



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

Résultats S1 2016

Conférence téléphonique 10/10/2016 - 09h30

VDI Group une valeur de rendement

6 marques - 2 Divisions :

- Health & Safety Division
- Battery Division

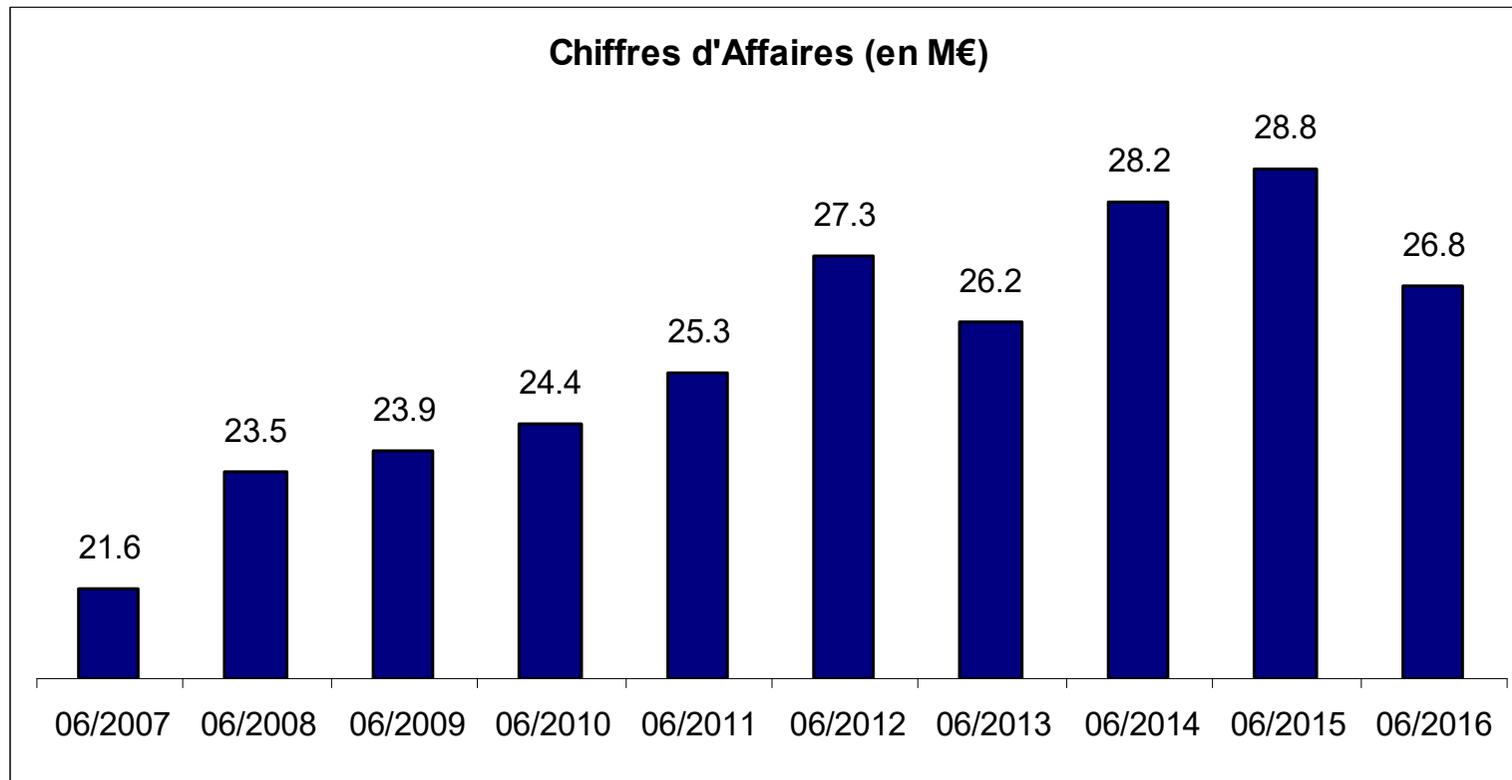


MICROBATI

allbatteries

PRORISK



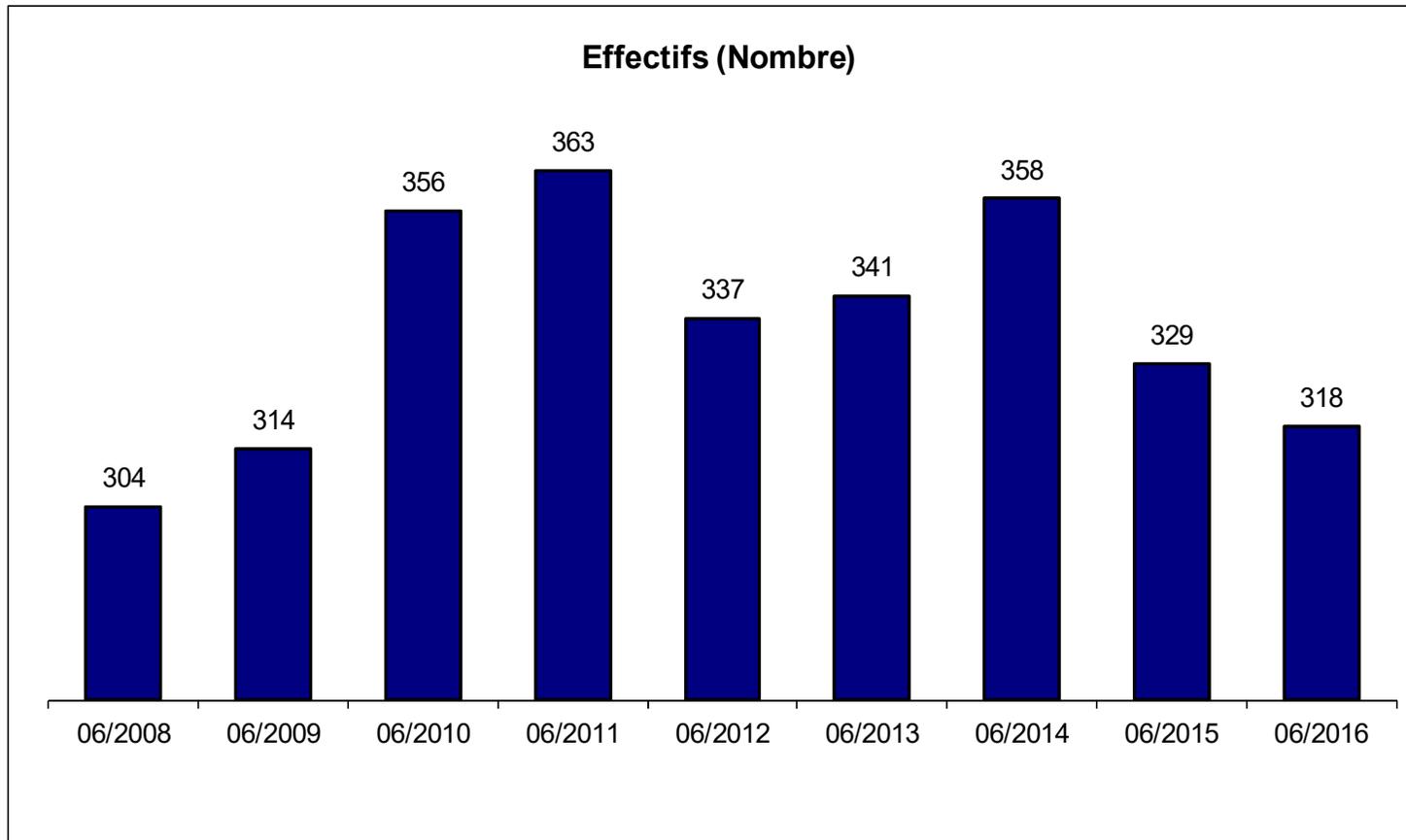


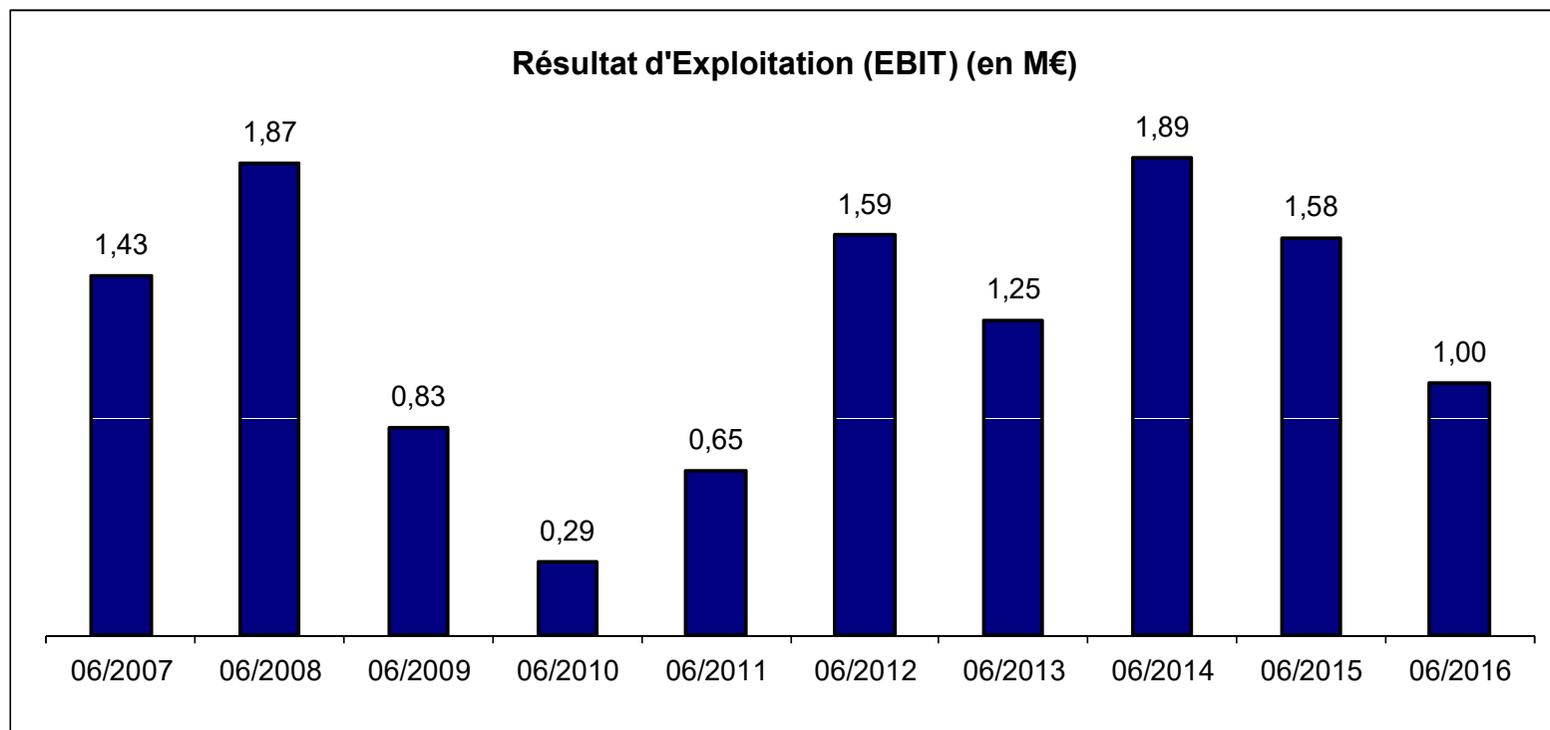
- 2016 / 2015 :
- o -6,9% (-4,7% à périmètre constant : 650K€ de CA liés aux activités DHI sur le S1 2015).
 - o Effet de base lié à la vente de détecteurs de fumée : 1,5M€ sur le S1 2015.
 - o Baisse de la £ de 11,2% -> impact de 380K€.

	Battery Division	Var. N/N-1	Health & Safety Division	Var. N/N-1	Total	Var. N/N-1
1er trimestre 2016	11 945 752	-10,9%	2 058 083	18,6%	14 003 834	-7,5%
2ème trimestre 2016	11 443 350	1,1%	2 055 585	6,2%	13 498 934	1,9%
3ème trimestre 2016	9 920 150	-8,1%	1 752 589	2,9%	11 672 739	-6,6%
Total au 30/09/2016	33 309 251	-6,2%	5 866 256	9,2%	39 175 507	-4,2%

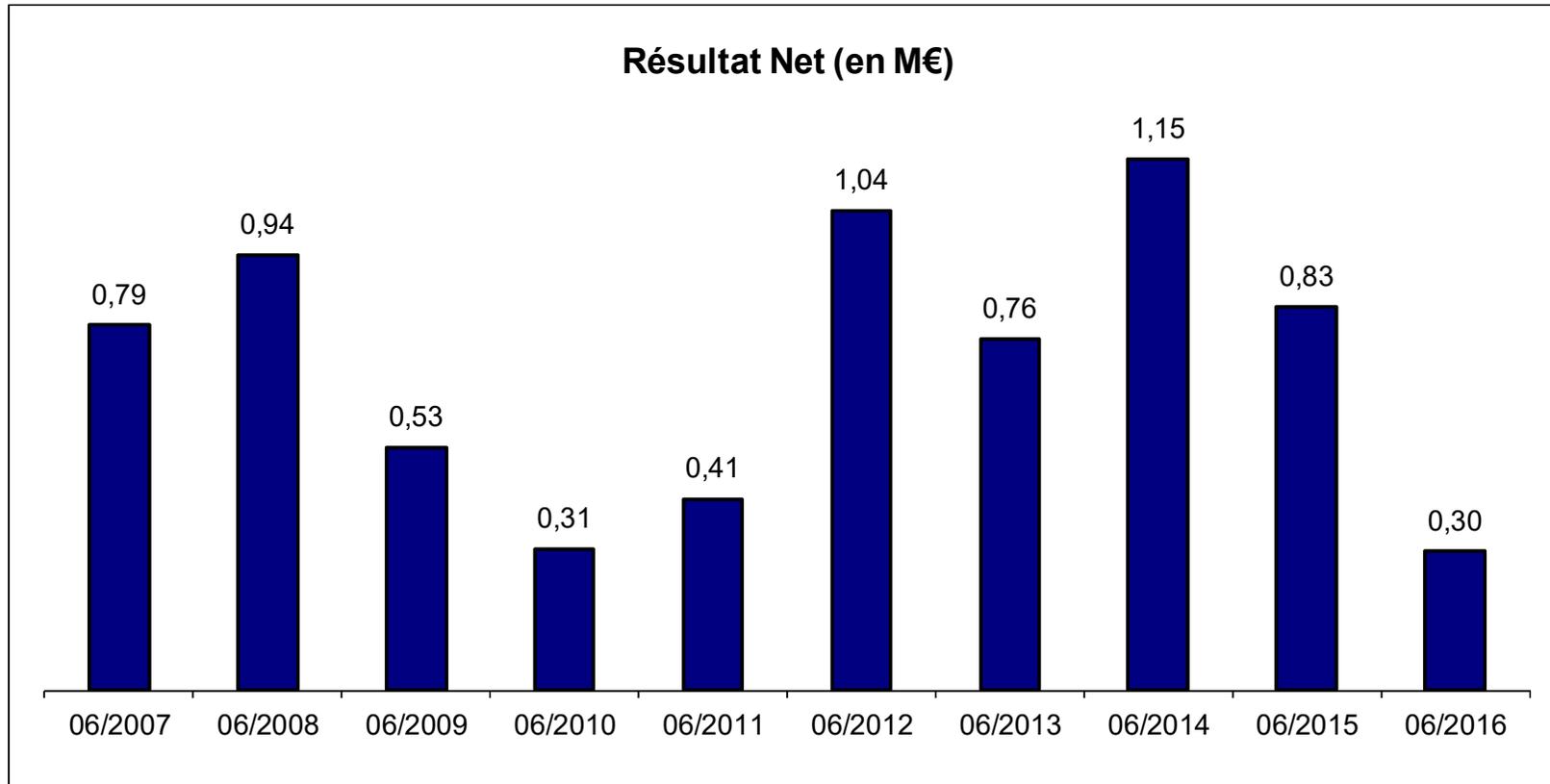
	Battery Division		Health & Safety Division		Total
1er trimestre 2015	13 403 637		1 735 029		15 138 666
2ème trimestre 2015	11 318 199		1 934 698		13 252 897
3ème trimestre 2015	10 794 345		1 703 023		12 497 368
Total au 30/09/2015	35 516 181		5 372 750		40 888 932



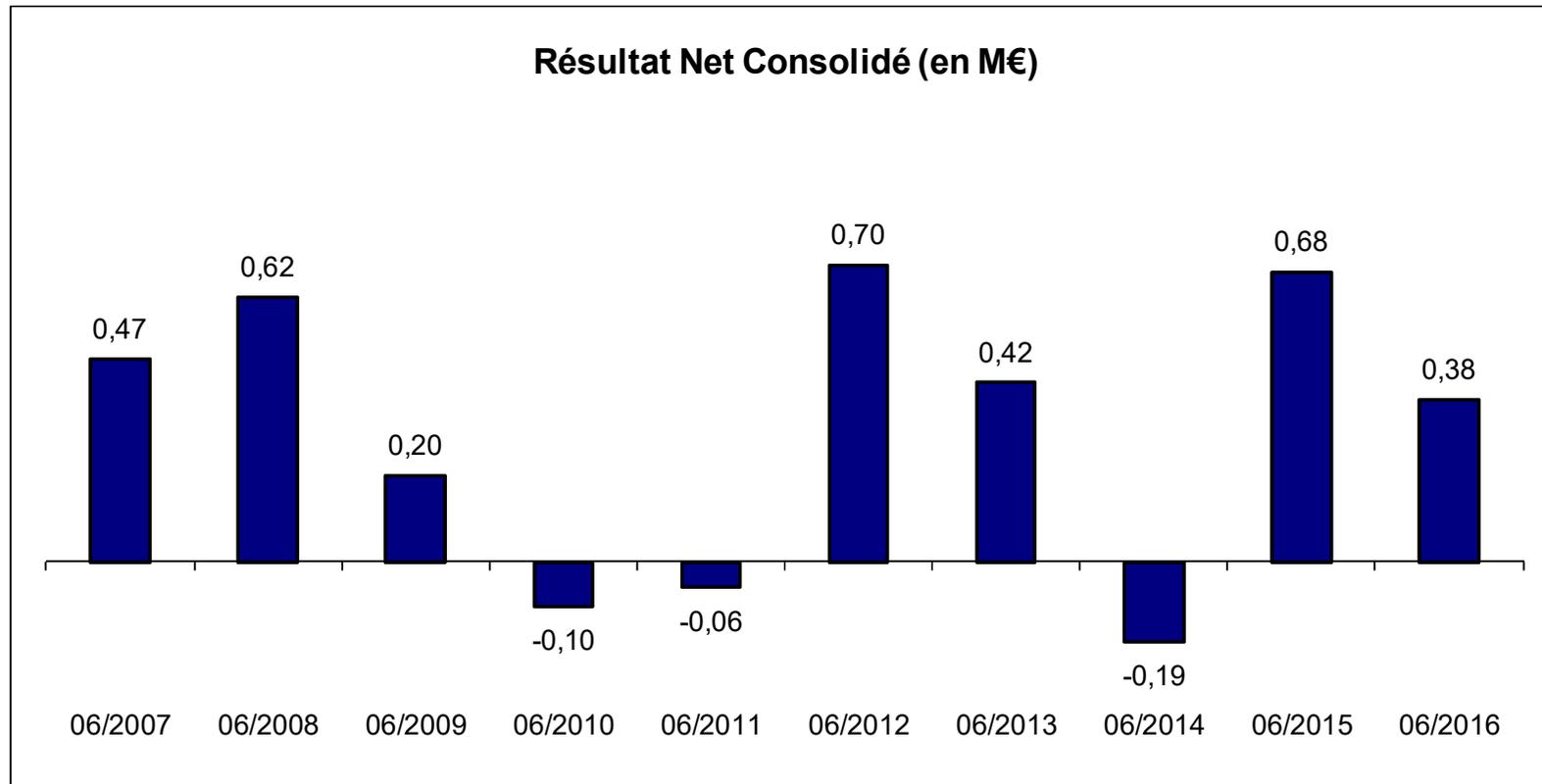




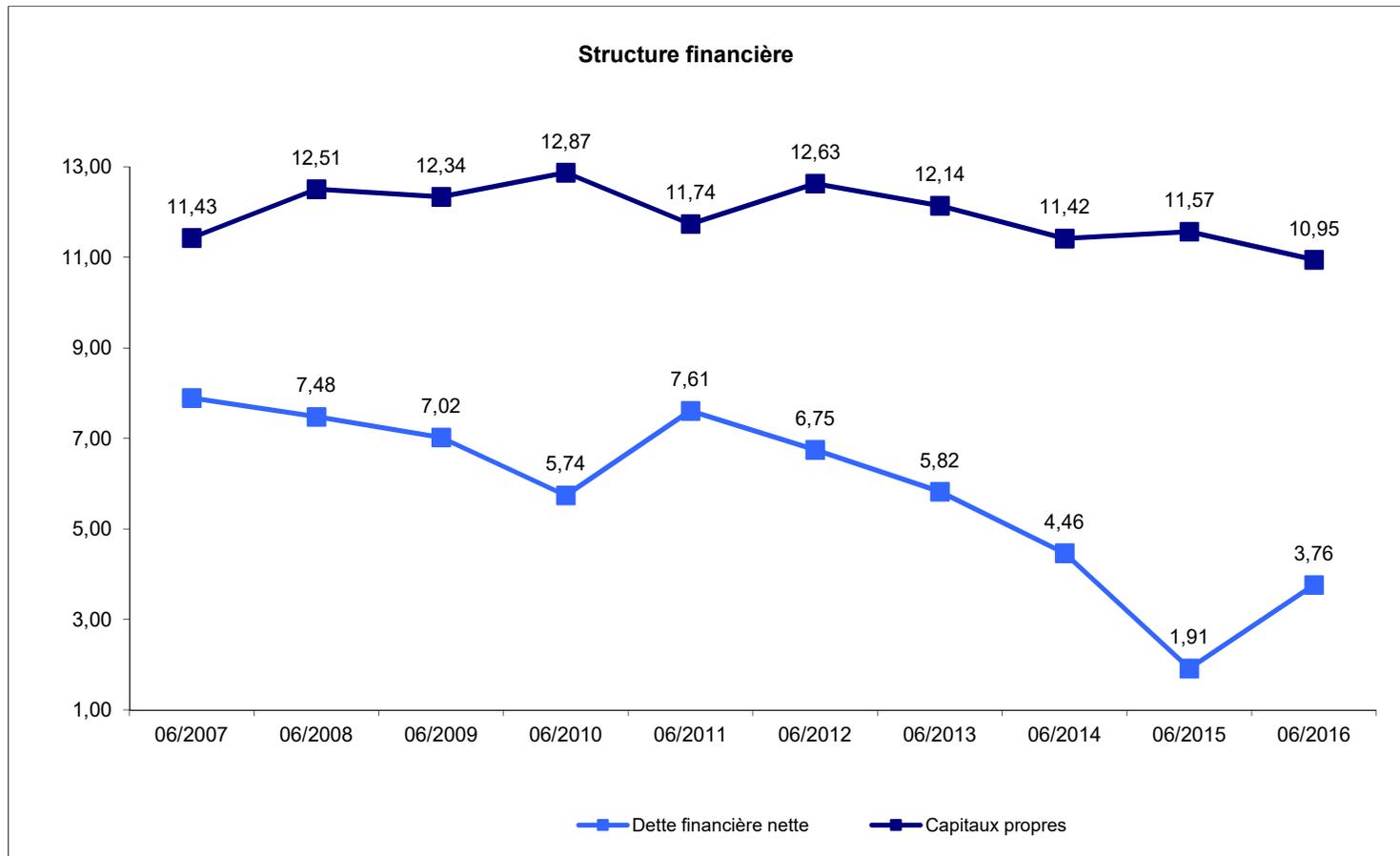
- 2016 / 2015 :**
- o -36,5% / -8,8% à périmètre constant.
 - o Impact du dollar : couverture 1.2775 en S1 2015 contre 1.15 en S1 2016 soit +11 % sur les achats en dollars.
 - o Impact total des devises sur le groupe : 852 K€.

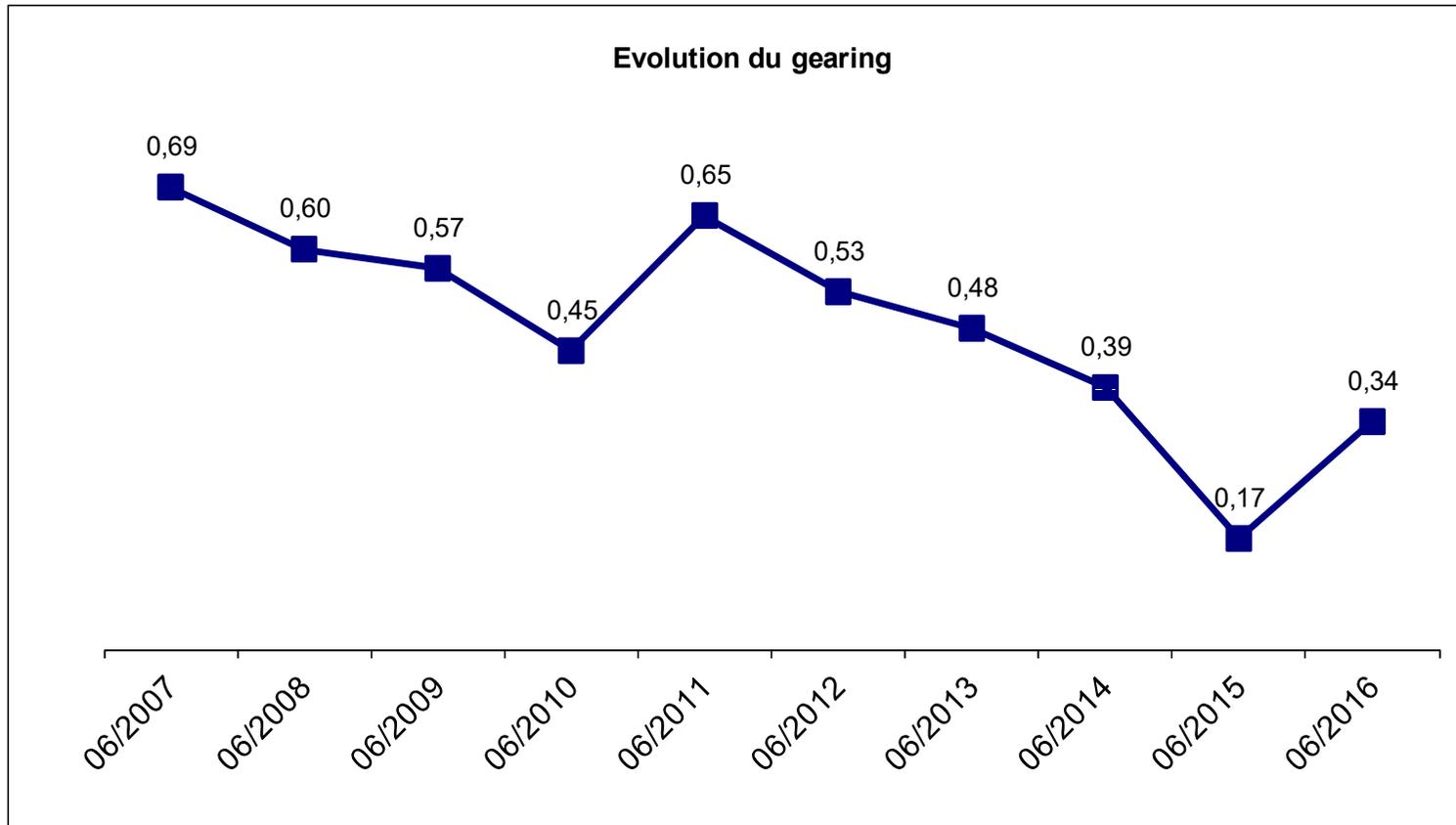


2016 / 2015 : -63,4%



2016 / 2015 : -44,6%





	30/06/2016	En % du CA	Evolution	30/06/2015	En % du CA
Chiffre d'affaires	26 827 651	100,0%	-6,9%	28 812 241	107,4%
Autres produits d'exploitation	151 211	0,6%	-48,1%	291 282	1,1%
Achats consommés	14 740 826	54,9%	-7,5%	15 933 783	59,4%
Charges de personnel	5 120 959	19,1%	-2,3%	5 240 671	19,5%
Autres charges d'exploitation	5 233 666	19,5%	-7,1%	5 634 765	21,0%
Impôts et taxes	529 009	2,0%	25,0%	423 176	1,6%
Dotations aux amortissements et aux provisions	353 226	1,3%	19,5%	295 643	1,1%
Résultat d'exploitation	1 001 176	3,7%	-36,5%	1 575 485	5,9%
Charges et produits financiers	-208 906	-0,8%	0,5%	-207 803	-0,8%
Résultat courant	792 270	3,0%	-42,1%	1 367 682	5,1%
Charges et produits exceptionnels	-60 641	-0,2%	-49,4%	-119 871	-0,4%
Participation					
Impôts sur les résultats	575 187	2,1%	41,0%	407 839	1,5%
Impôts différés sociaux	-147 221	-0,5%	-1483,4%	10 642	0,0%
Résultat net	303 663	1,1%	-63,4%	829 330	3,1%
Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	74 000	0,3%		-147 635	-0,6%
Résultat net consolidé	377 663	1,4%	-44,6%	681 695	2,5%

ACTIF	Net au 30/06/2016	Net au 30/06/2015
Actif immobilisé		
Ecarts d'acquisition	1 200 416	1 304 285
Immobilisations incorporelles	1 637 401	1 602 821
Immobilisations corporelles	1 215 372	1 322 721
Immobilisations financières	198 183	212 737
Participation mise en équivalence	255 941	
Actif circulant		
Stocks	9 400 973	9 492 213
Avances et acomptes versés	811 110	600 671
Clients et comptes rattachés	7 143 963	7 699 693
Autres créances et comptes de régularisation	1 493 832	2 076 653
Disponibilités	2 609 480	2 413 651
TOTAL ACTIF	25 966 671	26 725 445

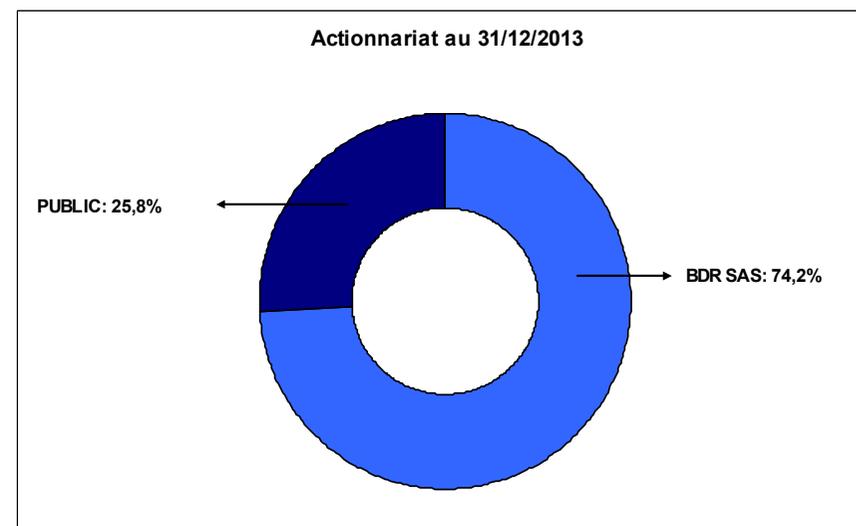
PASSIF	Net au 30/06/2016	Net au 30/06/2015
Capitaux propres part du groupe		
Capital	2 973 750	2 973 750
Réserves consolidés	7 941 455	7 784 426
Ecart de conversion	-339 498	128 237
Résultat consolidé	377 663	681 695
Capitaux propres	10 953 370	11 568 108
Provisions pour risques et charges		
	99 932	119 535
Dettes		
Emprunts et dettes financières	6 365 284	4 327 099
Fournisseurs et comptes rattachés	5 269 564	7 239 771
Autres dettes et comptes de régularisation	3 278 521	3 470 932
TOTAL PASSIF	25 966 671	26 725 445

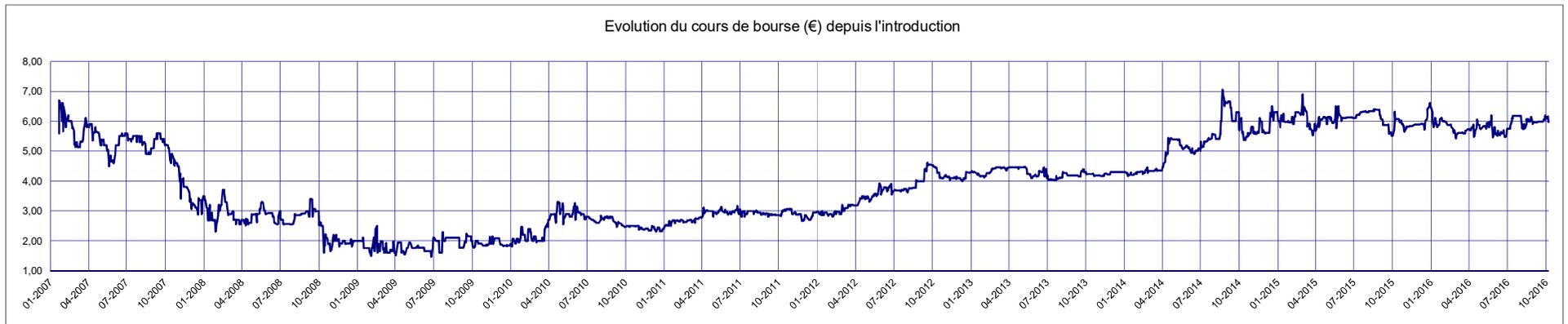
	30/06/2016	30/06/2015
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat net des sociétés intégrées	377 663	681 695
Elimination des charges et des produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
- Amortissements et provisions	116 876	334 812
- Provisions IDR	44 914	2 331
- Variation des impôts différés	-147 221	10 642
- VNC des immos cédées	104 000	4 676
- Abandon de créances		
- Autres charges et produits	-30 362	-12 897
- Retraitements malis sur TUP filiales		
- Retraitements différences de change	-126 589	218 563
- Boni de liquidation	69 429	
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	408 710	1 239 822
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-1 657 741	-2 081 596
<i>Flux net de trésorerie généré par l'activité</i>	<i>-1 249 031</i>	<i>-841 774</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	-228 295	-326 233
Cessions d'immobilisations	38 285	21 362
Acquisition d'actions propres	-418 189	-42 045
Cessions d'actions propres	338 054	26 184
Variation du périmètre	-255 941	
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</i>	<i>-526 086</i>	<i>-320 732</i>
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Augmentation de capital		
Dividendes versés aux actionnaires	-1 442 297	-1 444 969
Emissions d'emprunts		
Remboursement d'emprunts et dettes diverses	-40 277	-39 578
<i>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</i>	<i>-1 482 574</i>	<i>-1 484 547</i>
Incidence des variations des cours de devises	-165 204	88 220
Variation de trésorerie	-3 422 895	-2 558 833
Trésorerie d'ouverture	421 039	1 643 001
Ajustement trésorerie d'ouverture liée aux variations de périmètre		
Trésorerie de clôture	-3 001 856	-915 832
Variation de trésorerie nette	-3 422 895	-2 558 833

- **Prise de participation (20%) d'une startup spécialisée dans la conception et la fabrication d'un BMS (Battery Management System) innovant permettant d'améliorer la performance des batteries et de rendre la batterie plus communicante.**
- **Finalisation de la cession de la division Health & Safety : discussions avancées en vue d'une cession au 01/02/2017.**
- **Croissances externes. 5 dossiers en cours pour des acquisitions entre 0,4M€ et 2M de CA.**
- **Réorganisation interne du groupe pour accélérer le développement et atteindre 100M€ à horizon 2022.**
- **Changement de nom du groupe.**

Date d'introduction	22/01/2007
Prix d'introduction	5,60 €
Cours au 31/12/2015	6,52 €
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 le plus haut sur 2015	6,90 €
Cours le plus bas sur 2015	5,46 €
Cours au 07/10/2016	5,97 €
Capitalisation boursière	29 103 750 €
Nombre de titres	4 875 000
Nombre de titres au flottant	1 257 435
Flottant au 31/12/2015	25,8%
Capital au 31/12/2015	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

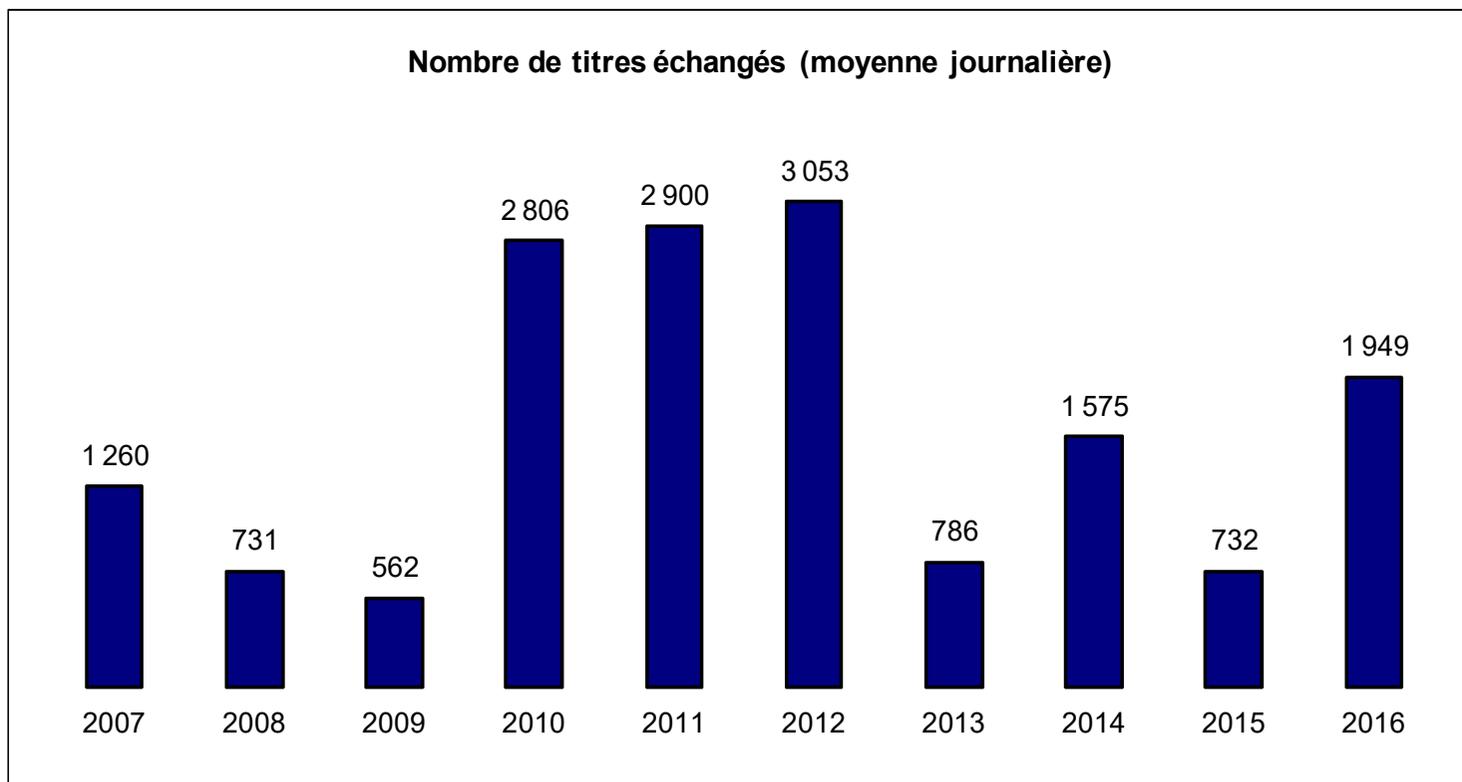




Evolution sur 1 an : -5,5%

Cours au 07/10/2015 : 6,32€

Cours moyen sur 1 an : 5,88€



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

- **Facturations T4 :** 5 janvier 2017.