



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

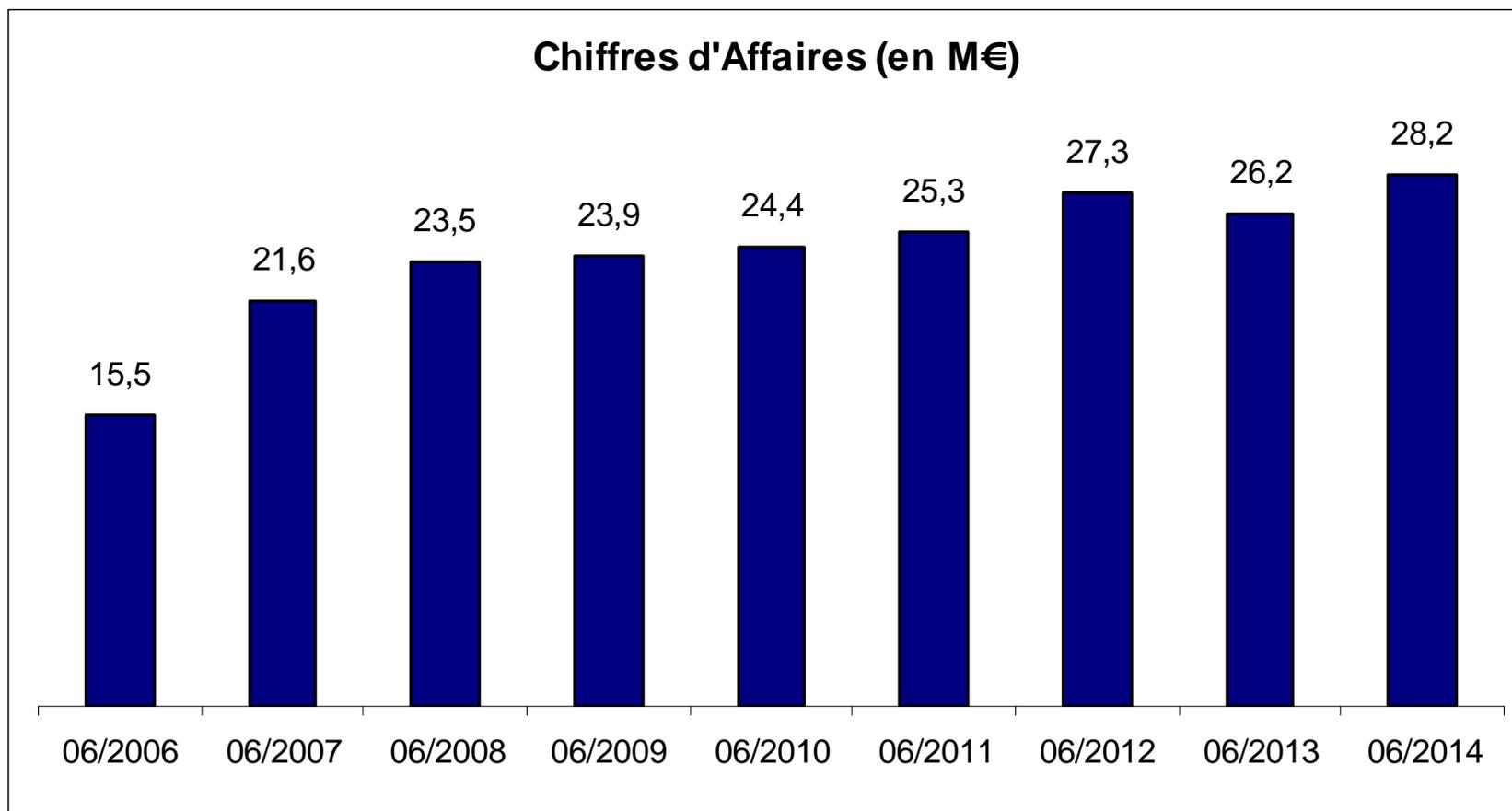
● Chimie & Pétrochimie

● Electronique

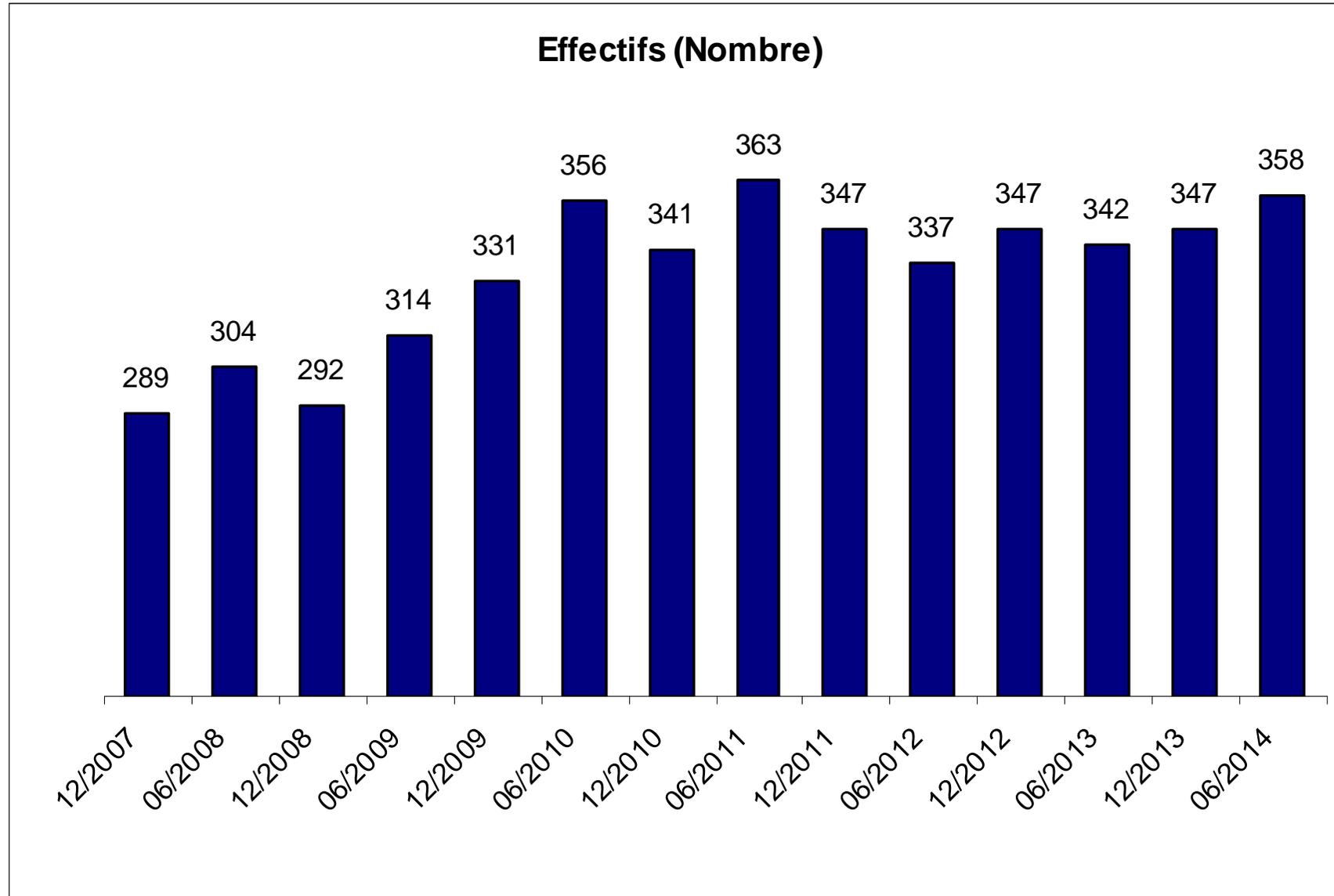


- Logistique
- Informatique
- Comptabilité / Finance
- Ressources Humaines
- QHSE
- Sourcing Chine
- Assemblage Tunisie



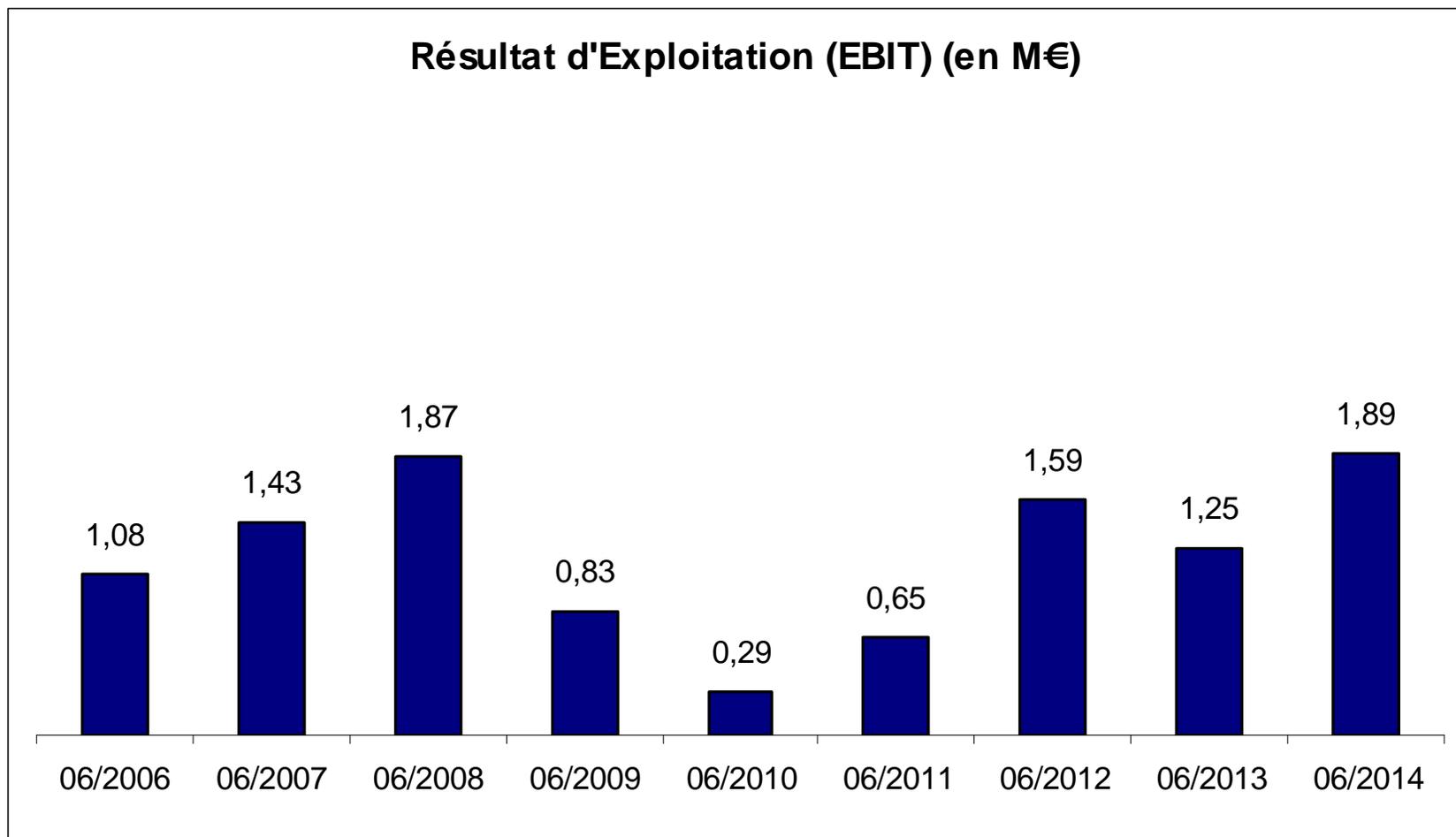


● S1 2014 / S1 2013 : +7,8%.



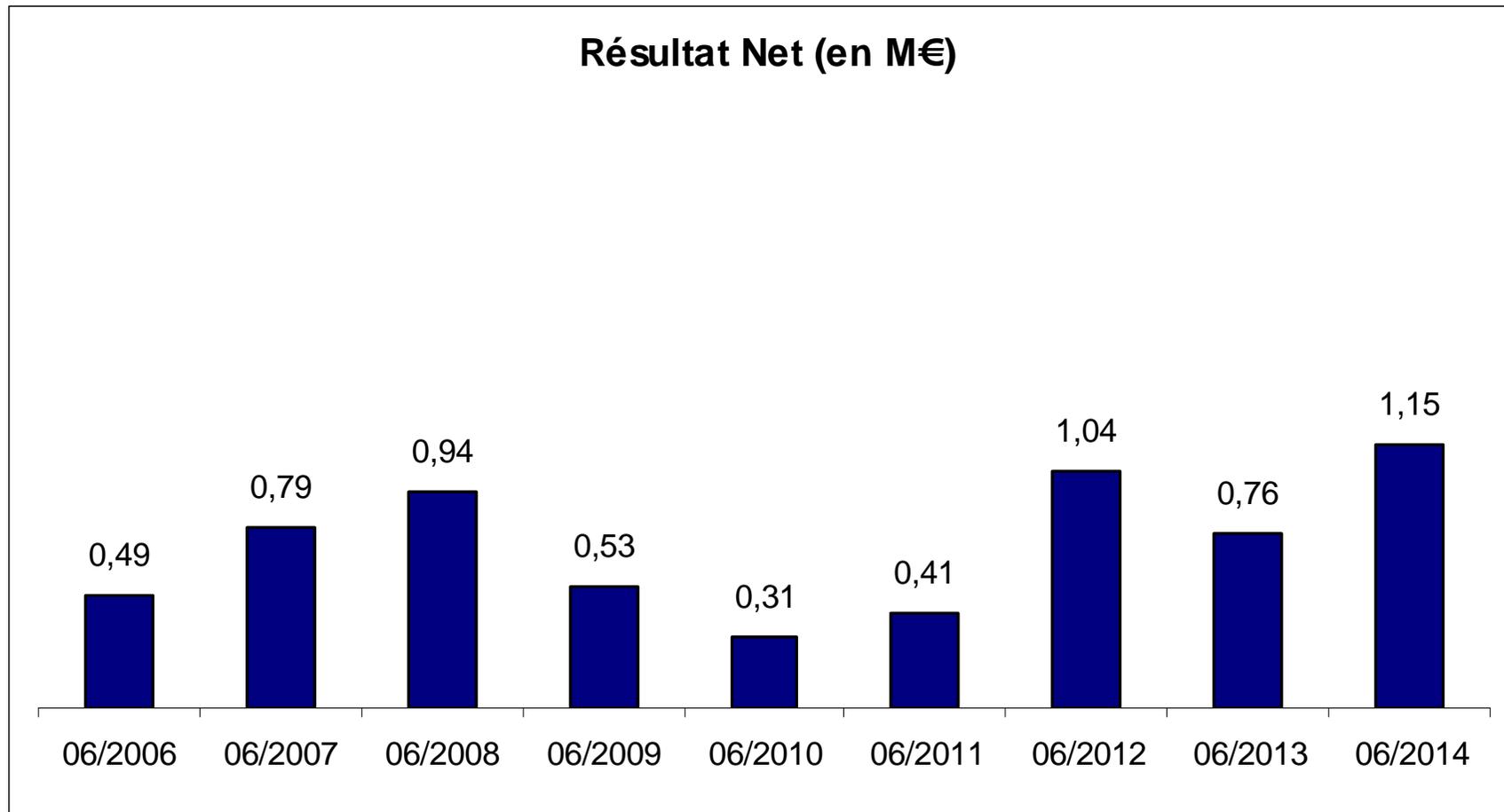
- A fin septembre 2014 la facturation est en hausse de 4,9%.

	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%

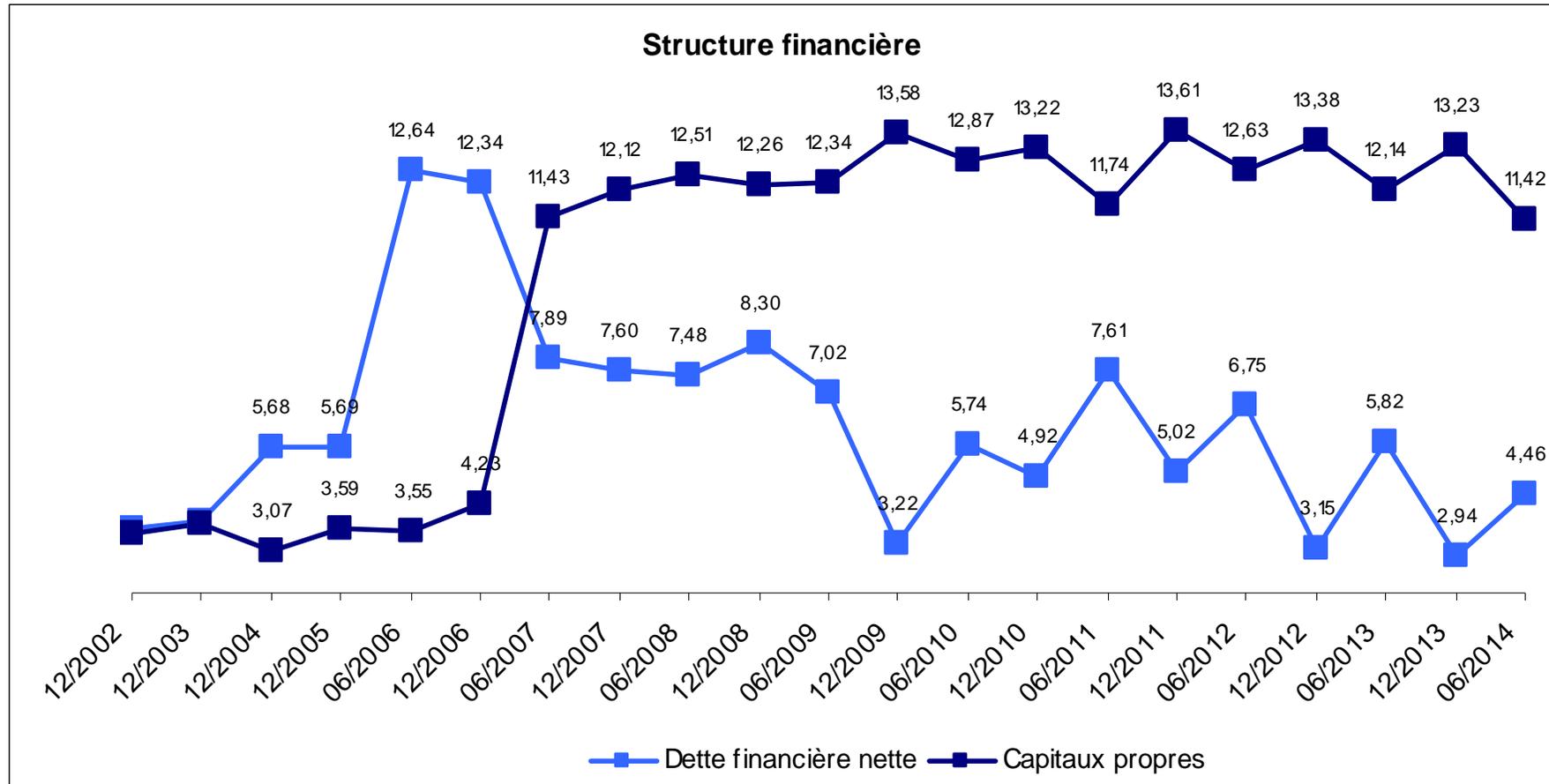


● S1 2014 / S1 2013 : +51%.

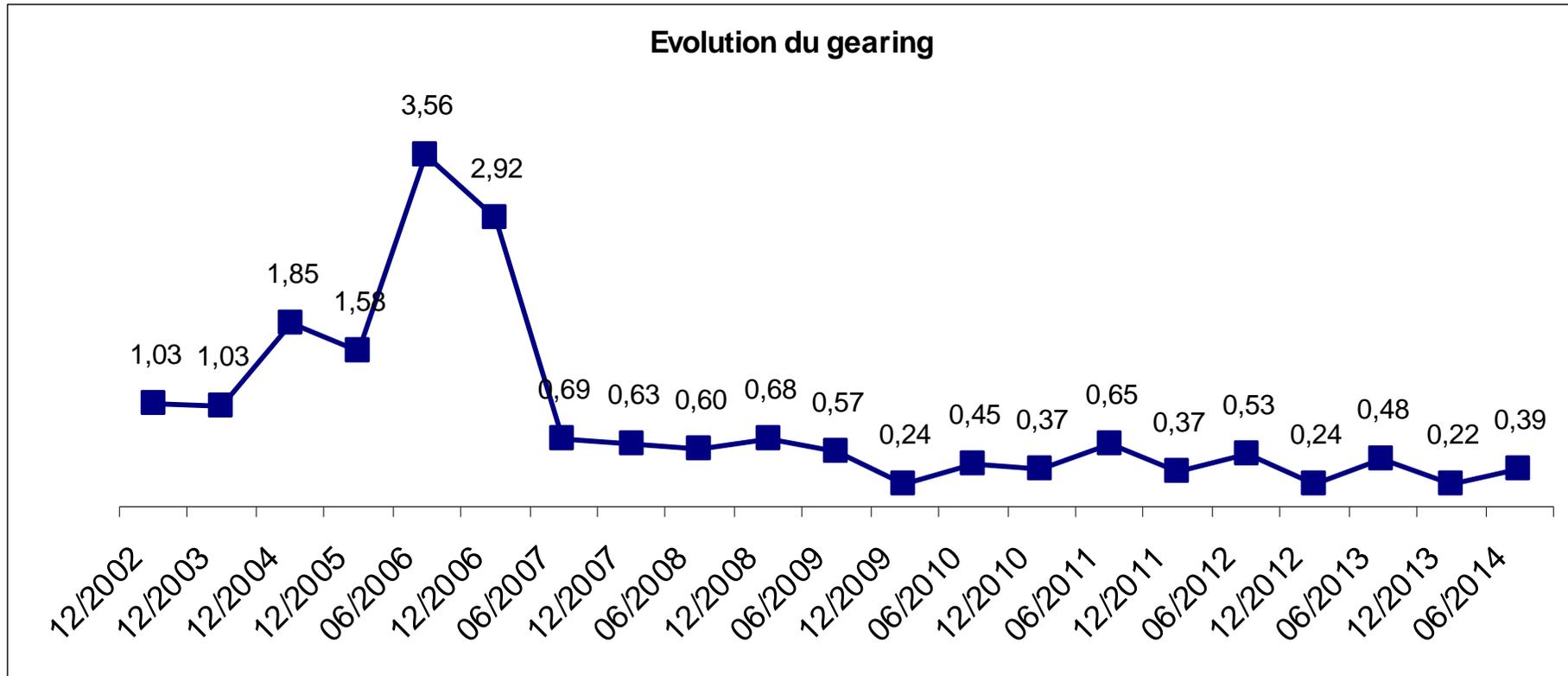
- La marge brute augmente à 49,2% contre 48,4% au S1 2013 mais est en baisse par rapport au 49,8% du 31/12/2013.
- Les autres charges et charges externes augmentent de 17,1% à cause de :
  - Les coûts d'intérim (en anticipation de la cession des activités sous marque DHI).
  - Les nouveaux magasins ouverts 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.
<b>Chiffre d'affaires</b>	28 221 077	100,0%	7,8%	26 179 923	100,0%	53 037 489	100,0%
<b>Consommation</b>	14 339 710	50,8%	6,1%	13 519 599	51,6%	26 637 891	50,2%
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>13 881 367</b>	<b>49,2%</b>	<b>9,6%</b>	<b>12 660 324</b>	<b>48,4%</b>	<b>26 399 598</b>	<b>49,8%</b>
+ 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%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>8 522 726</b>	<b>30,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>8 125 745</b>	<b>31,0%</b>	<b>16 908 365</b>	<b>31,9%</b>
- 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%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBITDA)</b>	<b>1 982 071</b>	<b>7,0%</b>	<b>44,8%</b>	<b>1 369 184</b>	<b>5,2%</b>	<b>4 018 683</b>	<b>7,6%</b>
- 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%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)</b>	<b>1 890 871</b>	<b>6,7%</b>	<b>51,1%</b>	<b>1 251 332</b>	<b>4,8%</b>	<b>3 714 479</b>	<b>7,0%</b>
+/- Charges et produits financiers	-81 084	-0,3%	-40,4%	-136 095	-0,5%	-243 253	-0,5%
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>1 809 787</b>	<b>6,4%</b>	<b>62,3%</b>	<b>1 115 237</b>	<b>4,3%</b>	<b>3 471 226</b>	<b>6,5%</b>
+/- 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%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 150 953</b>	<b>4,1%</b>	<b>51,3%</b>	<b>760 567</b>	<b>2,9%</b>	<b>2 137 158</b>	<b>4,0%</b>
+/- Dotations et reprises sur écarts d'acquisition	-1 339 509	-4,7%	294,5%	-339 510	-1,3%	-679 019	-1,3%
<b>RESULTAT NET CONSOLIDE</b>	<b>-188 556</b>	<b>-0,7%</b>	<b>-144,8%</b>	<b>421 057</b>	<b>1,6%</b>	<b>1 458 139</b>	<b>2,7%</b>

<b>ACTIF</b>	<b>Réf. Note</b>	<b>Net au 30/06/2014</b>	<b>Net au 30/06/2013</b>
<b>Actif immobilisé</b>			
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
<b>Actif circulant</b>			
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
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>29 259 636</b>	<b>29 528 270</b>

<b>PASSIF</b>	<b>Réf. Note</b>	<b>Net au 30/06/2014</b>	<b>Net au 30/06/2013</b>
<b>Capitaux propres part du groupe</b>			
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
<b>Capitaux propres</b>		<b>11 415 561</b>	<b>12 143 403</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			
		144 540	410 674
<b>Dettes</b>			
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
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>29 259 636</b>	<b>29 528 270</b>

	30/06/2014	30/06/2013
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>		
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>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		
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>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		
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>
<b>Incidence des variations des cours de devises</b>	9 464	-19 405
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-1 537 994</b>	<b>-2 927 350</b>
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
<b>Variation de trésorerie nette</b>	<b>-1 537 994</b>	<b>-2 927 350</b>

- 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](http://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%.



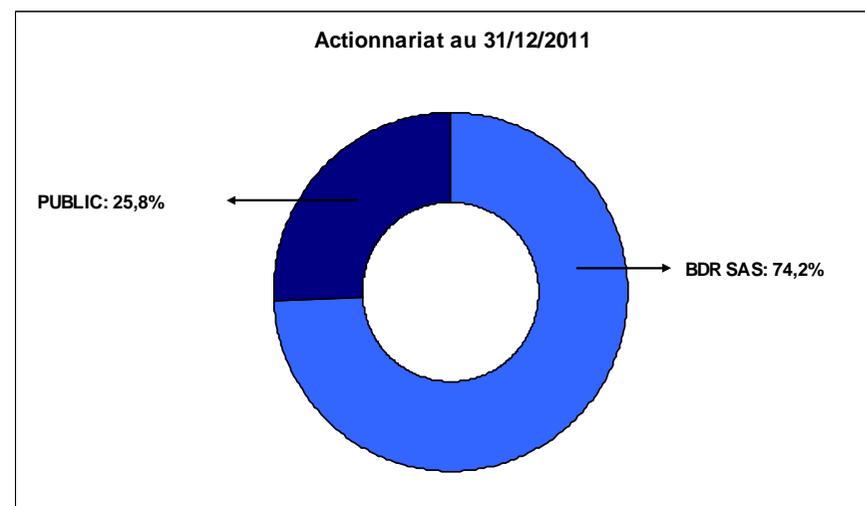
**allbatteries** MICROBATI



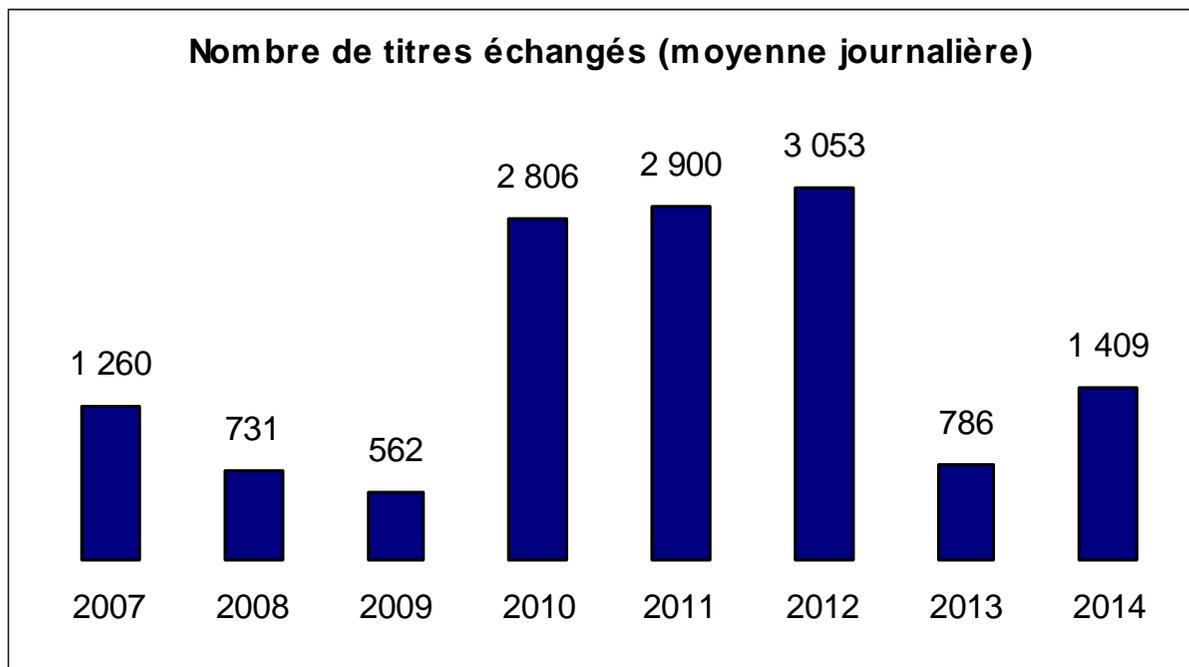
**PRORISK**



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	<b>6,10 €</b>		
Capitalisation boursière	<b>29 737 500 €</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 €		







Facturations T4 : 8 janvier 2014.