



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

Résultats S1 2014

Le Prisme - 08/10/2014 / 11h00

Conférence téléphonique - 08/10/2013 / 09h00

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

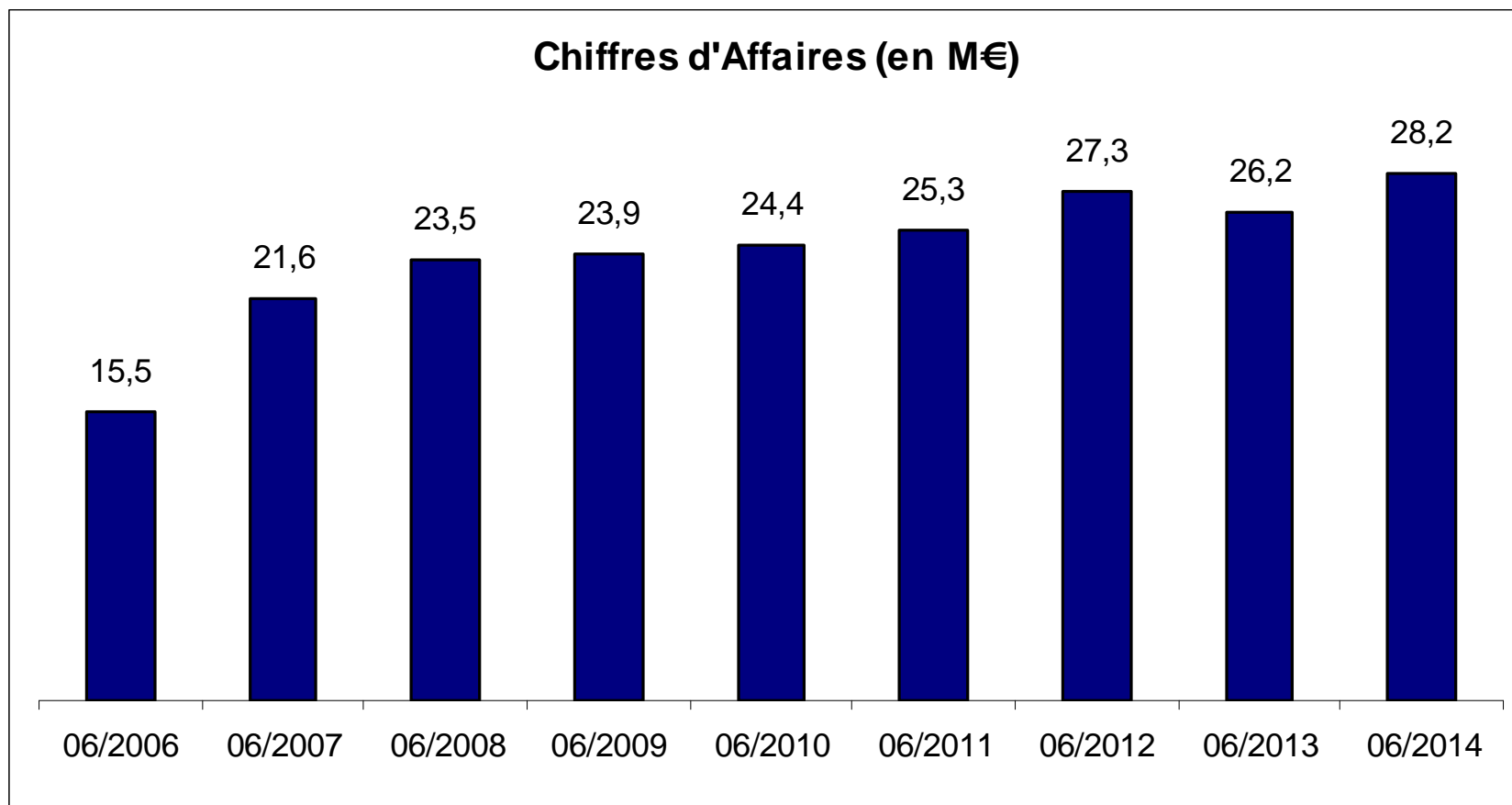
● Chimie & Pétrochimie

● Electronique

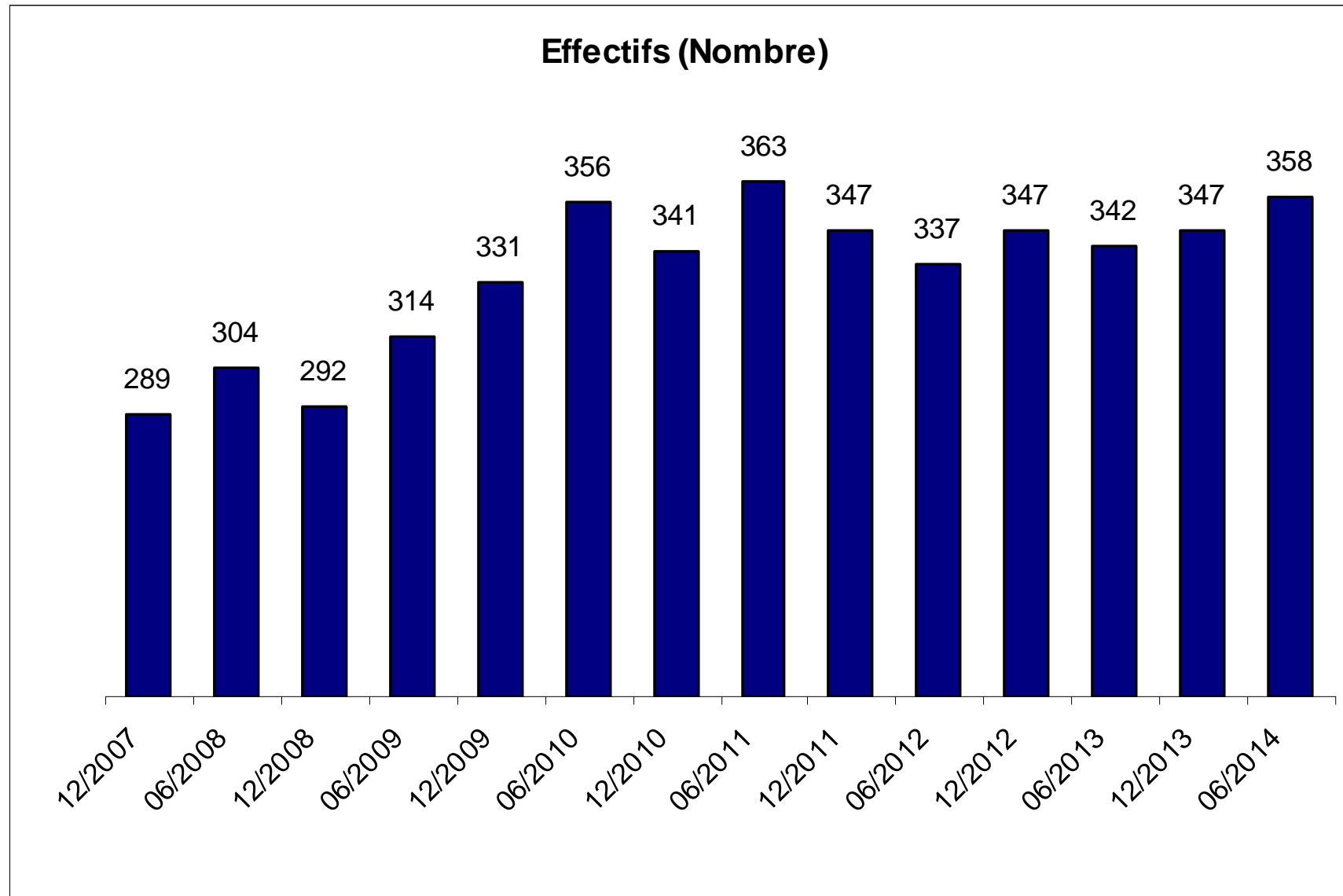


- Logistique
- Informatique
- Comptabilité / Finance
- Ressources Humaines
- QHSE
- Sourcing Chine
- Assemblage Tunisie



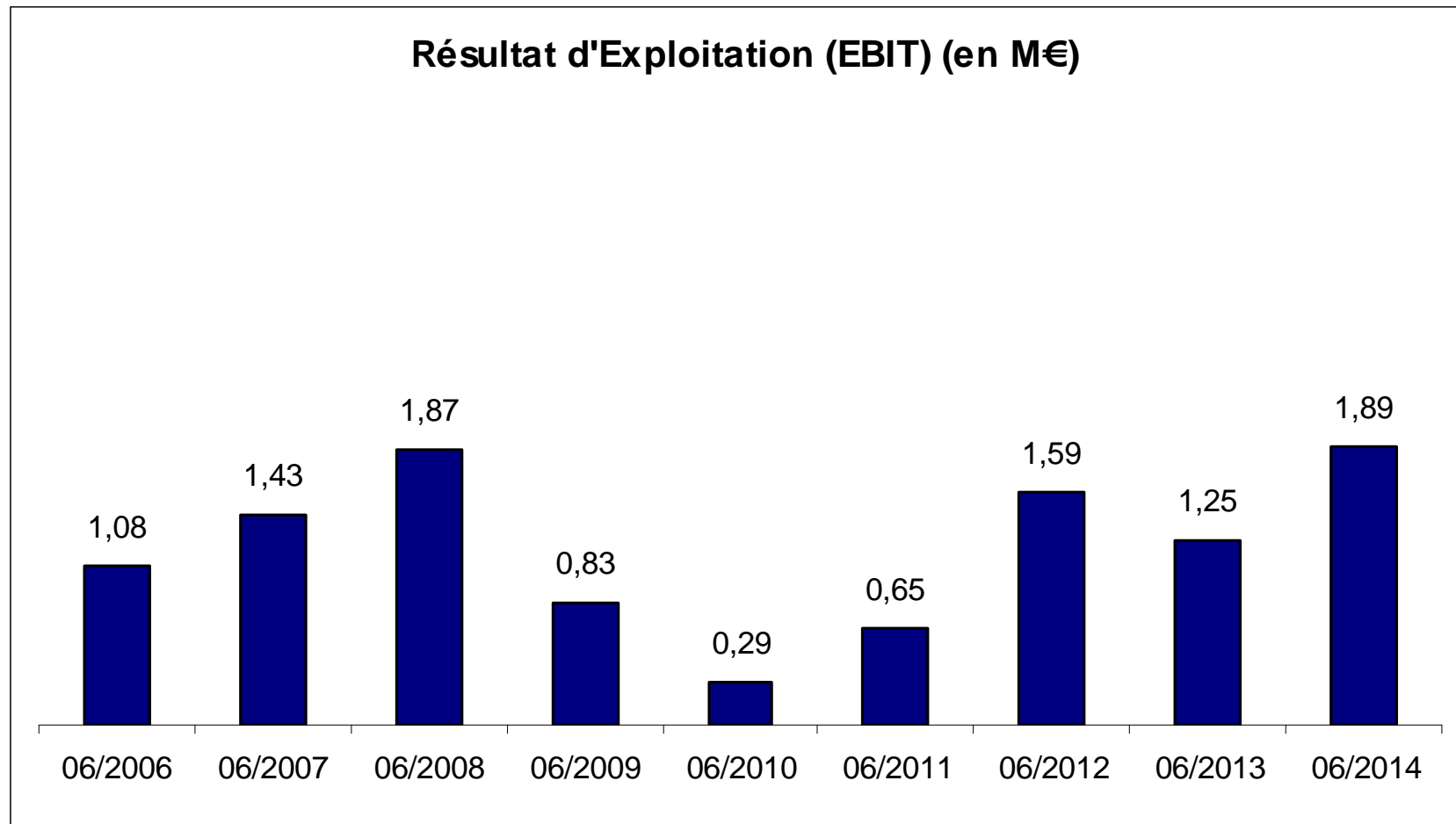


● S1 2014 / S1 2013 : +7,8%.



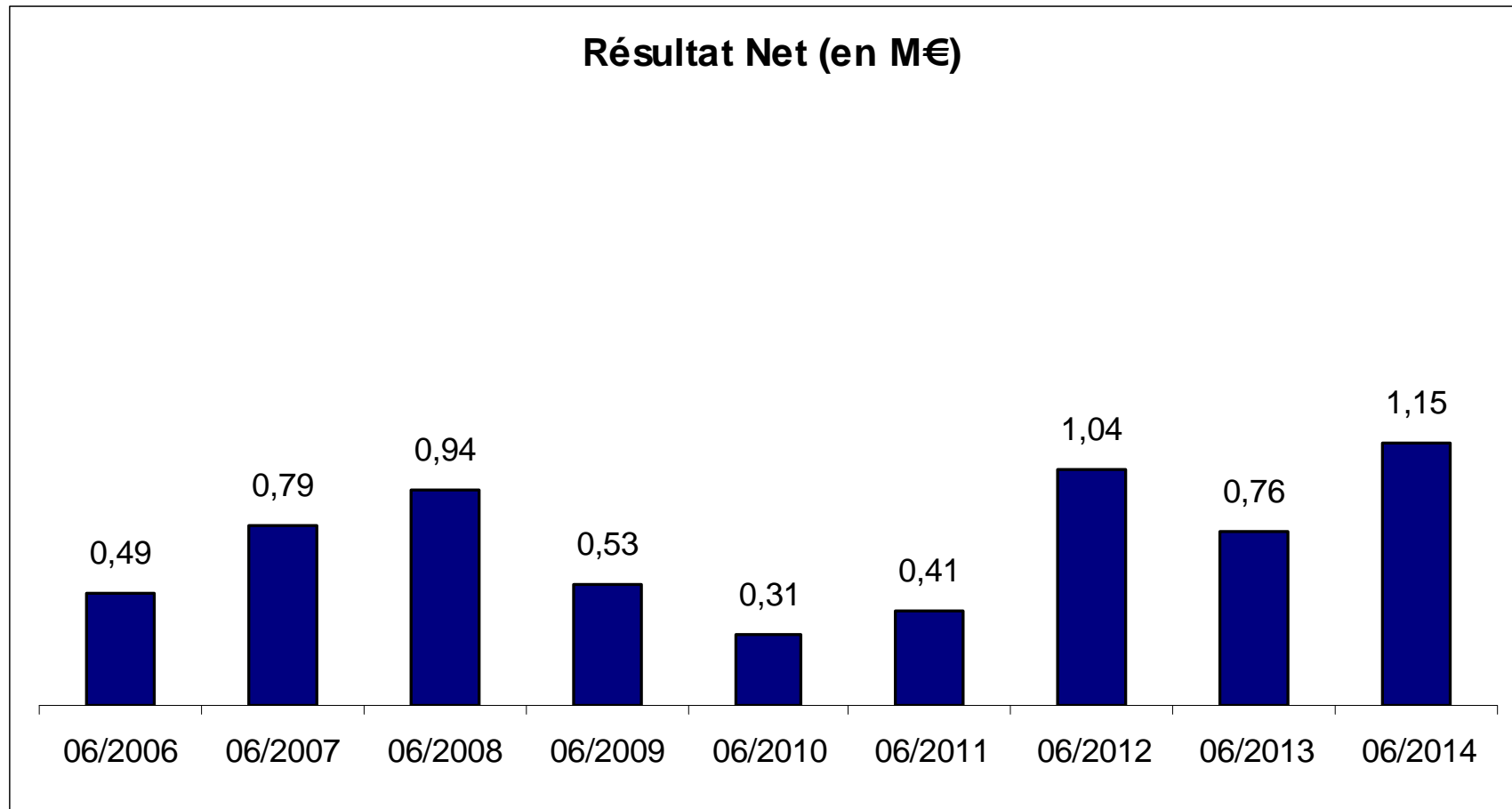
- A fin septembre 2014 la facturation est en hausse de 4,9%.

	Battery Division	Var. N/N-1	Health & Safety Division	Var. N/N-1	Total	Var. N/N-1
1er trimestre 2014	11 016 995	9.8%	3 804 614	-6.2%	14 821 610	5.2%
2ème trimestre 2014	10 267 744	8.2%	3 576 760	-1.8%	13 844 504	5.4%
3ème trimestre 2014	10 072 214	5.5%	3 237 230	-0.3%	13 309 444	4.0%
Total au 30/09/2014	31 356 953	7.8%	10 618 605	-3.0%	41 975 558	4.9%

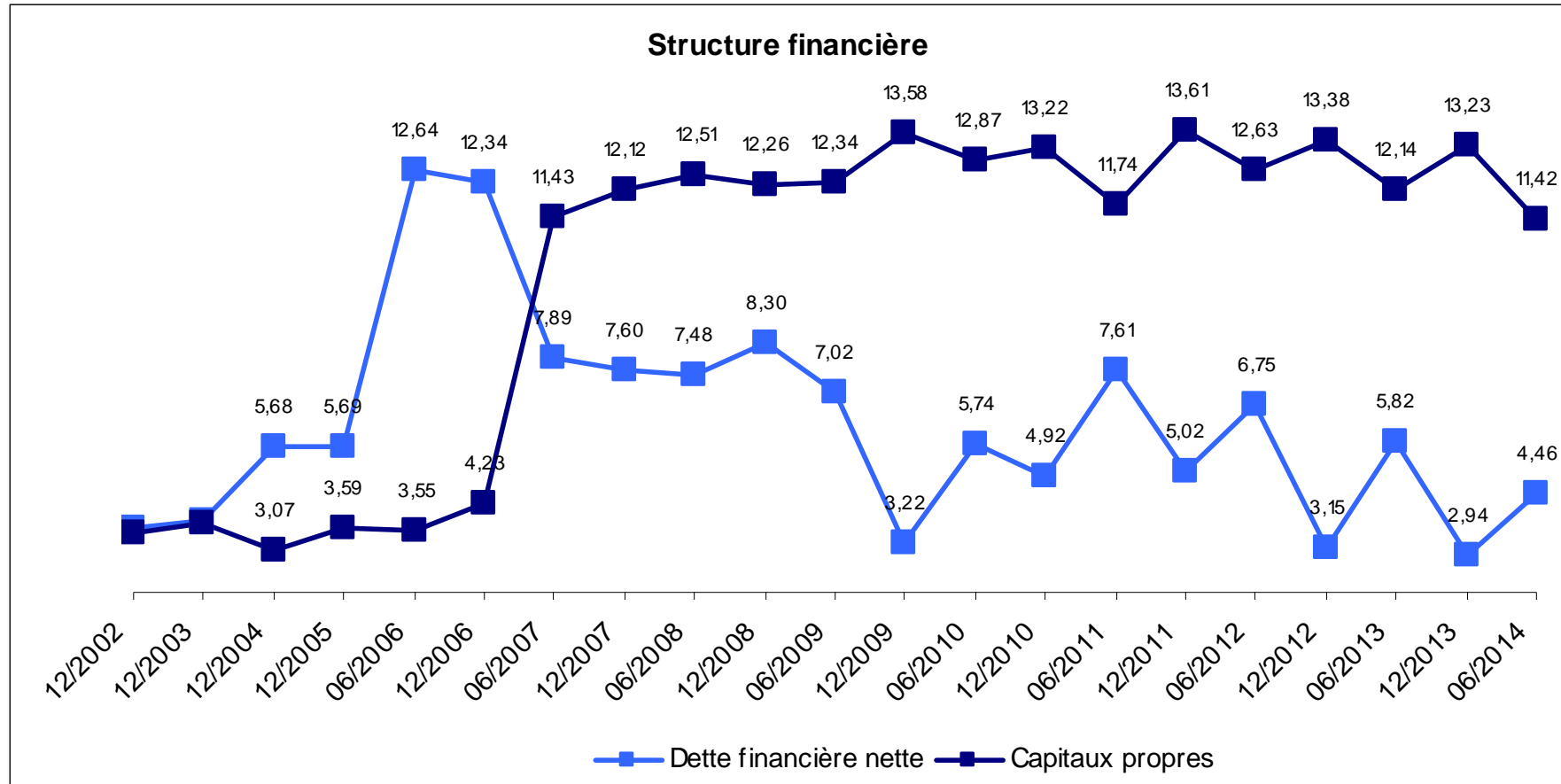


● S1 2014 / S1 2013 : +51%.

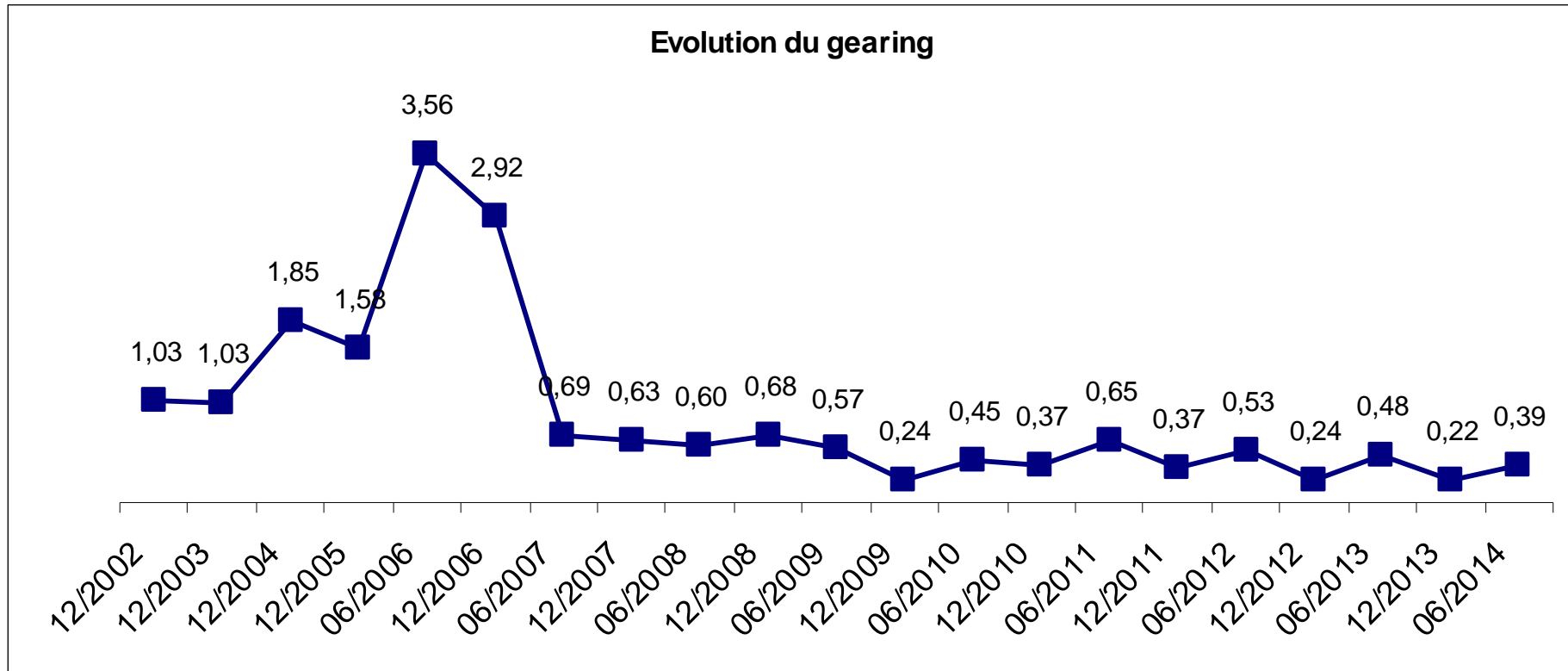
- La marge brute augmente à 49,2% contre 48,4% au S1 2013 mais est en baisse par rapport au 49,8% du 31/12/2013.
- Les autres charges et charges externes augmentent de 17,1% à cause de :
 - Les coûts d'intérim (en anticipation de la cession des activités sous marque DHI).
 - Les nouveaux magasins ouverts sur S2 2013.
 - Les coûts marketing liés au développement des ventes sur internet.
- La masse salariale est en baisse de 4,4% / N-1 :
 - Transfert sur l'intérim.
 - Transfert sur la Tunisie d'une partie des activités de back office.
- Au global des 2 postes, la hausse est de 4,9%.
- Les impôts et taxes sont en hausse de 11,8% (après une hausse déjà de 30,7% en 2013) 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.
- Baisse des Produits Constatés d'Avance (PCA) qu'au 30/06/2013, soit un impact favorable de +185K€.
- CICE qui représente +44K€.
- Une reprise de provision sur les Indemnités De Retraite (IDR) qui représente +239K€.



● S1 2014 / S1 2013 : +51%.



● Gearing S1 2014 : 0,39 / S1 2013 : 0,48.



	30/06/2014	en % du C.A.	Evolution	30/06/2013	en % du C.A.	31/12/2013	en % du C.A.
Chiffre d'affaires	28 221 077	100,0%	7,8%	26 179 923	100,0%	53 037 489	100,0%
Consommation	14 339 710	50,8%	6,1%	13 519 599	51,6%	26 637 891	50,2%
MARGE BRUTE	13 881 367	49,2%	9,6%	12 660 324	48,4%	26 399 598	49,8%
+ Autres produits d'exploitation	152 545	0,5%	-10,4%	170 240	0,7%	313 704	0,6%
- Autres achats et charges externes	5 511 186	19,5%	17,1%	4 704 819	18,0%	9 804 937	18,5%
VALEUR AJOUTEE	8 522 726	30,2%	4,9%	8 125 745	31,0%	16 908 365	31,9%
- Impôts et taxes	581 766	2,1%	11,8%	520 194	2,0%	1 037 898	2,0%
- Salaires, traitements, charges...	5 962 671	21,1%	-4,4%	6 236 636	23,8%	11 852 345	22,3%
+ Subventions	3 782	0,0%	1305,9%	269	0,0%	561	0,0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)	1 982 071	7,0%	44,8%	1 369 184	5,2%	4 018 683	7,6%
- Dotation aux amortissements et provisions	451 671	1,6%	38,9%	325 153	1,2%	737 355	1,4%
+ Reprises sur amortissements et provisions	360 471	1,3%	73,9%	207 301	0,8%	433 151	0,8%
RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	1 890 871	6,7%	51,1%	1 251 332	4,8%	3 714 479	7,0%
+/- Charges et produits financiers	-81 084	-0,3%	-40,4%	-136 095	-0,5%	-243 253	-0,5%
RESULTAT COURANT	1 809 787	6,4%	62,3%	1 115 237	4,3%	3 471 226	6,5%
+/- Résultat exceptionnel	-5 325	-0,0%	-112,6%	42 381	0,2%	-77 480	-0,1%
- Participation des salariés						97 538	0,2%
- Impôt sur les sociétés	473 326	1,7%	44,5%	327 547	1,3%	1 099 516	2,1%
+/- Impôt différés sociaux	-180 183	-0,6%	159,2%	-69 504	-0,3%	-59 534	-0,1%
RESULTAT NET	1 150 953	4,1%	51,3%	760 567	2,9%	2 137 158	4,0%
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-1 339 509	-4,7%	294,5%	-339 510	-1,3%	-679 019	-1,3%
RESULTAT NET CONSOLIDE	-188 556	-0,7%	-144,8%	421 057	1,6%	1 458 139	2,7%

ACTIF	Réf. Note	Net au 30/06/2014	Net au 30/06/2013
Actif immobilisé			
Ecarts d'acquisition		5 209 268	6 888 286
Immobilisations incorporelles		1 474 287	1 424 707
Immobilisations corporelles		909 090	1 000 579
Immobilisations financières		234 145	448 878
Actif circulant			
Stocks		8 059 727	7 792 015
Avances et acomptes versés			
Clients et comptes rattachés		8 548 078	8 159 015
Autres créances et comptes de régularisation		1 938 421	1 665 584
Disponibilités		2 886 620	2 149 206
TOTAL ACTIF		29 259 636	29 528 270

PASSIF	Réf. Note	Net au 30/06/2014	Net au 30/06/2013
Capitaux propres part du groupe			
Capital		2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés		8 735 731	8 977 683
Ecart de conversion		-105 364	-229 087
Résultat consolidé		-188 556	421 057
Capitaux propres		11 415 561	12 143 403
Provisions pour risques et charges			
		144 540	410 674
Dettes			
Emprunts et dettes financières		7 349 758	7 971 315
Fournisseurs et comptes rattachés		5 828 714	4 405 052
Autres dettes et comptes de régularisation		4 521 063	4 597 826
TOTAL PASSIF		29 259 636	29 528 270

	30/06/2014	30/06/2013
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	-188 556	421 057
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	1 523 186	540 869
- Provisions IDR	-219 743	20 627
- Variation des impôts différés	180 183	69 504
- VNC des immos cédées	3 435	
- Abandon de créances		
- Autres charges et produits	-8 960	-23 744
- Retraitements malis sur TUP filiales		
- Retraitements différences de change	30 884	-19 744
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	1 320 429	1 008 569
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 226 232	-1 479 586
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>94 197</i>	<i>-471 017</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-151 736	-583 666
Cessions d'immobilisations	6 071	183 152
Acquisition d'actions propres	-242 358	
Cessions d'actions propres	210 735	
Variation du périmètre		
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-177 288</i>	<i>-400 514</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 442 747	-1 542 168
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-21 620	-494 246
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>-1 464 367</i>	<i>-2 036 414</i>
Incidence des variations des cours de devises	9 464	-19 405
Variation de trésorerie	-1 537 994	-2 927 350
Trésorerie d'ouverture	-2 080 772	-1 616 262
Ajustement trésorerie d'ouverture (Repositionnement actions propres de VMP à immobilisations financières)		-180 042
Trésorerie de clôture	-3 618 766	-4 723 654
Variation de trésorerie nette	-1 537 994	-2 927 350

- Cession de la division HSD :
 - Cession des activités sous marque Direct Hygiène Industrie (DHI) prévue pour le 31/10/2014.
 - Les 2 autres filiales PRORISK / GM Equipement seront cédées en 2016.
- Croissance externes : discussions en cours avec des cibles en France et à l'étranger dans le domaine des Piles & Batteries.
- Ouverture des ventes sur Internet ce mois en Italie : allbatteries.it

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%.



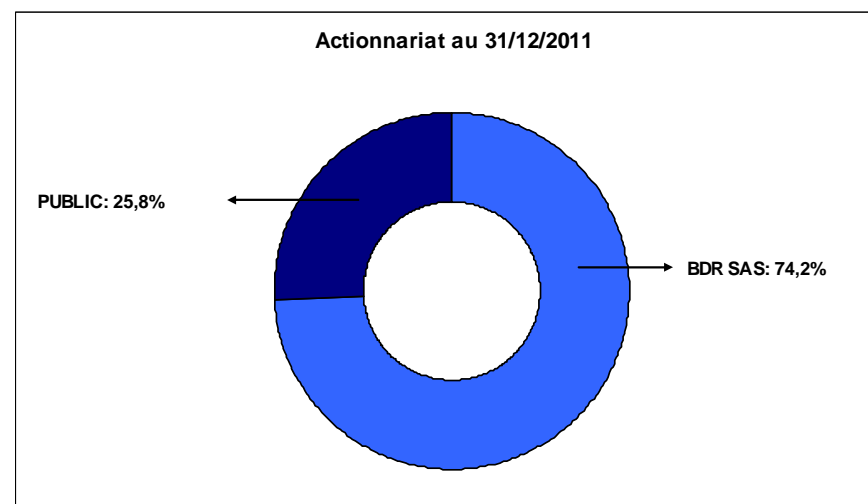
allbatteries MICROBATI

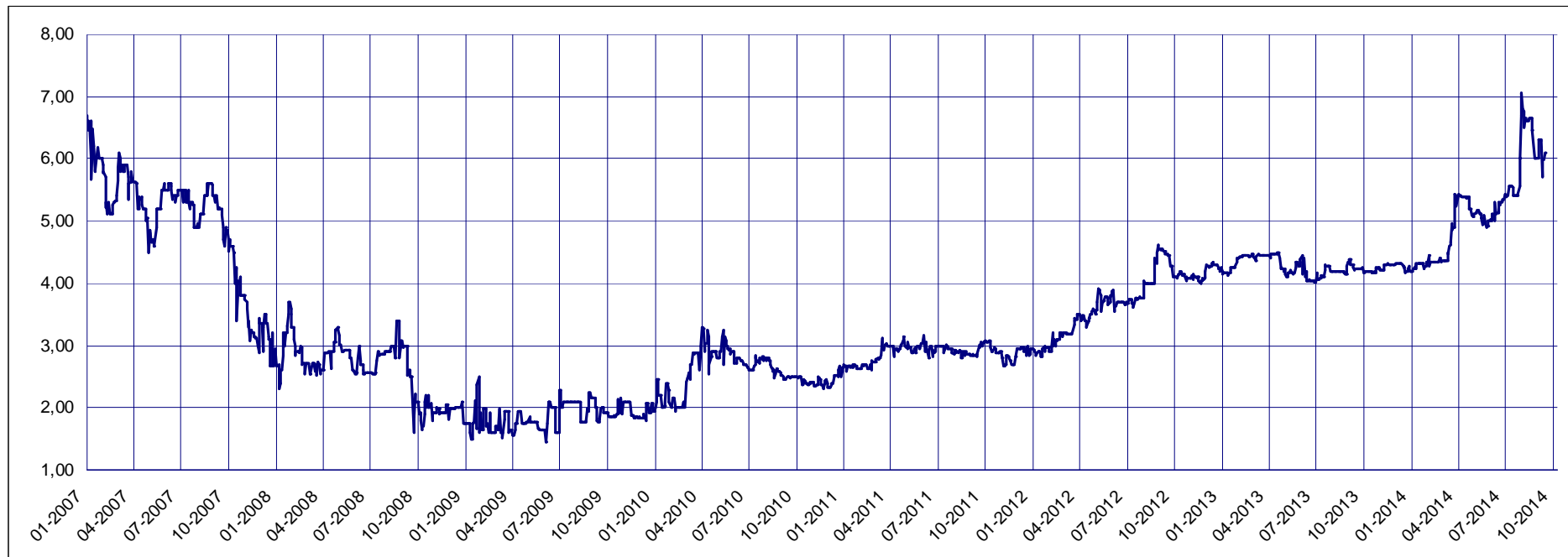


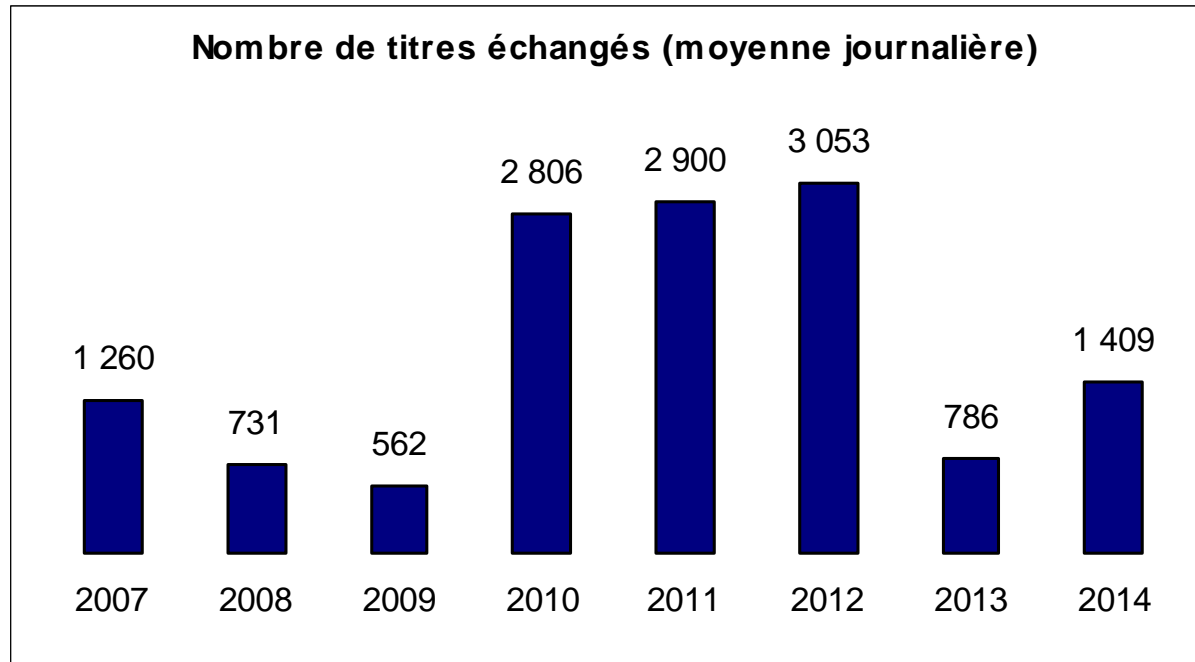
PRORISK



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	7,05 €		
Cours le plus bas sur 2014	4,17 €		
Cours au 07/10/2014	6,10 €		
Capitalisation boursière	29 737 500 €		
Nombre de titres	4 875 000		
Nombre de titres au flottant	1 257 475		
Flottant au 31/12/2011	25,8%		
Capital au 31/12/2013	2 973 750 €		
Nominal	0,61 €		







Facturations T4 : 8 janvier 2014.