



## **Résultats semestriels 2020 en forte croissance pour Delta Plus Group dans un contexte de crise liée au Covid-19**

**Augmentation du chiffre d'affaires de +11,6% à 137,0M€**

**Rentabilité opérationnelle courante importante (14,7% du chiffre d'affaires)**

**Renforcement de la structure financière : capitaux propres, BFR et endettement net**

Le Conseil d'Administration de Delta Plus Group, acteur majeur sur le marché des Equipements de Protection Individuelle (E.P.I.) a approuvé le 4 septembre 2020 les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre de l'exercice 2020.

Ces comptes ont fait l'objet d'une revue limitée par les commissaires aux comptes.

Les résultats du premier semestre 2020 confirment la dynamique de croissance rentable annoncée à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel en juillet dernier.

Les ventes de DELTA PLUS GROUP ont progressé de +11,6% sur les six premiers mois de 2020 (+6,3% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 137,0M€.

Cette croissance, couplée à une bonne tenue des marges et à une maîtrise des coûts, permet au résultat opérationnel courant d'augmenter de façon significative (20,1M€ en 2020 contre 16,0M€ en 2019). Il s'élève à 14,7% du chiffre d'affaires contre 13,0% l'an dernier.

Le résultat net, qui s'élève à 13,3M€, progresse également (+13,7% par rapport à 2019), en dépit d'effets de change impactant négativement le résultat financier.

La structure bilancielle se renforce au premier semestre 2020, sous l'effet de l'amélioration de la capacité d'autofinancement et du BFR. Les ratios d'endettement du Groupe bénéficient de cette double amélioration.

### **Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2020**

- Un chiffre d'affaires de 137,0M€ en croissance de +11,6%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +6,3%
- Une croissance organique marquée par la forte contribution des produits « Covid-19 » qui compense la baisse enregistrée sur d'autres familles de produits
- Un effet de périmètre positif (+11,2M€ soit +9,1%) grâce à l'impact des acquisitions finalisées fin 2019 (Odc) et début 2020 (Boots Company et activité bottes de Netco Safety)
- Un effet de change défavorable (-4,8M€ soit -3,8%) lié à l'évolution de la parité entre l'Euro et certaines devises de pays d'Amérique du Sud (Brésil et Argentine)

## Compte de résultat consolidé

- Un résultat opérationnel courant en forte hausse de +25,9% au premier semestre 2020 (20,1M€)
- Une rentabilité opérationnelle courante de 14,7% du chiffre d'affaires contre 13,0% en 2019
- Un résultat net consolidé part du Groupe en hausse de +13,7% par rapport à 2019 (13,3M€)

en millions d'Euros	30.06.2020	30.06.2019	Variation	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>137,0</b>	<b>122,7</b>	<b>+14,3</b>	<b>+11,6%</b>
Coût de revient des ventes	-65,0	-59,1	-5,9	+9,9%
Charges variables	-10,4	-9,5	-0,9	+9,0%
Frais de personnel	-24,4	-22,5	-1,9	+8,4%
Charges fixes	-17,6	-15,7	-1,9	+11,9%
Autres produits & charges d'exploitation	0,5	0,1	+0,4	+398,9%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20,1</b>	<b>16,0</b>	<b>+4,1</b>	<b>+25,9%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,7%</i>	<i>13,0%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,6	0,5	+0,1	
Charges opérationnelles non courantes	-0,5	-0,2	-0,3	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>20,2</b>	<b>16,3</b>	<b>+3,9</b>	<b>+24,5%</b>
Coût de l'endettement financier	-1,0	-1,2	+0,2	
Autres éléments financiers	-1,4	0,6	-2,0	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>17,8</b>	<b>15,7</b>	<b>+2,1</b>	<b>+13,3%</b>
Impôts sur le résultat	-4,5	-4,0	-0,5	+13,4%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>13,3</b>	<b>11,7</b>	<b>+1,6</b>	<b>+13,2%</b>
Résultat des activités destinées à la vente	-	-	-	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>13,3</b>	<b>11,7</b>	<b>+1,6</b>	<b>+13,2%</b>
dont Part du Groupe	13,3	11,7	+1,6	+13,7%

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, à la bonne tenue de ses marges et à une maîtrise de ses coûts de structure, Delta Plus Group affiche sur le premier semestre 2020 une progression de sa rentabilité opérationnelle semestrielle, qui atteint un niveau record de 14,7% du chiffre d'affaires au 30 juin 2020.

Tout comme en 2019, les éléments non courants sont peu significatifs en 2020.

Le coût du financement est en légère baisse par rapport à 2019, tandis que les autres éléments financiers sont impactés au premier semestre 2020 par des écarts de change négatifs.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 25% au premier semestre 2020, est en ligne avec celui enregistré sur les douze mois de l'exercice 2019 (25%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +13,2% au 30 juin 2020, à 13,3M€, contre 11,7M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 13,3M€ au 30 juin 2020.

## Bilan consolidé

- Un BFR en forte amélioration sur les six premiers mois de l'exercice
- Des ratios d'endettement financiers bénéficient de la génération de cash du premier semestre
- Des capitaux propres renforcés sous l'effet du résultat net du premier semestre mais impactés négativement par les effets de change

ACTIF en millions d'€	30.06.2020	31.12.2019	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	105,4	97,9	+7,5
Immobilisations incorporelles	2,2	1,7	+0,5
Immobilisations corporelles	20,1	19,6	+0,5
Droits d'utilisation (IFRS 16)	25,8	24,7	+1,1
Autres actifs financiers	5,7	5,6	+0,1
Actifs d'impôts différés	4,8	4,5	+0,3
<b>Actif immobilisé</b>	<b>164,0</b>	<b>154,0</b>	<b>+10,0</b>
Stocks	67,8	69,2	-1,4
Créances clients	49,0	54,4	-5,4
Autres créances	19,4	12,7	+6,7
Disponibilités	61,3	18,4	+42,9
Actifs destinés à la vente	-	-	-
<b>Actif circulant</b>	<b>197,5</b>	<b>154,7</b>	<b>+42,8</b>
<b>Total Actif</b>	<b>361,5</b>	<b>308,7</b>	<b>+52,8</b>

PASSIF en millions d'€	30.06.2020	31.12.2019	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-5,9	-
Réserves & résultat consolidés	154,1	152,5	+1,6
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,5	-0,1
<b>Capitaux propres</b>	<b>152,3</b>	<b>150,8</b>	<b>+1,5</b>
Passifs financiers non courants	49,7	37,3	+12,4
Dettes locatives non courantes (IFRS 16)	21,4	20,2	+1,2
Engagements donnés aux salariés	2,0	1,5	+0,5
Provisions non courantes	1,6	2,0	-0,4
<b>Passifs non courants</b>	<b>74,7</b>	<b>61,0</b>	<b>+13,7</b>
Dettes fournisseurs	34,0	21,8	+12,2
Dettes fiscales et sociales	16,0	13,5	+2,5
Autres dettes	8,8	9,8	-1,0
Passifs financiers courants	70,8	46,8	+24,0
Dettes locatives courantes (IFRS 16)	4,9	5,0	-0,1
Passifs destinés à la vente	-	-	-
<b>Passifs courants</b>	<b>134,5</b>	<b>96,9</b>	<b>+37,6</b>
<b>Total Passif</b>	<b>361,5</b>	<b>308,7</b>	<b>+52,8</b>

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2020 a permis au Groupe de renforcer sa structure financière. Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'est amélioré de façon significative (107 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2020 contre 126 jours au 30 juin 2019) grâce notamment à la baisse des stocks sur les références de produits utilisés dans la lutte contre le Covid-19 (masques, gants, visières, combinaisons jetables), mais aussi grâce à la réduction du délai moyen de règlement clients au cours du semestre.

Les ratios d'endettement sont en amélioration par rapport à 2019, la dette bancaire nette (57,7M€) représentant 38% des capitaux propres (contre 45% il y a un an) et 1,3 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 1,7 au 30 juin 2019).

Le Prêt Garanti par l'Etat, d'un montant de 42,0M€, obtenu par le Groupe au mois de juin 2020, explique l'augmentation des disponibilités au 30 juin 2020.

Enfin, les capitaux propres sont en hausse de 1,5M€ sur le semestre, à 152,3M€, le résultat net des six premiers mois de 2020 (+13,3M€) étant partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin (-5,0M€) et par des impacts de change négatifs (-7,4M€).

## Perspectives 2020

- **Répondre à la demande sur les produits de protection contre le Covid-19 tout en limitant les effets négatifs de la crise sur le chiffre d'affaires des autres familles de produits**
- **Maintenir le niveau de rentabilité atteint avant la crise**
- **Confirmer la solidité de la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**
- **Réussir l'intégration des récentes acquisitions**
- **Confirmer les ambitions de développement**

Les premiers impacts de la crise du Covid-19, qui avaient marqué la fin du premier trimestre se sont confirmés sur l'ensemble du deuxième trimestre de l'année pour le Groupe.

Néanmoins, des ventes exceptionnelles de produits liés au Covid-19 ont permis de compenser une baisse d'activité importante sur les autres familles de produits.

Dans le contexte actuel, il reste encore difficile aujourd'hui de prédire et de quantifier l'impact qu'aura cette crise sur le chiffre d'affaires consolidé et sur les résultats du Groupe pour l'ensemble de l'année 2020.

Néanmoins, Delta Plus Group a démontré à l'occasion des dernières semaines sa capacité à limiter les conséquences de cette première phase de la crise sur son activité.

En outre, le Groupe a mis en place toutes les mesures nécessaires pour restreindre au maximum l'impact négatif de cette crise sur la croissance et sur les développements futurs de ses activités, à l'image du Prêt Garanti par l'Etat, finalisé en Juin 2020 ou de la réorientation de la production dans certaines de ses usines.

Bénéficiant d'une structure financière saine pour aborder cette période de crise, Delta Plus Group, qui a accéléré son développement ces dernières années grâce à une politique volontariste d'acquisitions, confirme sa volonté à terme de poursuivre son déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Confiant à l'issue de ce premier semestre, Delta Plus Group affiche comme objectif d'enregistrer cette année encore une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires, malgré les contexte sanitaire et économique très incertains.

L'ambition du Groupe est également de confirmer cette année le niveau de rentabilité opérationnelle record atteint fin 2019.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre 2020  
Lundi 9 novembre 2020 après bourse

---

#### **A propos de DELTA PLUS**

*Delta Plus Group conçoit, normalise, fabrique ou fait fabriquer et distribue une gamme complète d'Equipements de Protection Individuelle (EPI). Delta Plus Group est cotée sur le compartiment B de NYSE-EURONEXT (ISIN : FR0013283108 - Mnémo :DLTA)*

Plus d'informations : [www.deltaplusgroup.com](http://www.deltaplusgroup.com)

#### **CONTACT**

Jérôme BENOIT  
Président Directeur Général  
e-mail : [relation.investisseur@deltaplus.eu](mailto:relation.investisseur@deltaplus.eu)  
Tel : 04.90.74.20.33

Arnaud DANIEL  
Directeur Administratif & Financier