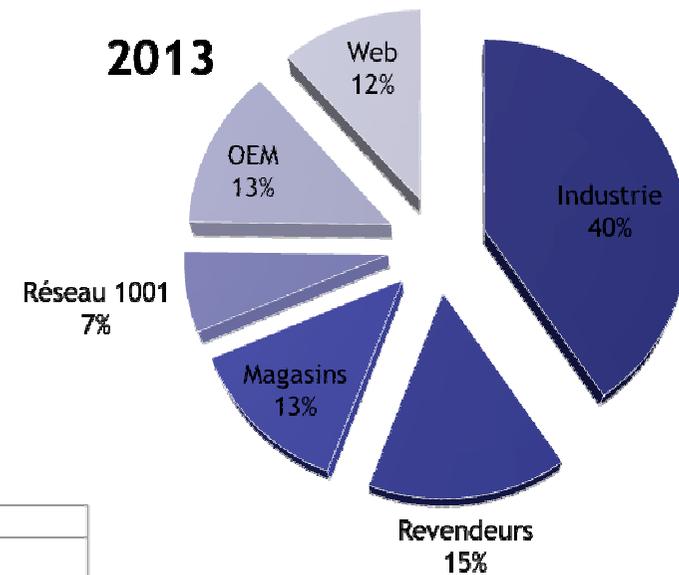
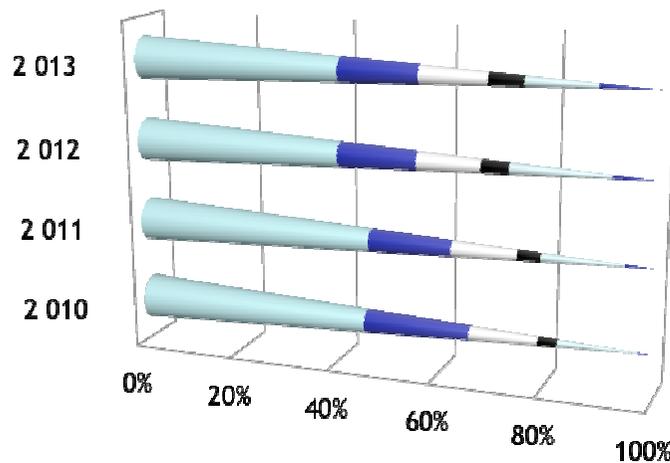
- Retour à la croissance.  
T1 à +5,2%.  
Dont +9,8% pour Battery Division  
-6,2% pour Health & Safety Division (avec un effet de base négatif)
- Cession de la marque DHI puis réorganisation de la logistique (dépôt principal de Corbas).
- Rentabilité des filiales en Belgique et en Espagne.
- Montée en puissance des filiales en Allemagne et en Italie.
- Recrutement de nos futurs managers de filiales en vue de démarrer de nouvelles ouvertures de pays à partir de 2016.
- Croissance externe en fonction des opportunités.
- Gouvernance : recherche de 2 nouveaux administrateurs :  
1 avec expérience forte dans le développement de société en Europe  
1 spécialisé en supply chain



### Répartition : Particulier / Professionnel



## Poids des activités



	2 010	2 011	2 012	2 013
Industrie	45%	46%	40%	40%
Revendeurs	20%	16%	15%	15%
Magasins	13%	12%	12%	13%
Réseau 1001	4%	4%	5%	7%
OEM	15%	15%	19%	13%
Web	3%	6%	9%	12%

Evolution CA	Industrie	Revendeurs	Magasins	Réseau 1001	OEM	Web
2012 - 2013	0,48%	1,61%	6,48%	25,73%	-28,48%	32,65%

- **Une activité Web en forte croissance sur l'Europe :**
  - ✓ C'est 1.113k€ de plus / N-1.
  - ✓ 4,4M de visiteurs en 2013.
  - ✓ Une activité rentable sur la France depuis 2011, Ebitda 2013: 6,6%.
  - ✓ Une rentabilité pour l'Europe très dépendante de nos couts de transport (plan de transport, cross docking).
  - ✓ Nous avons un budget 2014 ambitieux.
  
- **La marque 1001 Piles Batteries :**
  - ✓ C'est 800k€ de plus / N-1.
  - ✓ Un réseau de Franchisés qui arrive à maturité.
  - ✓ Création d'un concept de Corner pour les plus petites villes.
  - ✓ La création de gammes complémentaires

	France + Belgique			Espagne			Italie		Allemagne + Autriche			
	Succu r s a l e s	Franc h i s e s	Cor n e r s	Succu r s a l e s	Franc h i s e s	Cor n e r s	Succu r s a l e s	Franc h i s e s	Succu r s a l e s	Franc h i s e s	Cor n e r s	Total
Ouvertures Avant 2010	15	12										27
Ouvertures 2010		19										19
Ouvertures 2011	1	6	1	1								9
Ouvertures 2012		3	1		4						3	11
Nombre magasins fin 2012	16	40	2	1	4	0	0	0	0	0	3	66
Ouvertures 2013	0	0	9	1	2	0	1	0	1	0	-3	11
Total à date 2013	16	40	11	2	6		1	0	1	0	0	77





- ✓ Pour les villes de taille plus petites (50 000 hab.).
- ✓ Droits d'entrée : 7.500€ (20k€ Inv.)
- ✓ 1er concept « Corner » ouvert début 2012 (Chaumont CA : 46.000€ ).
- ✓ Actuellement 11 Corners.
- ✓ Un potentiel de 50 Corners supplémentaires (sur la France).
- ✓ Les cibles : les quincailleries, les revendeurs de cartouches d'encre, les magasins télécom multi média.

## Télécommandes

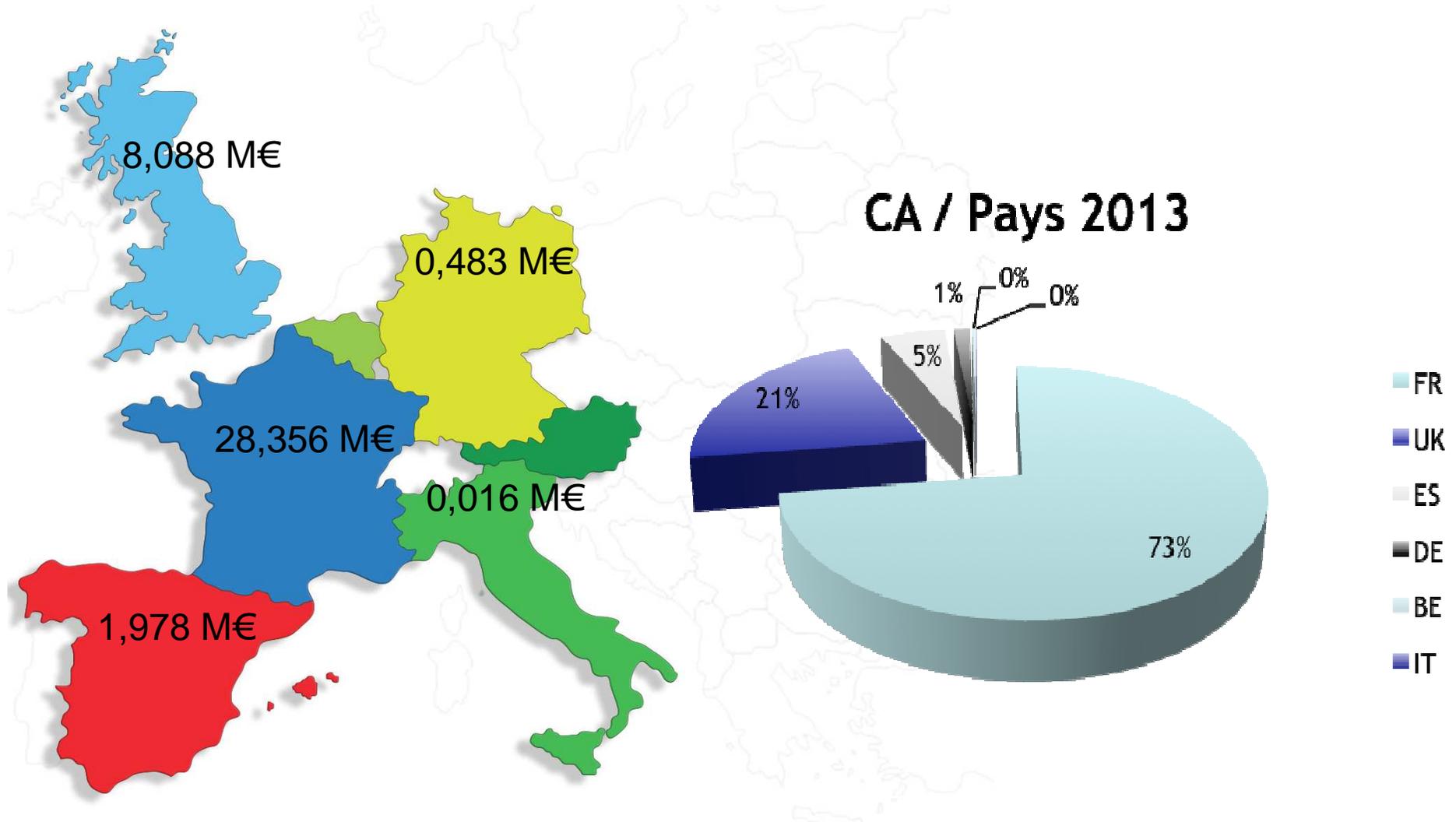
- Création d'une offre complète en partenariat avec un spécialiste.
- C'est 1,5% du CA sous la marque 1001 (nous pensons doubler).

## Ampoules

- Création de l'offre sur 2013 elle sera étendue à tous nos magasins.
- Un potentiel entre 40k€ et 80 k€ par point de vente.

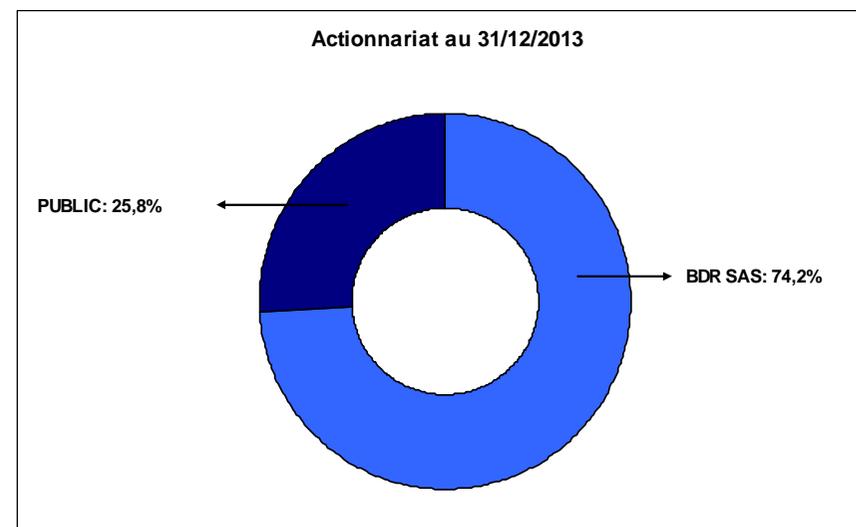


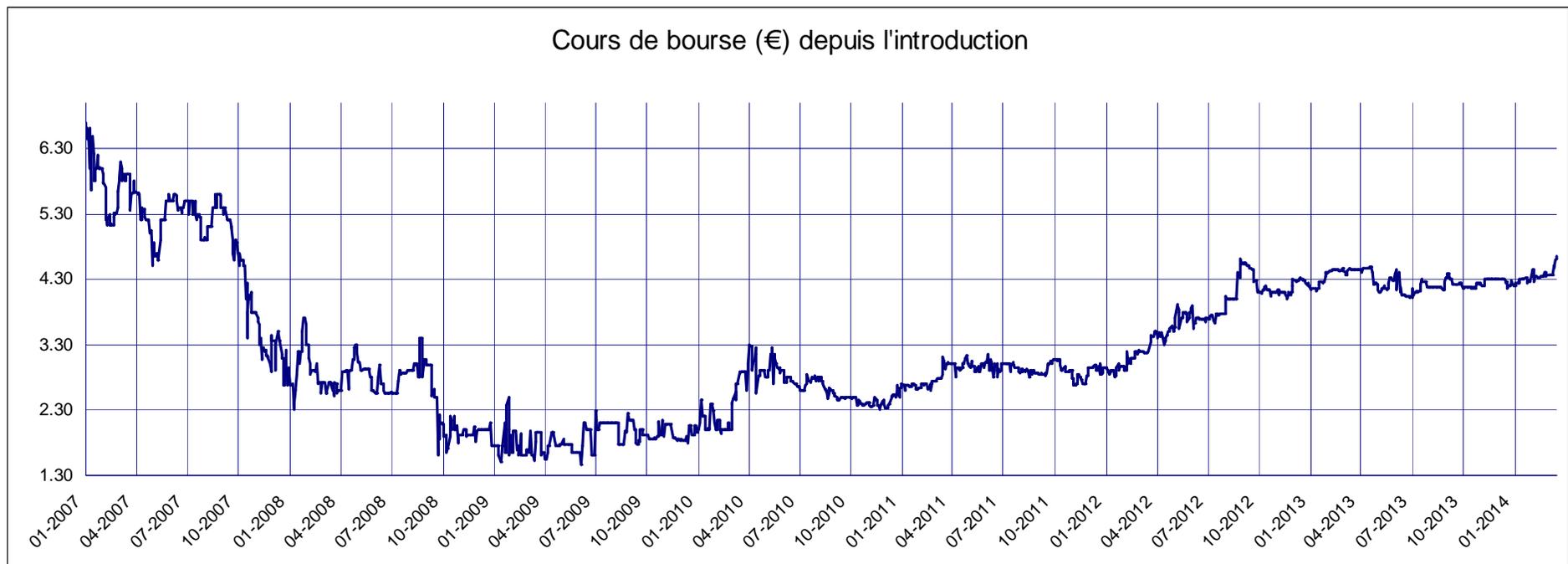
**TELECOMMANDES DE PORTAILS**



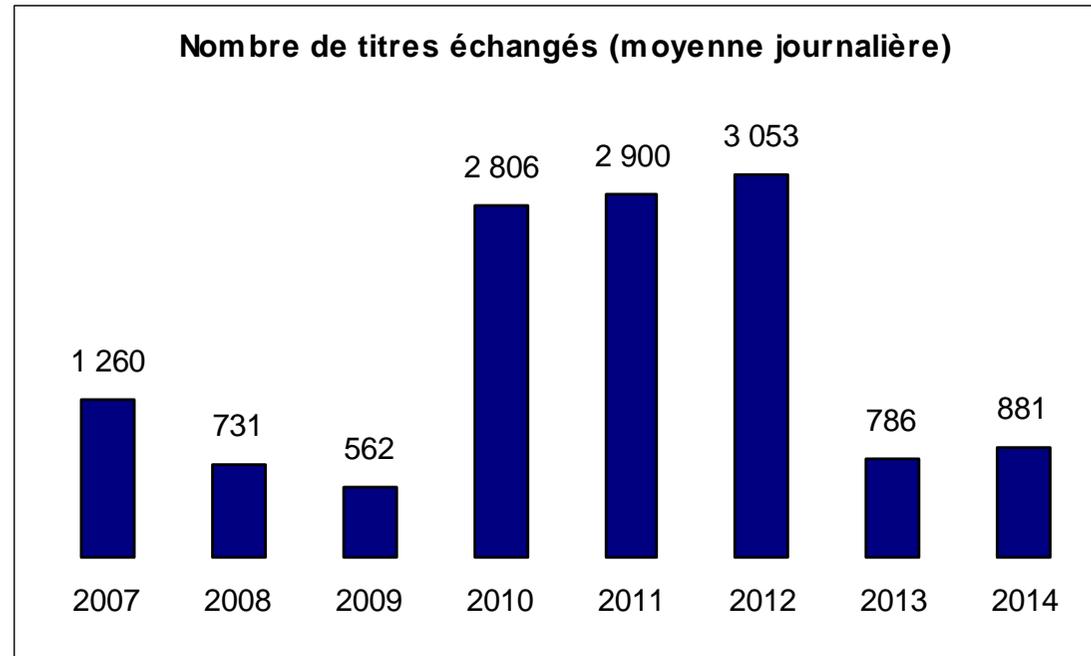
- **Espagne** : depuis la création de cette filiale nous avons un très bon manager.
  - Une activité BtoB.
  - Deux magasins en propre ( le 2ème depuis mai 2013).
  - 6 franchisés (40 maxi et un potentiel de 50 Corners).
  - Une site internet BtoC actif.
- **Allemagne** : Ouverture de notre premier magasin à Cologne sur juin 2013. Damien BUFFELARD prend la direction de ce pays pour le relancer.
  - Nous n'avions que du BtoB.
- **Angleterre** : Un jeune manager commercial (formé chez VDI) prend en charge ce pays. (Industrie, OEM, Revendeurs, Web BtoC).
- **Italie** : Ouverture de notre premier magasin à Milan Juillet 2013.
  - Un site web BtoC sur juillet 2014.

Date d'introduction	22/01/2007	Code ISIN	FR0010337865
Prix d'introduction	5.60 €	Code Reuters	ALVDIPA
Cours au 31/12/2013	4.31 €	Marché	Alternext
Cours le plus haut sur 2010	3.30 €	Type de cotation	Continue
Cours le plus bas sur 2010	1.80 €	Listing sponsor	Crédit du Nord
Cours le plus haut sur 2011	3.16 €	Contrat de liquidité	Gilbert Dupont
Cours le plus bas sur 2011	2.49 €		
Cours le plus haut sur 2012	4.40 €		
Cours le plus bas sur 2012	2.81 €		
Cours le plus haut sur 2013	4.48 €		
Cours le plus bas sur 2013	4.02 €		
Cours le plus haut sur 2014	4.17 €		
Cours le plus bas sur 2014	4.65 €		
Cours au 08/04/2014	<b>4.65 €</b>		
Capitalisation boursière	<b>22 668 750 €</b>		
Nombre de titres	4 875 000		
Nombre de titres au flottant	1 257 475		
Flottant au 31/12/2011	25.8%		
Capital au 31/12/2013	2 973 750 €		
Nominal	0.61 €		





Evolution sur 1 an : 4,5%



Programme de rachat d'actions initié le 08/06/2012 et géré par Gilbert Dupont.

- **Assemblée Générale :** 23 mai 2014 à 11h00  
au Prisme - 8 rue Godefroy - 69006 Lyon.
- **Facturations T2 :** 8 juillet 2014.
- **Résultats du S1 + Facturations T3 :** 7 octobre 2013.
- **Facturations T4 :** 8 janvier 2014.