



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

## Résultats S1 2013

Le Prisme - 01/10/2013 / 11h30

Conférence téléphonique - 01/10/2013 / 15h00

VDI Group une valeur défensive de rendement



MICROBATT

allbatteries

7 marques - 2 Divisions :

- Health & Safety Division
- Battery Division



- **Date de création : 1996**
- **Des implantations dans 7 pays : France, UK, Belgique, Allemagne, Espagne, 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

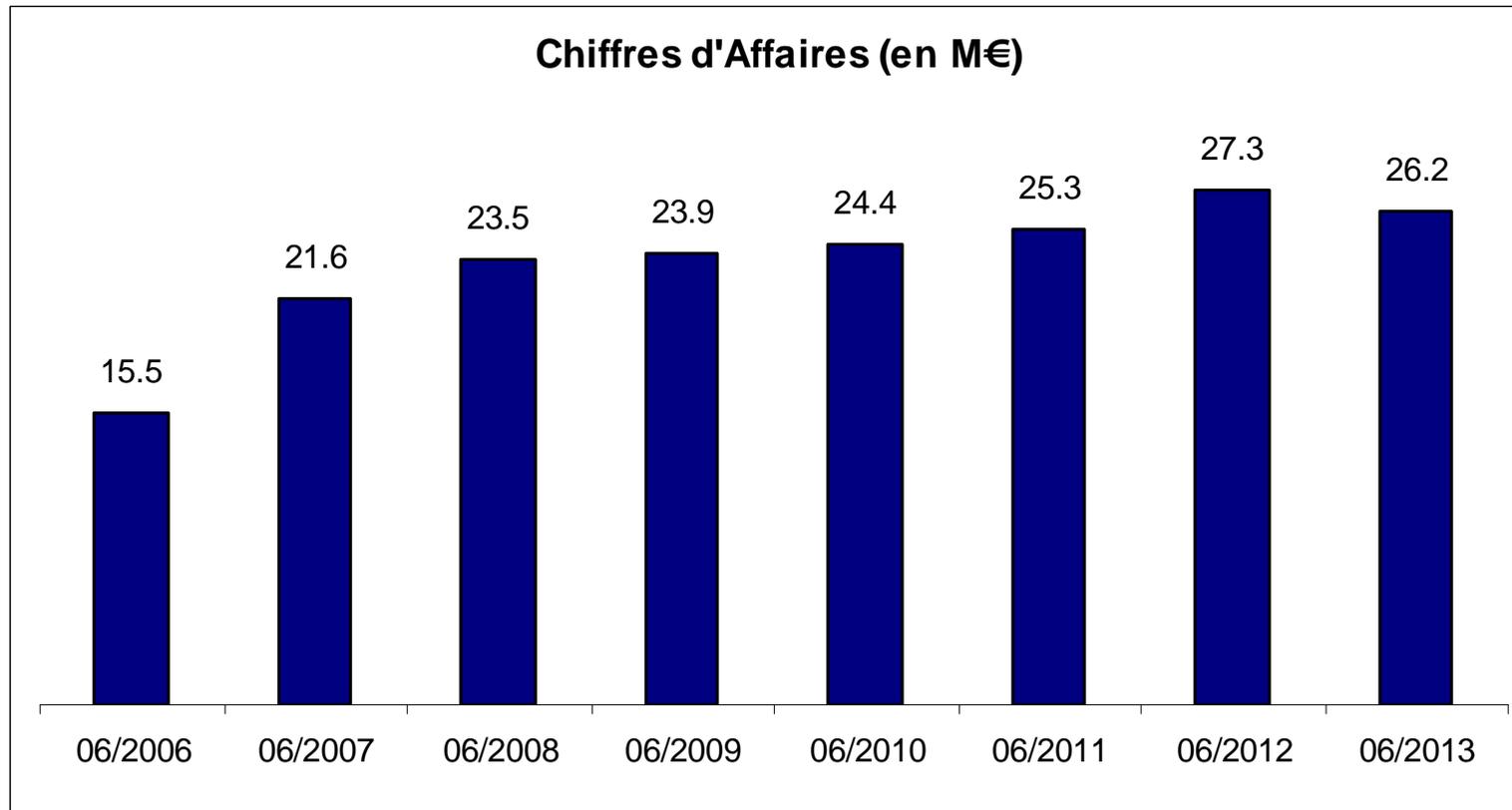
● Chimie & Pétrochimie

● Electronique

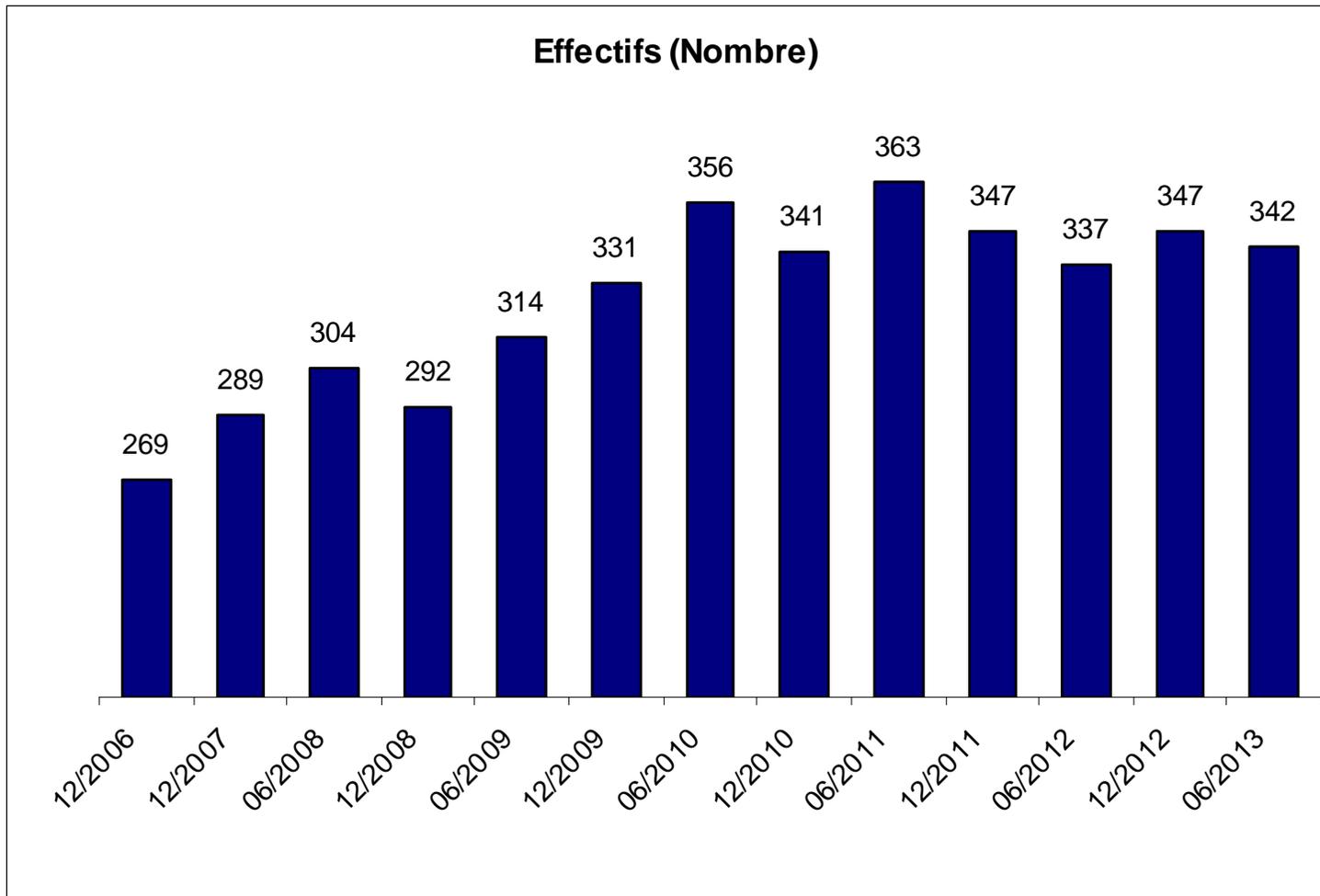


- **Logistique**
- **Informatique**
- **Comptabilité / Finance**
- **Ressources Humaines**
- **QHSE**
- **Sourcing Chine**
- **Assemblage Tunisie**





● S1 2013 / S1 2012 : -4,2%.

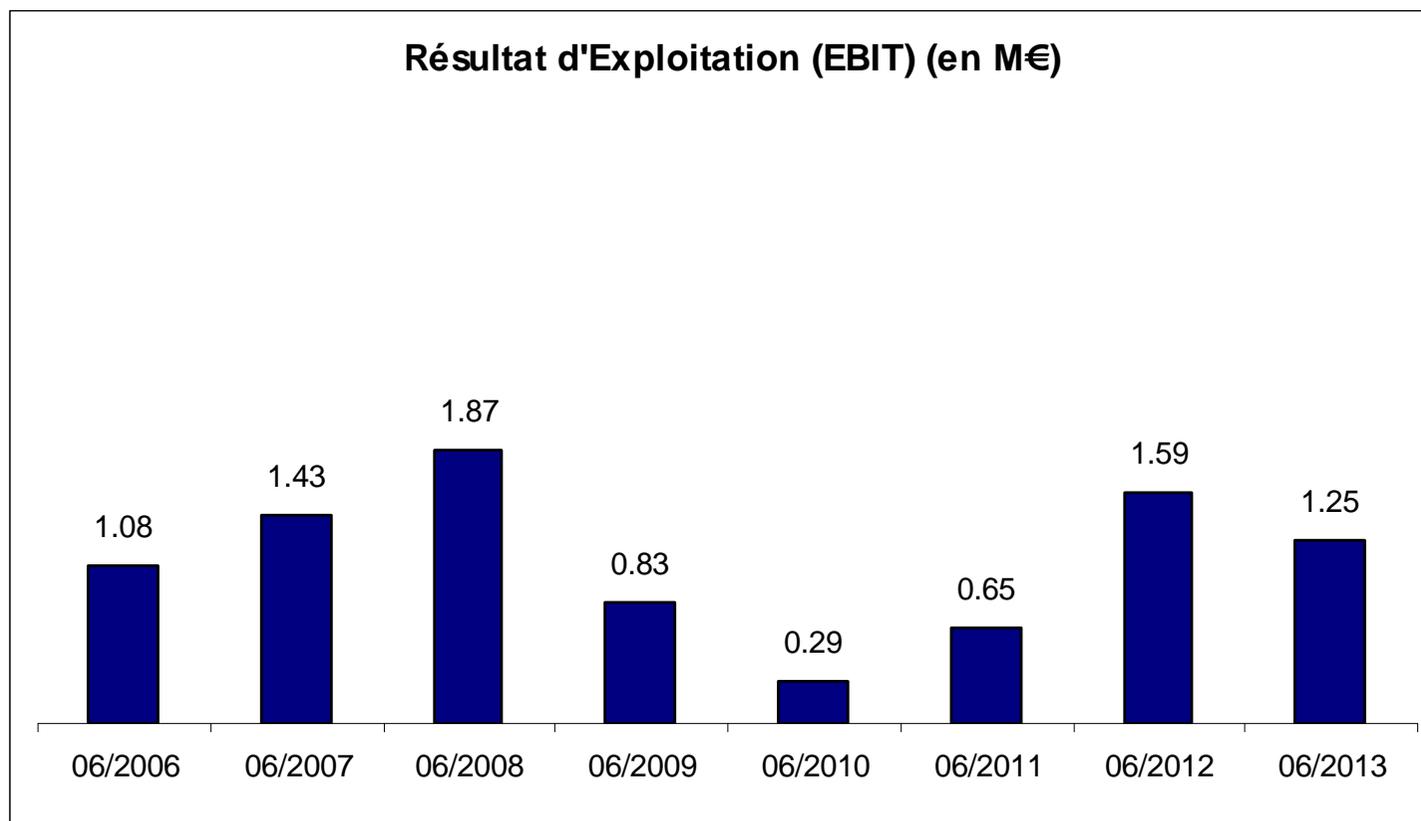


- T1 : on n'a pas la commande M.O.D. (Ministry Of Defense) : 675K€
- A fin août 2013 la facturation est en baisse de 2,7%.

CA en K€	T1	T2	T3*
<b>2013</b>	14 099	13 133	8 085
<b>2012</b>	15 129	13 244	7 928
<b>Variation</b>	-6,8%	-0,8%	2,0%

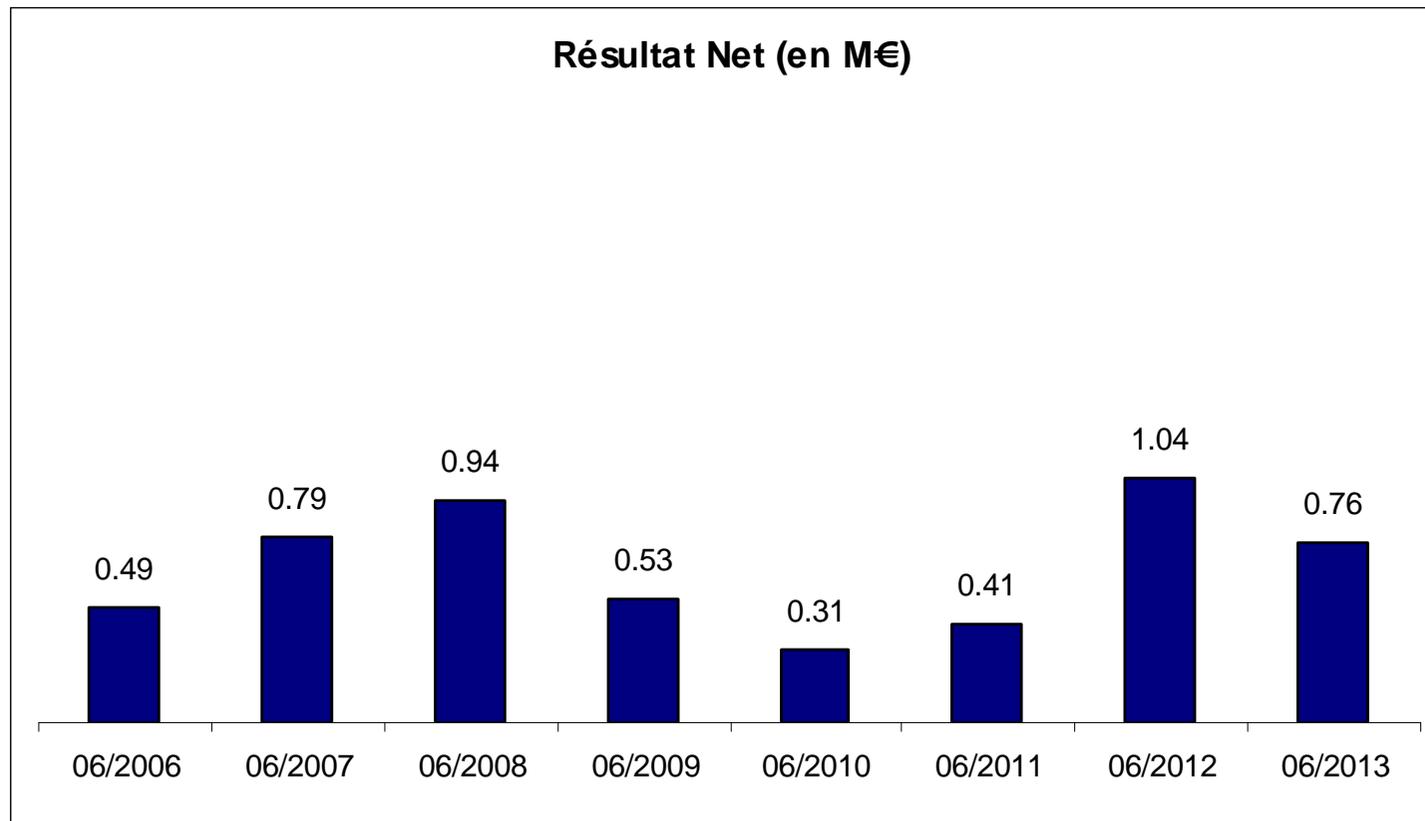
\*Juillet & Août

- A fin août les facturations sont en hausse de 0,4% pour Battery Division et en baisse de 10,2% pour Health & Safety Division.
- Les activités qui progressent sont les activités les plus récentes (chiffres à fin août) :
  - Microbatt (filiale rachetée en 2010) : +45% en partie grâce aux détecteurs de fumée obligatoires à échéance 2015.
  - Franchise : +21%.
  - Web : +53% (10% de l'activité totale).
  - Nouveaux pays : Espagne (+33%) et Allemagne (+120%) qui représentent 5% de l'activité totale.
- Les magasins résistent bien et surperforment le commerce de détail : +2%.
- Ouverture fin juin et début juillet de 3 nouveaux magasins en propre : Barcelone / Cologne / Milan.



● S1 2013 / S1 2012 : -21,1%.

- La marge brute baisse légèrement à 48,4% contre 48,6% au S1 2012.
- Les autres charges et charges externes sont en baisse de 0,6% / N-1.
- La masse salariale est en baisse de 2,8% / N-1.
- Les impôts et taxes sont en hausse de 30,7% principalement à cause d'un changement d'organisation pour la collecte et le recyclage des piles et batteries usagées et une hausse des taxes liées à la collecte et au recyclage.
- Rappel : le résultat S1 est toujours plus faible que le résultat S2 et n'est donc pas représentatif du résultat annuel.



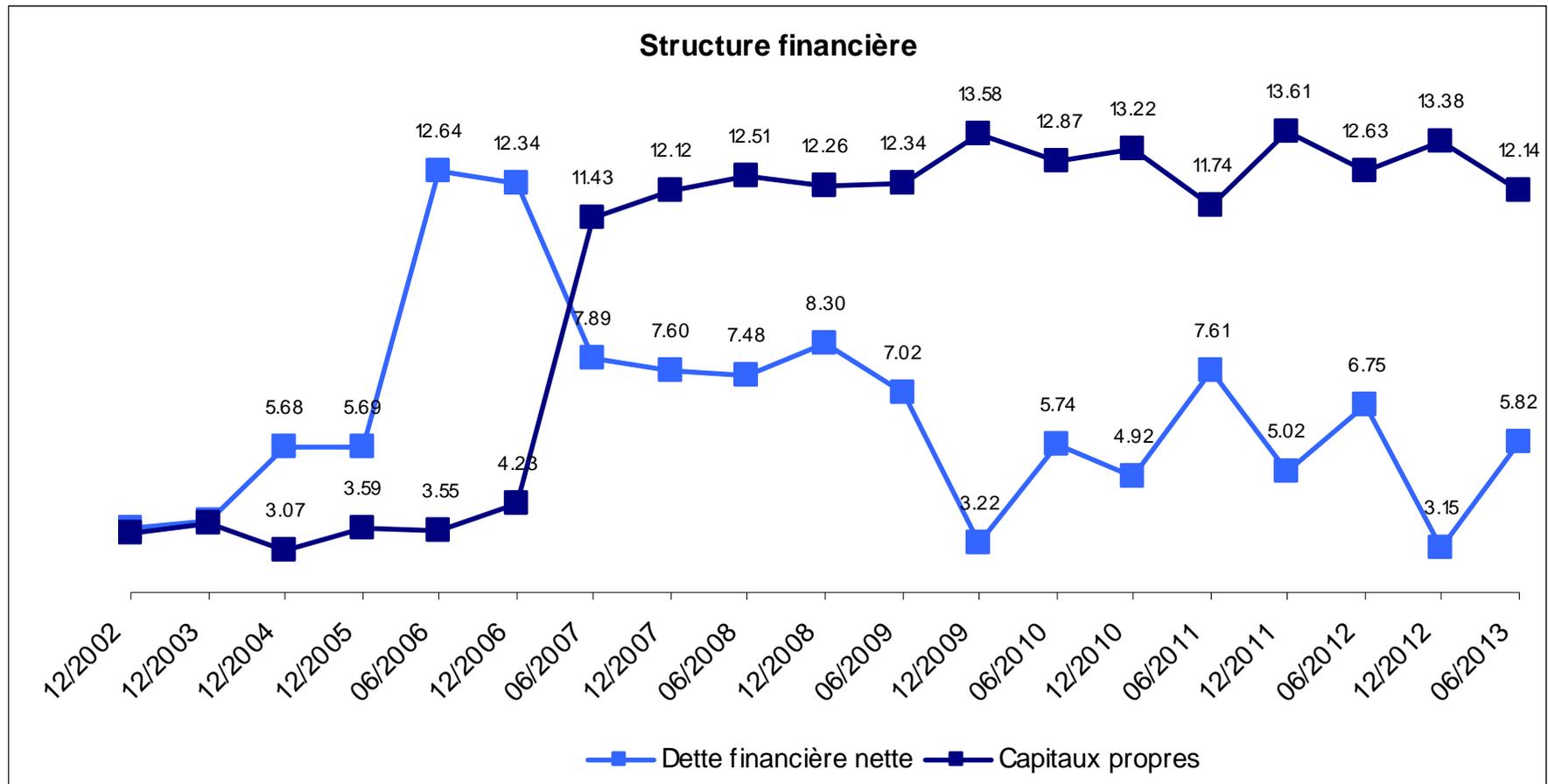
● S1 2013 / S1 2012 : -26,7%.

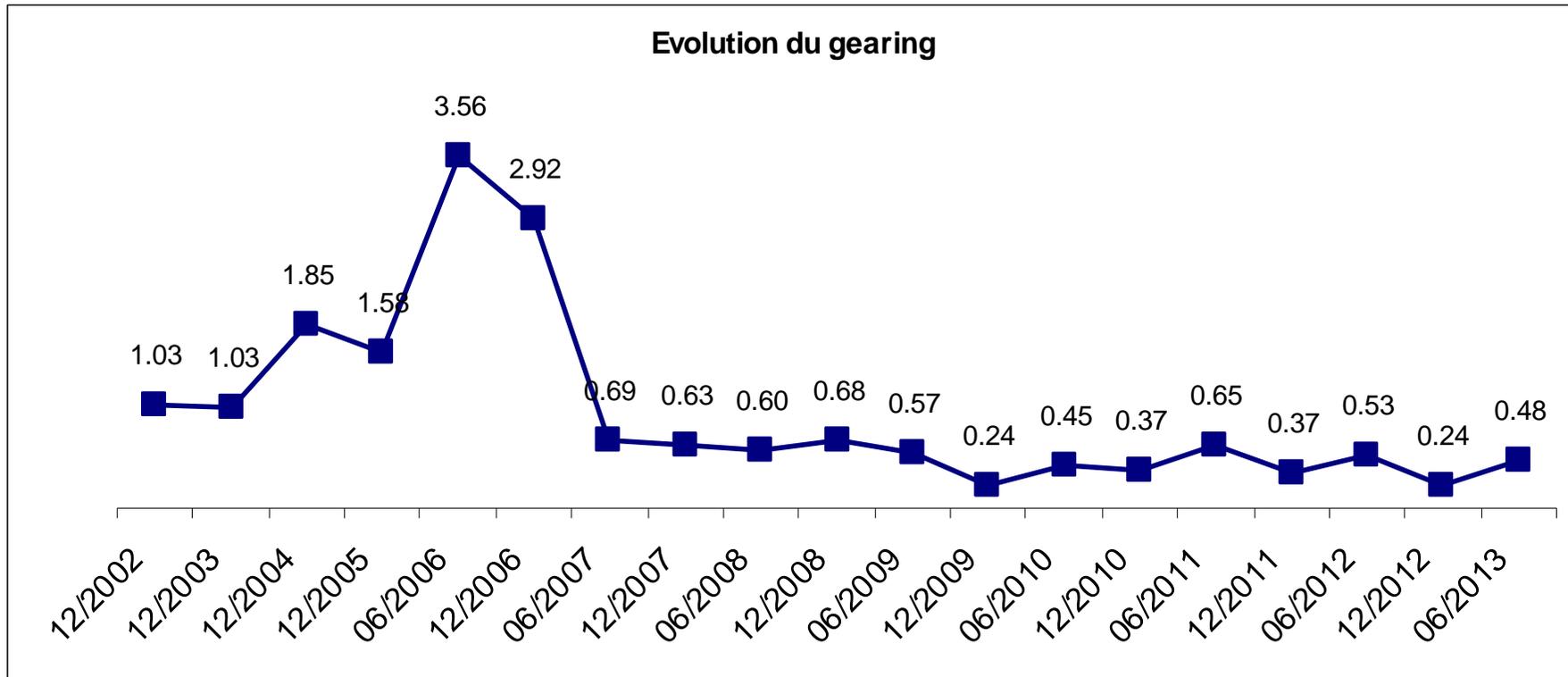
	30/06/2013	en % du C.A.	Evolution	30/06/2012	en % du C.A.	31/12/2012	en % du C.A.
<b>Chiffre d'affaires</b>	26 179 923	100,0%	-4,2%	27 324 632	100,0%	54 875 374	100,0%
<b>Consommation</b>	13 519 599	51,6%	-3,7%	14 036 139	51,4%	27 928 040	50,9%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>12 660 324</b>	<b>48,4%</b>	<b>-4,7%</b>	<b>13 288 493</b>	<b>48,6%</b>	<b>26 947 334</b>	<b>49,1%</b>
+ Autres produits d'exploitation	170 240	0,7%	30,8%	130 202	0,5%	231 731	0,4%
- Autres achats et charges externes	4 704 819	18,0%	-0,6%	4 734 666	17,3%	9 756 858	17,8%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>8 125 745</b>	<b>31,0%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>8 684 029</b>	<b>31,8%</b>	<b>17 422 207</b>	<b>31,7%</b>
- Impôts et taxes	520 194	2,0%	30,7%	397 904	1,5%	815 343	1,5%
- Salaires, traitements, charges...	6 236 636	23,8%	-2,8%	6 416 023	23,5%	12 475 463	22,7%
+ Subventions	269	0,0%	-26,1%	364	0,0%	1 736	0,0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>1 369 184</b>	<b>5,2%</b>	<b>-26,8%</b>	<b>1 870 466</b>	<b>6,8%</b>	<b>4 133 137</b>	<b>7,5%</b>
- Dotation aux amortissements et provisions	325 153	1,2%	-13,6%	376 445	1,4%	716 557	1,3%
+ Reprises sur amortissements et provisions	207 301	0,8%	125,8%	91 801	0,3%	293 233	0,5%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>1 251 332</b>	<b>4,8%</b>	<b>-21,1%</b>	<b>1 585 822</b>	<b>5,8%</b>	<b>3 709 813</b>	<b>6,8%</b>
+/- Charges et produits financiers	-136 095	-0,5%	9,1%	-124 770	-0,5%	-316 697	-0,6%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>1 115 237</b>	<b>4,3%</b>	<b>-23,7%</b>	<b>1 461 052</b>	<b>5,3%</b>	<b>3 393 116</b>	<b>6,2%</b>
+/- Résultat exceptionnel	42 381	0,2%	-25,8%	57 123	0,2%	243 774	0,4%
- Participation des salariés						283 918	0,5%
- Impôt sur les sociétés	327 547	1,3%	-20,0%	409 286	1,5%	1 252 374	2,3%
+/- Impôt différés sociaux	-69 504	-0,3%	-1,7%	-70 676	-0,3%	302 693	0,6%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>760 567</b>	<b>2,9%</b>	<b>-26,7%</b>	<b>1 038 213</b>	<b>3,8%</b>	<b>2 403 291</b>	<b>4,4%</b>
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-339 510	-1,3%	0,0%	-339 509	-1,2%	-679 020	-1,2%
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>421 057</b>	<b>1,6%</b>	<b>-39,7%</b>	<b>698 704</b>	<b>2,6%</b>	<b>1 724 271</b>	<b>3,1%</b>

ACTIF	Réf. Note	Net au 30/06/13	Net au 30/06/12	Net au 31/12/12
<b>Actif immobilisé</b>				
Ecarts d'acquisition		6 888 286	7 567 307	7 227 796
Immobilisations incorporelles		1 424 707	1 343 165	1 311 364
Immobilisations corporelles		1 000 579	1 021 475	958 038
Immobilisations financières		448 878	275 721	241 834
<b>Actif circulant</b>				
Stocks		7 792 015	8 783 046	8 299 325
Clients et comptes rattachés		8 159 015	9 437 953	8 068 432
Autres créances et comptes de régularisation		1 665 584	1 306 371	1 457 564
Disponibilités		2 149 206	2 252 144	2 866 683
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 528 270</b>	<b>31 987 182</b>	<b>30 431 036</b>

PASSIF	Réf. Note	Net au 30/06/13	Net au 30/06/12	Net au 31/12/12
<b>Capitaux propres part du groupe</b>				
Capital		2 973 750	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés		8 977 683	9 003 186	8 824 138
Ecart de conversion		-229 087	-43 490	-138 037
Résultat consolidé		421 057	698 704	1 724 271
<b>Capitaux propres</b>		<b>12 143 403</b>	<b>12 632 150</b>	<b>13 384 122</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
		410 674	387 384	398 820
<b>Dettes</b>				
Emprunts et dettes financières		7 971 315	8 997 936	6 015 589
Fournisseurs et comptes rattachés		4 405 052	4 951 998	5 738 044
Autres dettes et comptes de régularisation		4 597 826	5 017 714	4 894 461
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 528 270</b>	<b>31 987 182</b>	<b>30 431 036</b>

	30/06/13	31/12/12
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
Résultat net des sociétés intégrées	421 057	1 724 271
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	540 869	886 446
- Provisions IDR	20 627	25 667
- Variation des impôts différés	69 504	-302 693
- VNC des immos cédées		1 472
- Abandon de créances		
- Autres charges et produits	-23 744	3 816
- Retraitements malis sur TUP filiales		
- Retraitements différences de change	-19 744	7 437
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 008 569	2 346 416
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 479 586	1 458 191
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>-471 017</i>	<i>3 804 607</i>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
Acquisition d'immobilisations	-583 666	-313 071
Cessions d'immobilisations	183 152	10 929
Variation du périmètre		
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-400 514</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	-494 246	-740 346
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>-2 036 414</i>	<i>-2 491 059</i>
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	<b>-19 405</b>	<b>11 376</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-2 927 350</b>	<b>1 022 782</b>
Trésorerie d'ouverture	-1 616 262	-2 639 044
Ajustement trésorerie d'ouverture (Repositionnement actions propres de VMP à immobilisations financières)	-180 042	
Trésorerie de clôture	-4 723 654	-1 616 262
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-2 927 350</b>	<b>1 022 782</b>





- Diffusion de la gamme ampoules dans l'ensemble du réseau 1001 Piles Batteries.
- T4 : on n'aura pas une commande spot Morpho : 1.024K€ que l'on avait eu l'année dernière.
- Cession de la division HSD :
  - Processus démarré avec la mise en vente de la filiale réunionnaise DOM Hygiène Industrie. Objectif : cession pour début 2014.
  - Création de 3 nouvelles filiales pour détacher l'activité HSD de VDI Group : PRORISK / GM Equipement / DPH.
- Croissance externes : nous passons d'une position passive à une position active pour rechercher des cibles en France ou à l'étranger dans le domaine des Piles & Batteries.

Devenir un acteur majeur au niveau européen de la distribution de piles et batteries.

- par une présence significative sur 10 pays,
- grâce à une rentabilité nette de 6%.



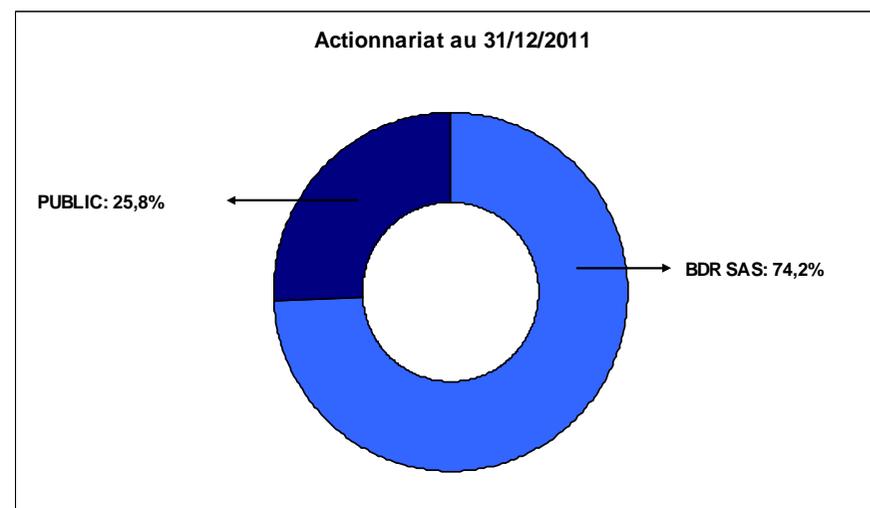
**allbatteries** MICROBAT



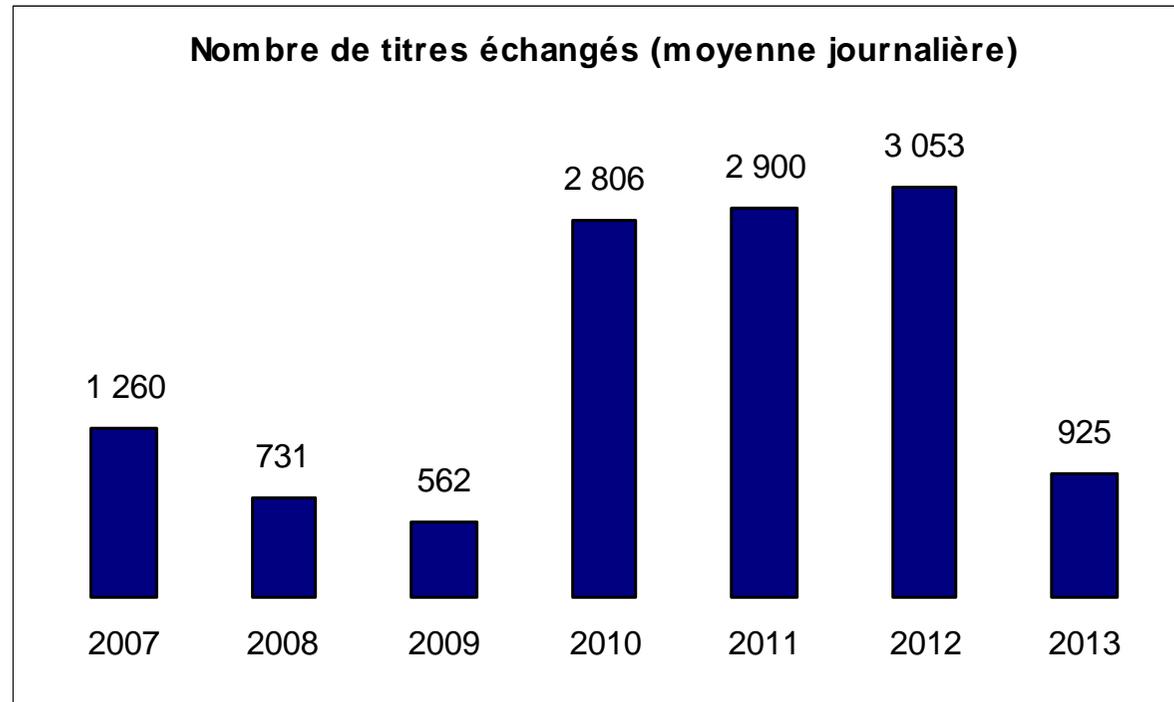
**PRORISK**



Date d'introduction	22/01/2007		
Prix d'introduction	5.60 €		
Cours au 31/12/2012	4.28 €	Code ISIN	FR0010337865
Cours le plus haut sur 2010	3.30 €	Code Reuters	ALVDIPA
Cours le plus bas sur 2010	1.80 €	Marché	Alternext
Cours le plus haut sur 2011	3.16 €	Type de cotation	Continue
Cours le plus bas sur 2011	2.49 €	Listing sponsor	Crédit du Nord
Cours le plus haut sur 2012	4.40 €	Contrat de liquidité	Gilbert Dupont
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 au 30/09/2013	4.30 €		
Capitalisation boursière	20 962 500 €		
Nombre de titres	4 875 000		
Nombre de titres au flottant	1 257 475		
Flottant au 31/12/2011	25.8%		
Capital au 31/12/2012	2 973 750 €		
Nominal	0.61 €		
Code ISIN	FR0010337865		
Code Reuters	ALVDIPA		
Marché	Alternext		
Type de cotation	Continue		
Listing sponsor	Crédit du Nord		
Contrat de liquidité	Gilbert Dupont		







- **Assemblée Générale extraordinaire :** vendredi 20 décembre 2013 à 17h00 au siège.
- **Facturations T3 :** 7 octobre 2013.
- **Facturations T4 :** 8 janvier 2014.