



DELTAPLUS

Présentation des comptes annuels 2021

Mardi 5 avril 2022

10h00





1

Introduction : notre Identité

NOTRE MISSION

Your safety at work

Protéger les hommes et
les femmes au travail

Concevoir et fabriquer des solutions
complètes de protection individuelle et
collective pour les professionnels dans le
monde entier

NOTRE VISION



Monter en gamme et installer durablement Delta Plus comme marque de référence du marché des EPI.

Être reconnu pour :

- Nos parts de marché
- Nos produits différenciés
- Nos services
- Notre couverture internationale

Nos valeurs

- CURIOSITÉ -



Aller à la rencontre
d'autres cultures,
d'autres univers,
pour mieux se
connaître

- RESPECT -



Traiter tout un
chacun avec
égards

- ÉCOUTE -



Essayer de
comprendre ce que
l'autre cherche à
nous dire, porter
une oreille attentive
à autrui

- FIABILITÉ -



Être la personne à
qui on peut
accorder sa
confiance, sans
défaillance



Notre identité

- ▶ Présent dans **110** pays
- ▶ **3 100** collaborateurs
- ▶ **5** familles d'EPI
- ▶ **45** filiales



Stockage

- ▶ **55 000**m² de stockage
- ▶ **2** bases logistiques
- ▶ **3** plateformes régionales
- ▶ **14** entrepôts



Fabrication

- ▶ **100%** antichute
- ▶ **70%** tête
- ▶ **80%** pied
- ▶ **13** sites de production



Croissance

- ▶ **344M€** de chiffre d'affaires en 2021
- ▶ **19%** de taux de croissance en 2021
- ▶ **5M€** d'investissement annuel en R&D





2

Événements marquants 2021



ACQUISITIONS :

- **ALSOLU**, France
Janvier 2021
- **ARTEX**, Allemagne
Février 2021

Intégration de
ERB Industries
(USA), acquise en
décembre 2020

Inversion des
tendances vs **2020**
entre **produits**
Covid et autres
produits



Contexte
inflationniste sur
les **matières**
premières et les
coûts de transport

Transfert sur
Euronext Growth
en décembre 2021

RENFORCEMENT EN AMÉRIQUE DU NORD



- ▲ **Présence de Delta Plus aux USA depuis 2015** (acquisition d'Elvex, devenue Delta Plus Corp puis de Degil Safety au Canada en 2018)
- ▲ **Intégrations réussies** - volonté du Groupe d'élargir sa présence sur le marché Nord-Américain (**1/3 du marché mondial des EPI**)
- ▲ **Prise de participation de 100%** dans la société **ERB Industries** en Décembre 2020. Société basée à proximité d'**Atlanta** (Géorgie)
- ▲ Chiffre d'affaires de **26M\$** en 2020, et de **28M\$** en 2021
- ▲ **Rentabilité opérationnelle** proche de celle du Groupe (12%)
- ▲ Savoir-faire de production et de personnalisation sur les familles **Tête** et **Vêtements haute visibilité**
- ▲ **120 employés**, une usine organisée en deux bâtiments (**injection / personnalisation**)
- ▲ Plan de synergies et d'accélération de la croissance

RENFORCEMENT SUR LE SEGMENT DE LA PROTECTION COLLECTIVE



- ▲ **Présence de Delta Plus sur le marché de la protection collective depuis 2017** (acquisition de Vertic en 2017, de Vertic Nederland en 2018, puis d'Odco en 2019)
- ▲ Volonté du Groupe de **renforcer sa position de leader** en France sur ce segment à **forte valeur ajoutée**
- ▲ **Prise de participation de 100%** dans la société **Alsolu** en Janvier 2021
- ▲ Société basée à **Saint Etienne**
- ▲ Chiffre d'affaires de **15M€** en 2020 (75% en France et 25% à l'export) et de **18M€** en 2021
- ▲ **Rentabilité opérationnelle** déjà proche de celle du Groupe (14%)
- ▲ Savoir-faire dans la conception de dispositifs de protection collective (**garde-corps**), d'accès en hauteur (**échelles, escaliers**) et de protection individuelle (**ancrages et ligne de vie**)
- ▲ **50 employés**, un bureau d'étude innovant et des clients distributeurs d'envergure nationale
- ▲ Objectif : mise en commun d'une offre DP Systems et internationalisation

ENTRÉE SUR LE MARCHÉ ALLEMAND & RENFORCEMENT SUR L'ANTICHUTE



- ▲ **Delta Plus Group** historiquement absent du **marché Allemand** (principal marché européen)
- ▲ Volonté du Groupe depuis plusieurs années **d'entrer sur ce marché** par l'acquisition d'un acteur local reconnu
- ▲ **Prise de participation de 100%** dans la société **Artex** en janvier 2021
- ▲ Société basée entre **Francfort** et **Cologne**
- ▲ Chiffre d'affaires de **5,3M€** en 2020, **en léger repli en 2021**
- ▲ **Rentabilité opérationnelle élevée (25%** de marge d'EBITDA)
- ▲ Savoir-faire de production sur l'antichute (**harnais, enrouleurs, longues**)
- ▲ **15 employés**, un recours à des sous-traitants européens, une société de premier plan dans l'antichute en Allemagne
- ▲ Plan de déploiement d'une offre produits Delta Plus

3

Présentation des comptes consolidés 2021



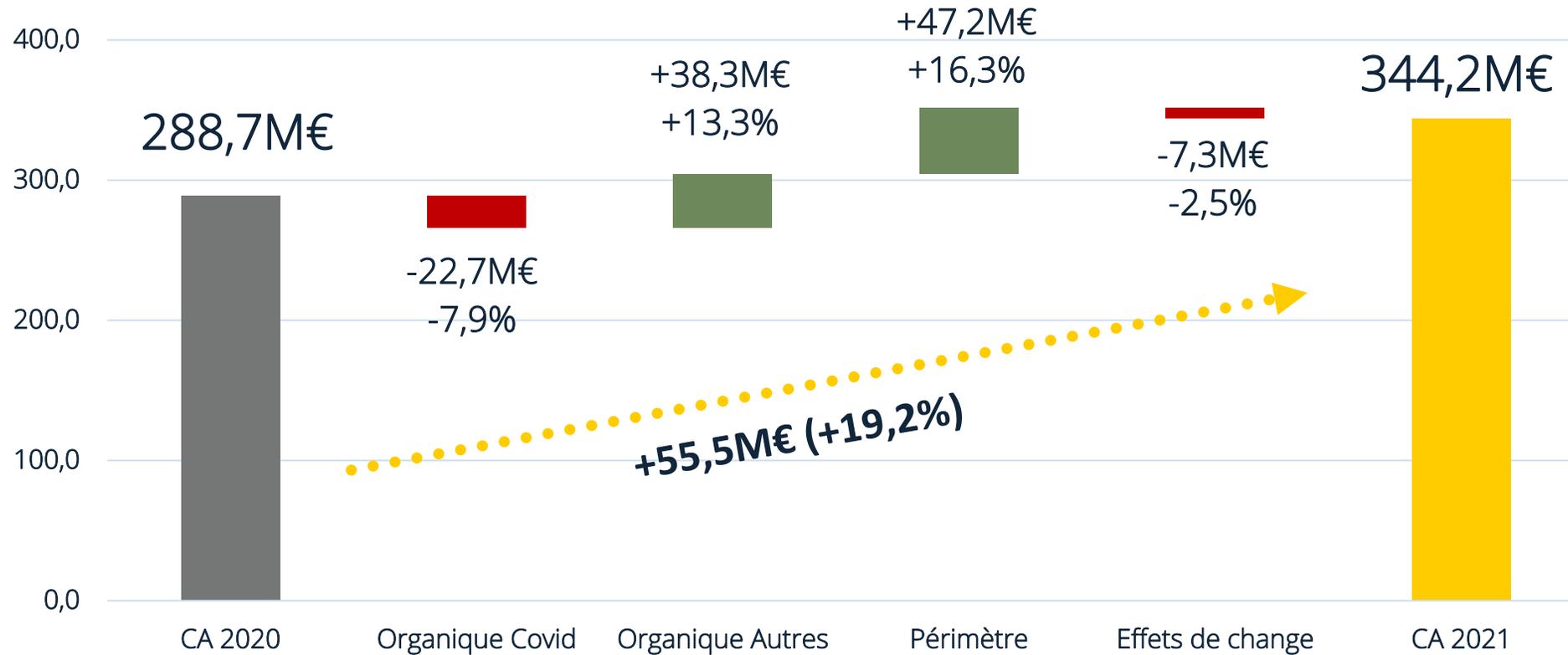
Chiffre d'affaires 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES 2021

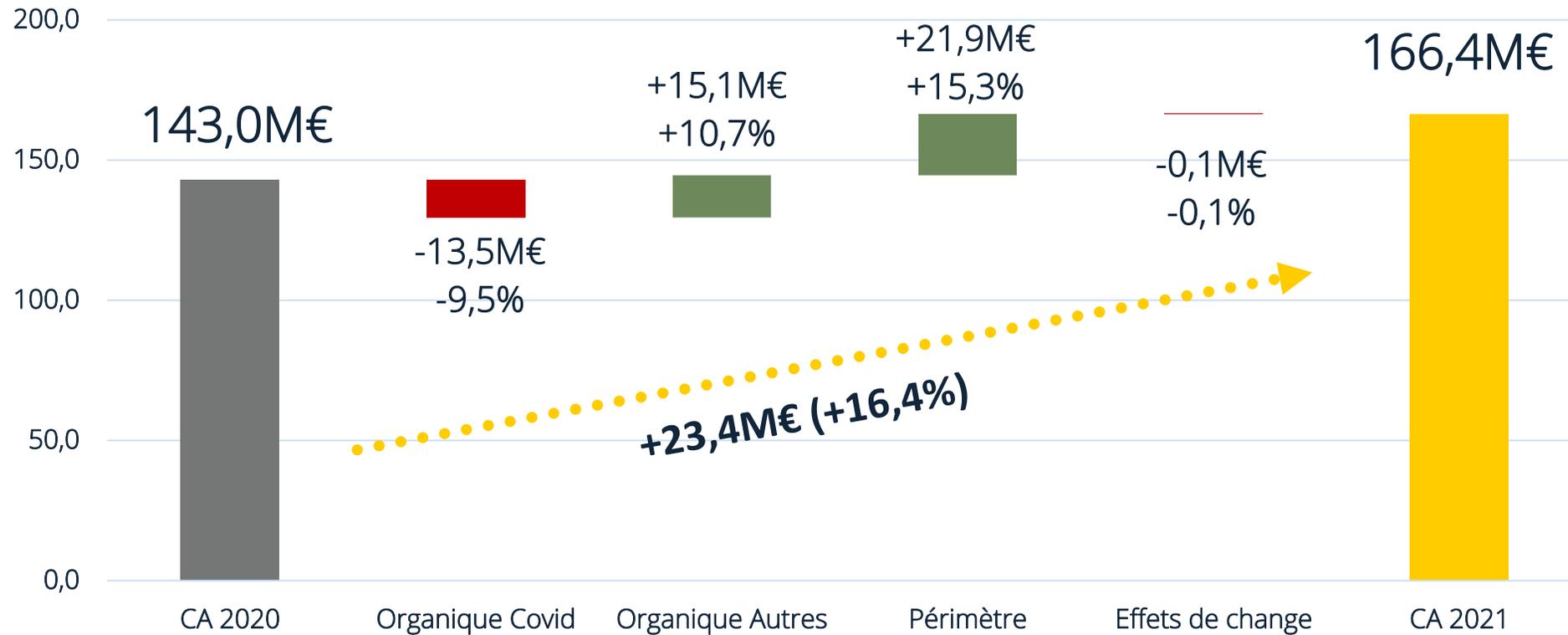
- ▲ Chiffre d'affaires de **344,2M€**, en croissance de **+55,5M€ (+19,2%** en Euros et **+5,4%** à périmètre et taux de change constants)
- ▲ Effet périmètre de **+47,2M€ (+16,3%)** en 2021 : White Lake (+1,6M€), ERB Industries (+23,4M€), Alsolu (+17,9M€) et Artex (+4,3M€)
- ▲ Effet de change négatif sur le CA en raison principalement du renforcement de l'Euro par rapport au Real Brésilien et au Peso Argentin : **-7,3M€ (-2,5%)** au total dont **-1,3M€** sur le Real et **-3,9M€** sur le Peso
- ▲ Croissance organique de **+1,2%** en **Europe** et de **+9,6%** **Hors Europe** malgré la baisse des volumes sur les produits « Covid-19 »



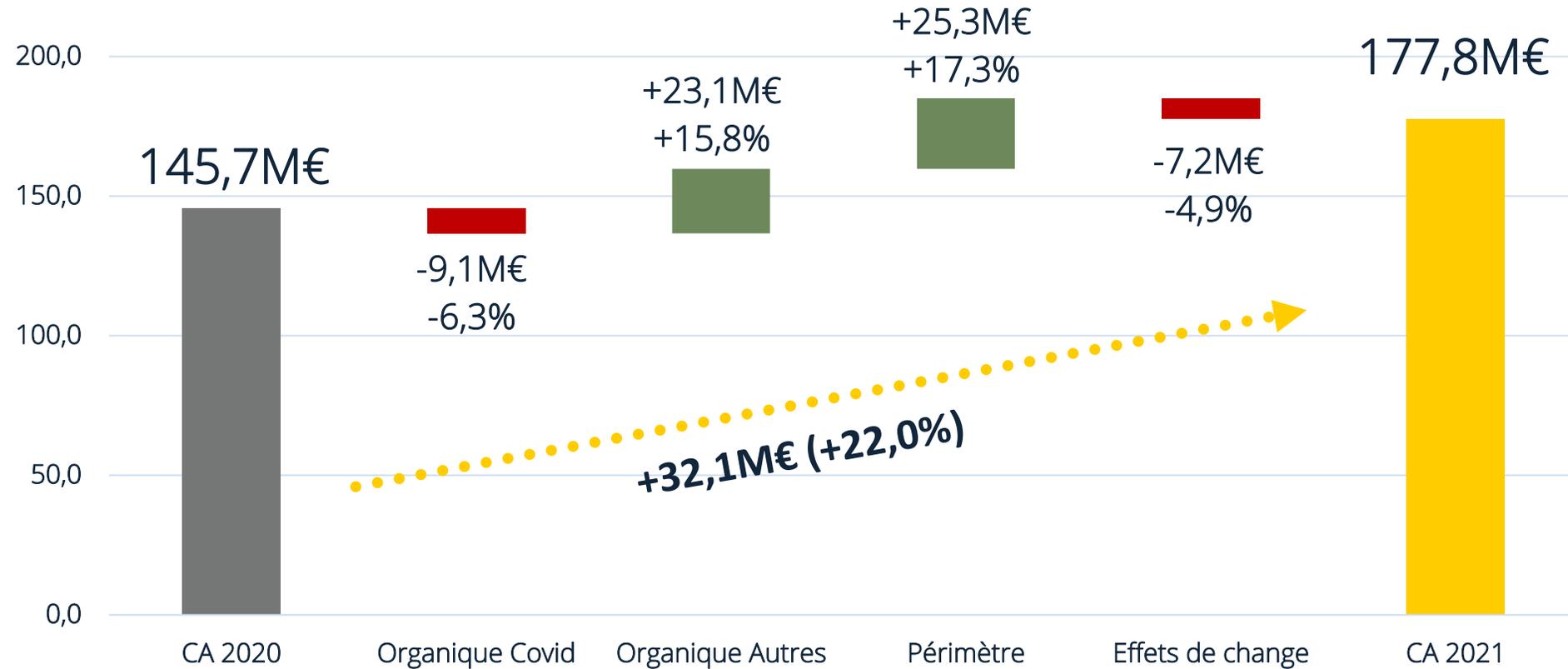
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2021 (EN M€)



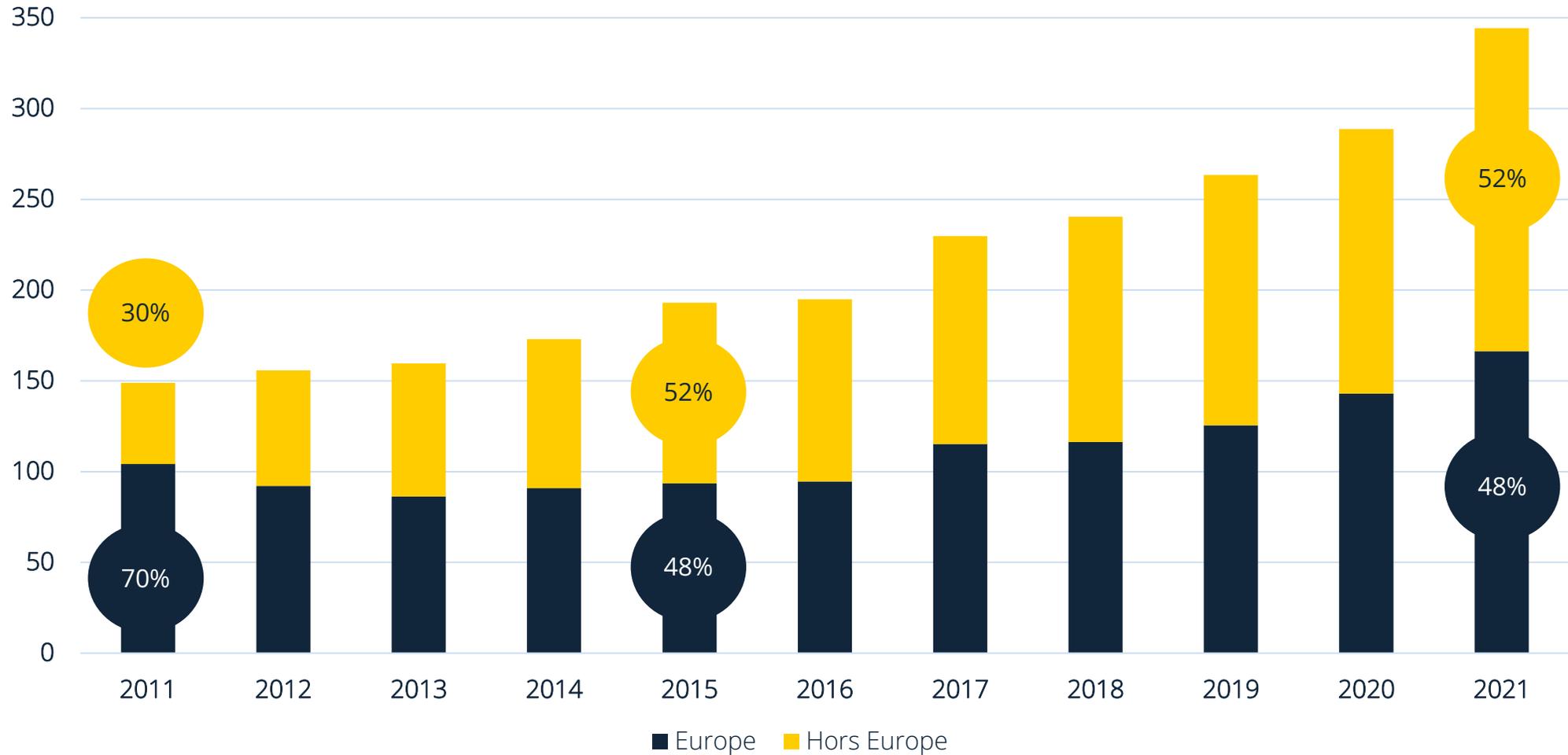
CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 EUROPE (EN M€)



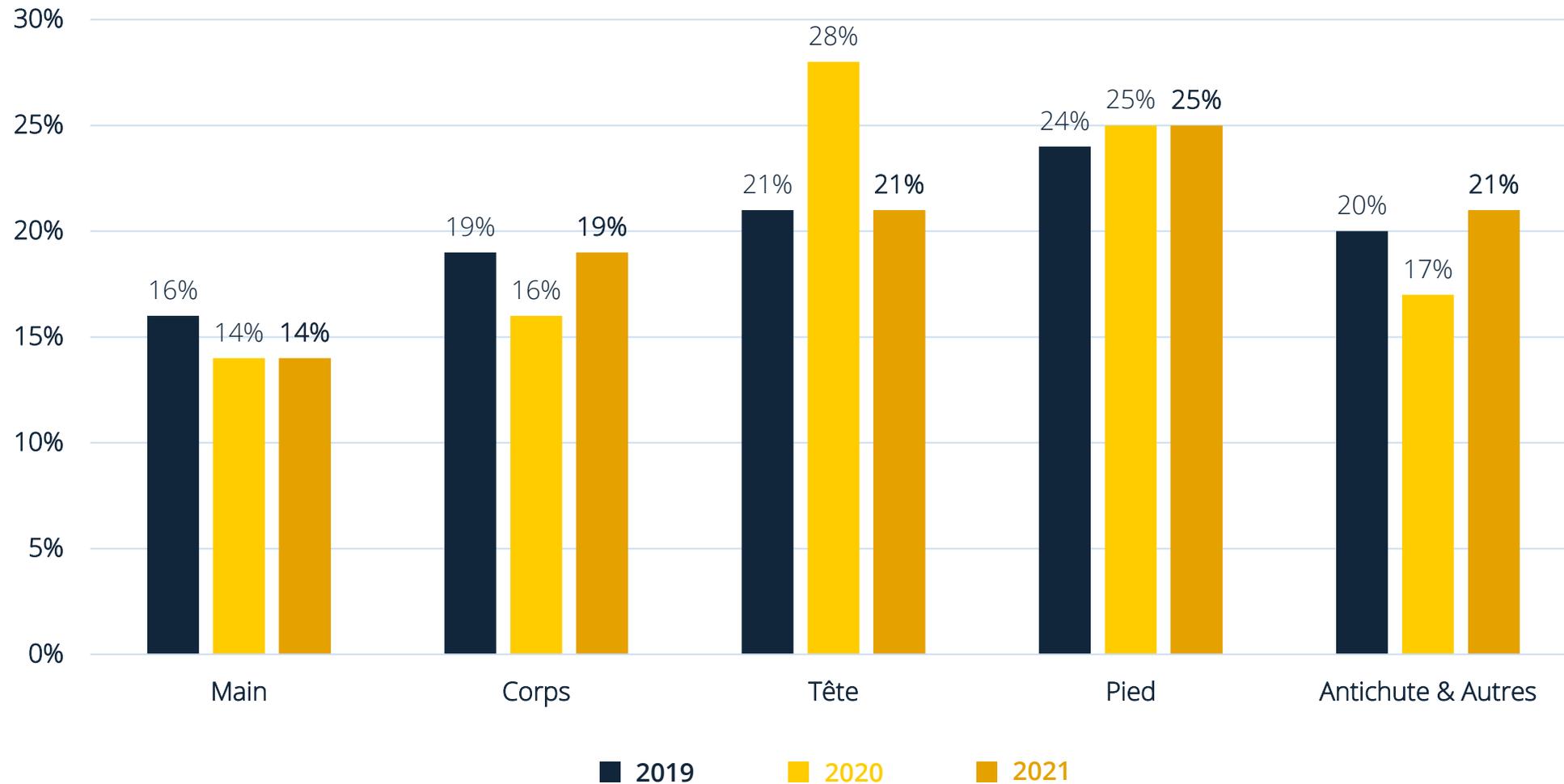
CHIFFRE D'AFFAIRES 2021 HORS EUROPE (EN M€)



RÉPARTITION DU CA EUROPE VS HORS EUROPE (EN % DU CA)



POIDS RELATIF DES FAMILLES DE PRODUITS (% DU CA)





Compte de résultat consolidé 2021

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)

En millions d'€	31/12/2021	31/12/2020	Variation	%
Chiffre d'affaires	344,2	288,7	+55,5	+19,2%
Coût de revient des ventes	-162,9	-137,6	-25,3	+18,4%
Marge brute	181,3	151,1	+30,2	+20,0%
En % du chiffre d'affaires	52,7%	52,3%		
Charges variables	-30,2	-22,1	-8,1	+36,4%
En % du chiffre d'affaires	8,8%	7,7%		
Frais de personnel	-64,3	-51,9	-12,4	+24,8%
Charges fixes	-38,7	-33,8	-4,9	+14,8%
Résultat opérationnel courant	48,1	43,3	+4,8	+11,1%
En % du chiffre d'affaires	14,0%	15,0%		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)

En millions d'€	31/12/2021	31/12/2020	Variation	%
Résultat opérationnel courant	48,1	43,3	+4,8	+11,1%
En % du chiffre d'affaires	14,0%	15,0%		
Produits non courants	0,1	0,4	-0,3	
Charges non courantes	-2,9	-2,4	-0,5	
Résultat opérationnel	45,3	41,3	+4,0	+9,9%
Coût de l'endettement financier	-2,1	-1,9	-0,2	
Autres éléments financiers	-0,4	-2,1	+1,7	
Résultat avant impôt	42,8	37,3	+5,5	+14,9%
Impôts sur le résultat	-10,1	-8,4	-1,7	+20,8%
Résultat net des activités poursuivies	32,7	28,9	+3,8	+13,2%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'exercice	32,7	28,9	+3,8	+13,2%
Dont part du groupe	32,4	29,3	+3,1	+10,8%
Dont part des minoritaires	0,3	-0,4	+0,7	

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- ▲ Marge brute de **181,3M€** (52,7%) en augmentation de **30,2M€** (52,3% en Décembre 2020) : **effet volume positif lié à l'augmentation du chiffre d'affaires (+29,0M€)**, taux de marge en légère hausse. Effet dilutif des sociétés nouvellement acquises (marge brute de 47,9%)
- ▲ **Dégradation des frais variables** à 8,8% du CA (contre 7,7% en 2020) : augmentation de +8,1M€ en valeur : imputable à l'augmentation du coût de transport sur ventes : +6,0M€ (dont 3,7M€ liés au périmètre) soit un impact négatif de 1,1 point de marge
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +24,8% à **64,3M€** : 18,7% du CA en 2021, contre 18,0% en 2020 : **+12,4M€** en valeur dont **8,6M€ d'effet périmètre**. Augmentation de +7% sur le périmètre historique (effet Covid en 2020 – chômage partiel, effectif et augmentation annuelle)
- ▲ Charges fixes en hausse de **+4,9M€** en valeur : 7,1M€ provient des nouvelles filiales intégrées (impact périmètre). Sur le périmètre historique, économies de (2,2)M€ par rapport à 2020. Les charges fixes représentent 11,2% du chiffre d'affaires, contre 11,7% à fin Décembre 2020
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de **48,1M€ (14,0%** du CA), en augmentation de +4,8M€ par rapport à 2020 (43,3M€ soit 15,0% du CA)



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

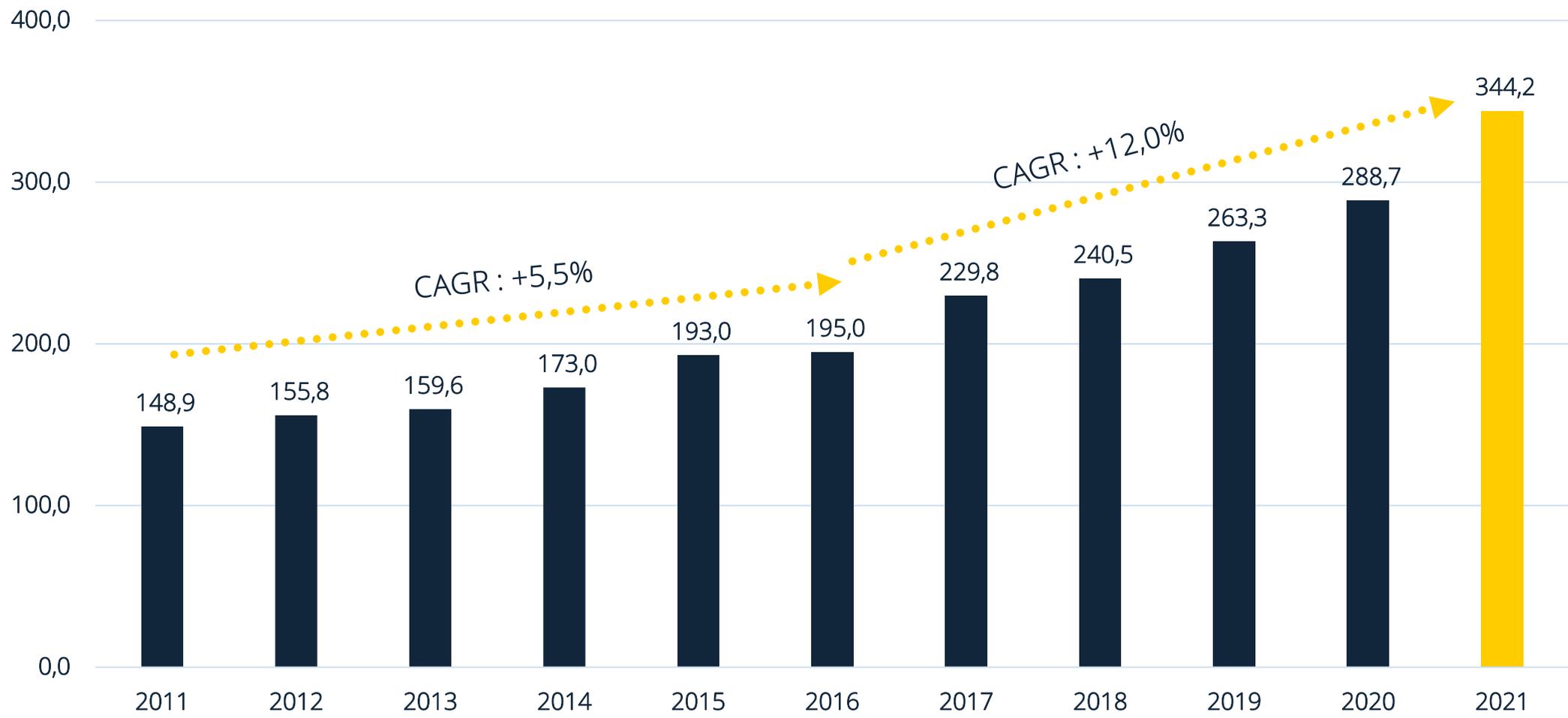


- ▲ **Eléments opérationnels non courants (exceptionnels) de (2,8)M€** en 2021 (contre 2,0M€ en 2020) : frais d'acquisition pour 0,6M€, coûts de restructuration pour 0,8M€, litiges pour 0,4M€, autres pour 1,0M€
- ▲ **Résultat financier de -2,5M€** contre -4,0M€ en 2020 en raison de l'impact des effets de change (négatifs en 2020 et neutres en 2021)
- ▲ **Le coût de l'endettement est stable (-2,1M€)** par rapport à 2020 malgré l'augmentation de la dette, compensée par un effet taux favorable
- ▲ **Impôt sur les sociétés de (5,3)M€**, soit un taux d'impôt de **23,6%** du RAI, en légère hausse par rapport à celui du 31 décembre 2020 (22,5%)
- ▲ **Résultat net Part du Groupe de 32,4M€** (9,4% du CA) contre 29,3M€ en 2020 (10,1% du CA). Augmentation de +3,1M€ en valeur (+10,8%)

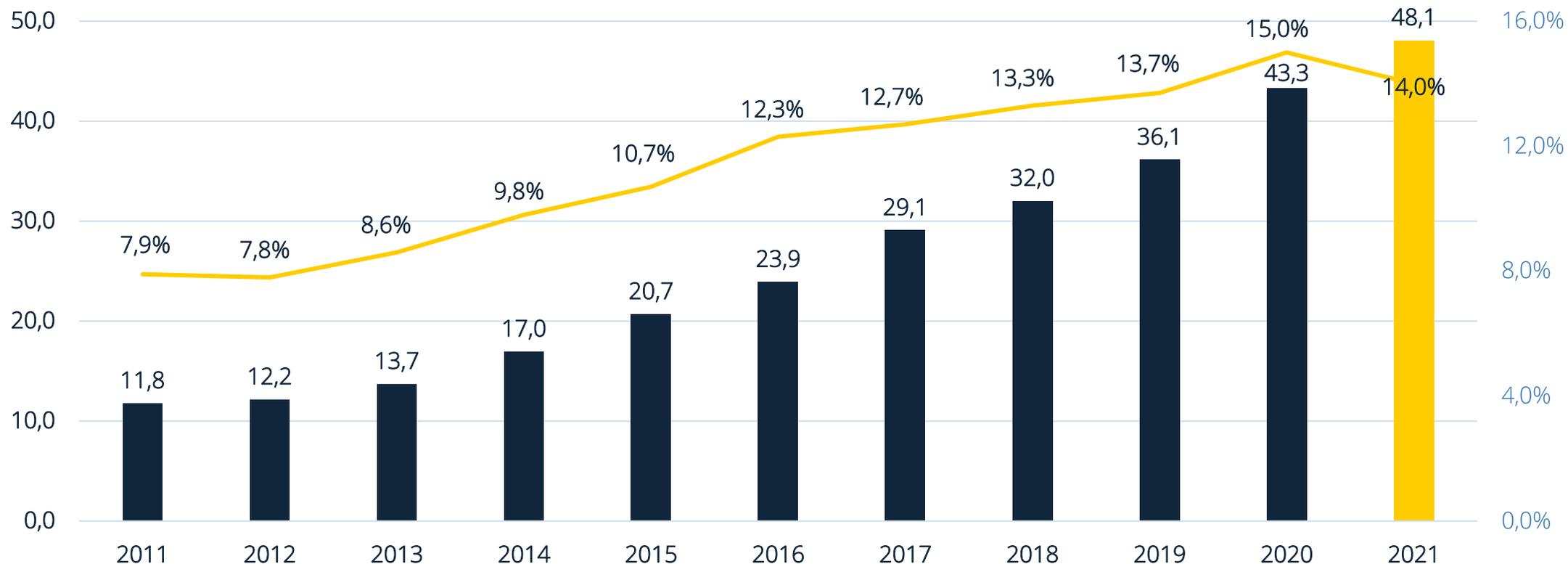


Évolution historique des indicateurs de performance

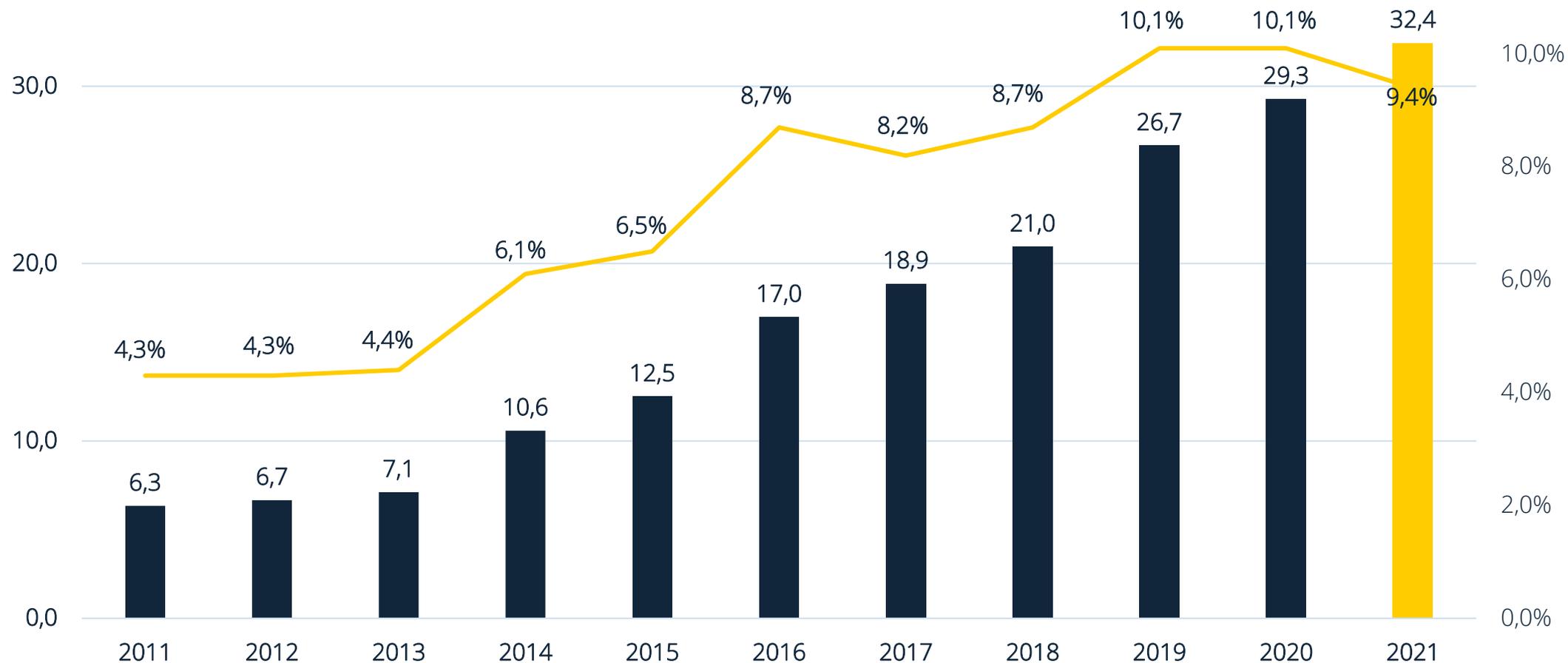
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (EN M€)



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EN M€ ET EN %)



RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE (EN M€ ET EN %)





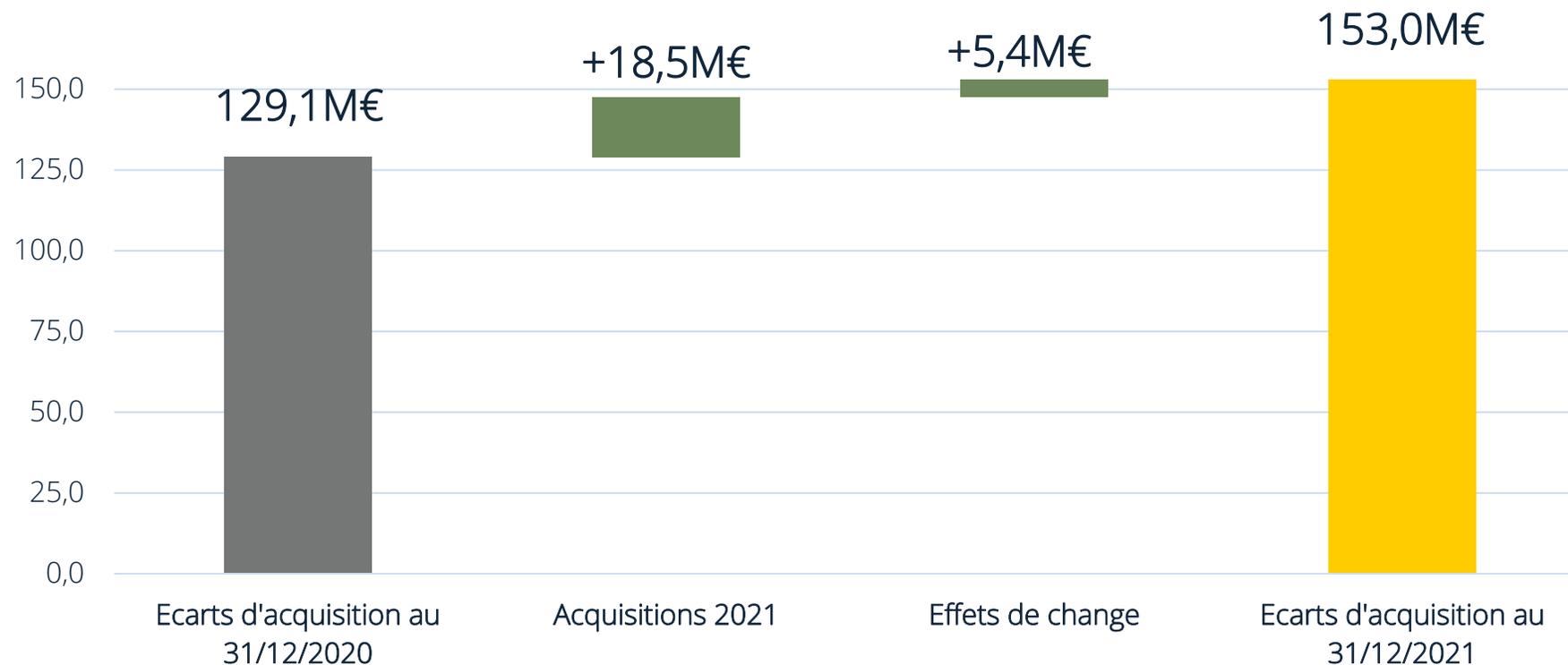
Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

En millions d'€	31/12/2021	31/12/2020	Variation 12 mois
Ecarts d'acquisition	153,0	129,1	+23,9
Immobilisations incorporelles	1,6	1,9	-0,3
Immobilisations corporelles	30,6	24,9	+5,7
Droit d'utilisation IFRS 16	28,0	24,5	+3,5
Autres actifs financiers	2,3	2,1	+0,2
Actifs d'impôts différés	4,1	4,6	-0,5
Actif immobilisé	219,6	187,1	+32,5
Stocks	91,2	72,6	+18,6
Créances clients	60,6	49,6	+11,0
Autres créances	18,7	17,3	+1,4
Disponibilités	55,5	45,7	+9,8
Actif circulant	226,0	185,2	+40,8
TOTAL ACTIF	445,6	372,3	+73,3

ECARTS D'ACQUISITION

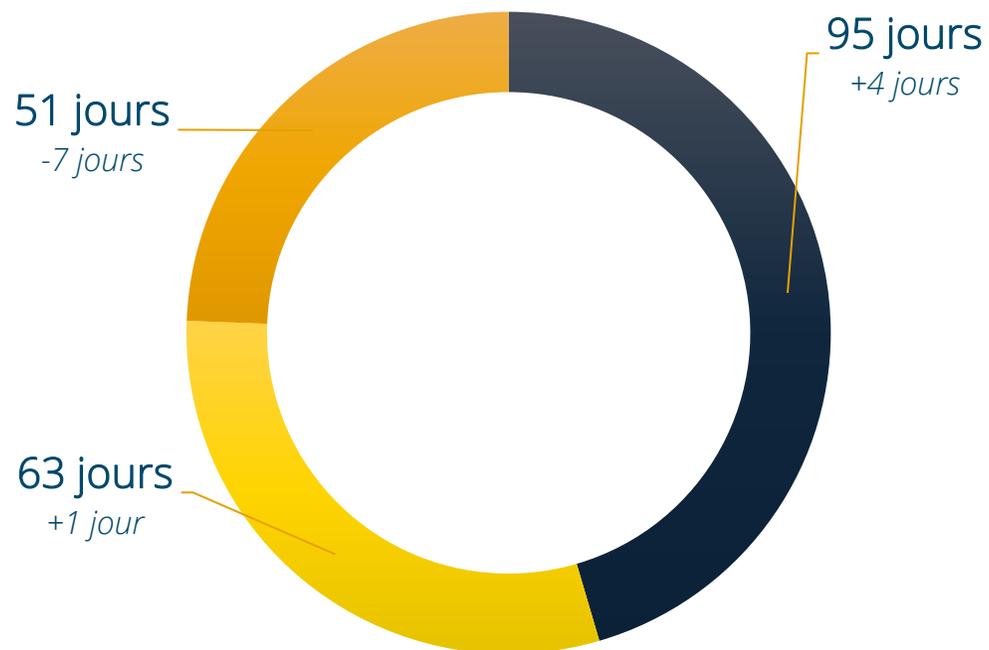
Constatation en 2021 des Goodwill liés aux acquisitions d'Alsolu (France) et d'Artex (Allemagne)



BFR NET (EN JOURS DE CA)

31/12/2021

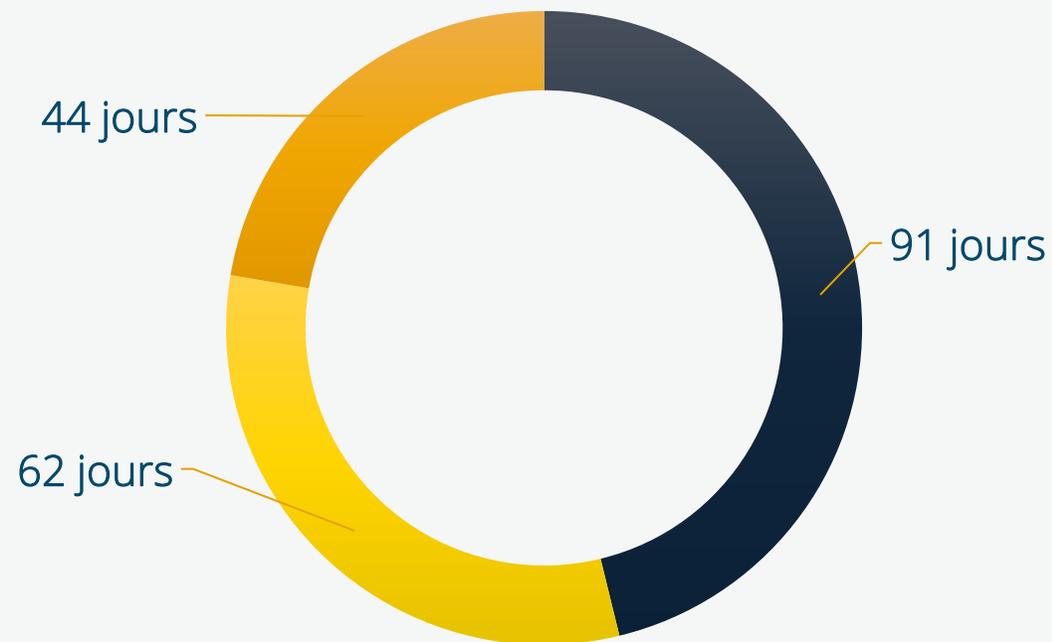
107 jours de BFR (en jours de CA)



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

31/12/2020

109 jours de BFR (en jours de CA)

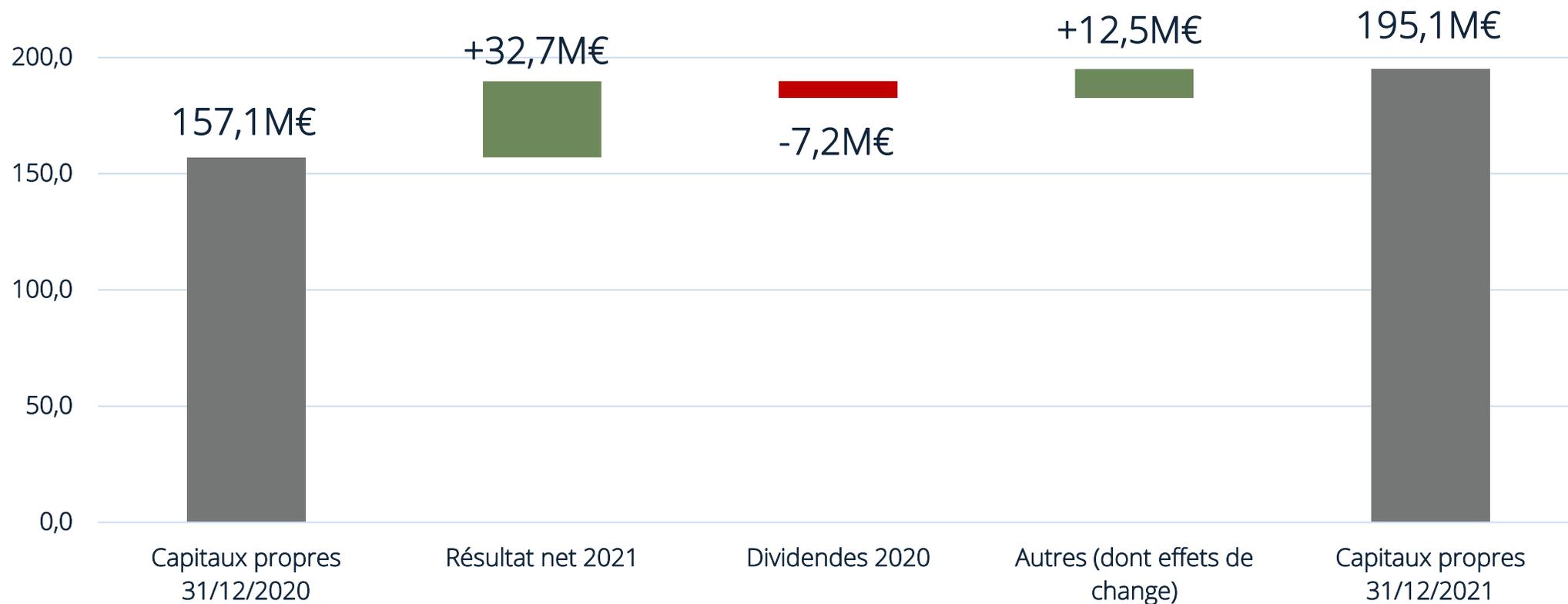


■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

En millions d'€	31/12/2021	31/12/2020	Variation 12 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-5,9	-0,1
Réserves & résultat consolidé	197,6	159,5	+38,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-0,2	-
Capitaux propres	195,1	157,1	+38,0
Passifs financiers non courants	86,7	54,2	+32,5
Dette locative non courante IFRS 16	22,6	20,0	+2,6
Engagements donnés aux salariés	1,4	2,1	-0,7
Provisions non courantes	1,3	1,6	-0,3
Passifs non courants	112,0	77,9	+34,1
Dettes fournisseurs	43,3	31,9	+11,4
Dettes fiscales et sociales	20,7	15,8	+4,9
Autres dettes	8,4	9,4	-1,0
Passifs financiers courants	60,1	75,2	-15,1
Dette locative courante IFRS 16	6,0	5,0	+1,0
Passifs courants	138,5	137,3	+1,2
TOTAL PASSIF	445,6	372,3	+73,3

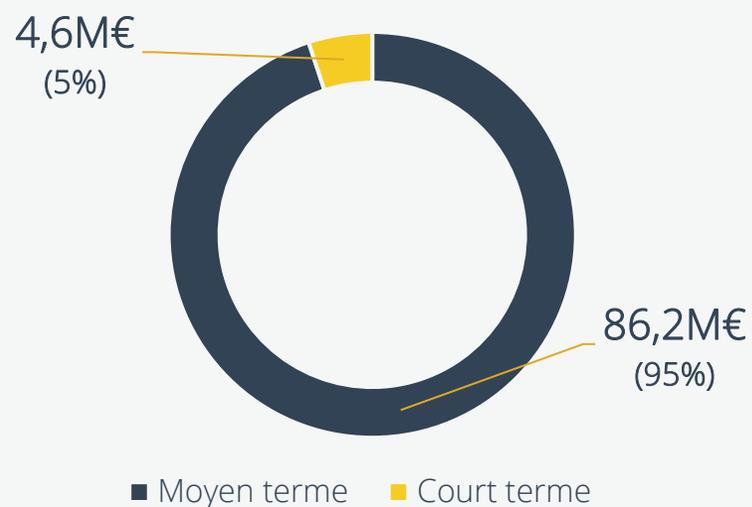
CAPITAUX PROPRES



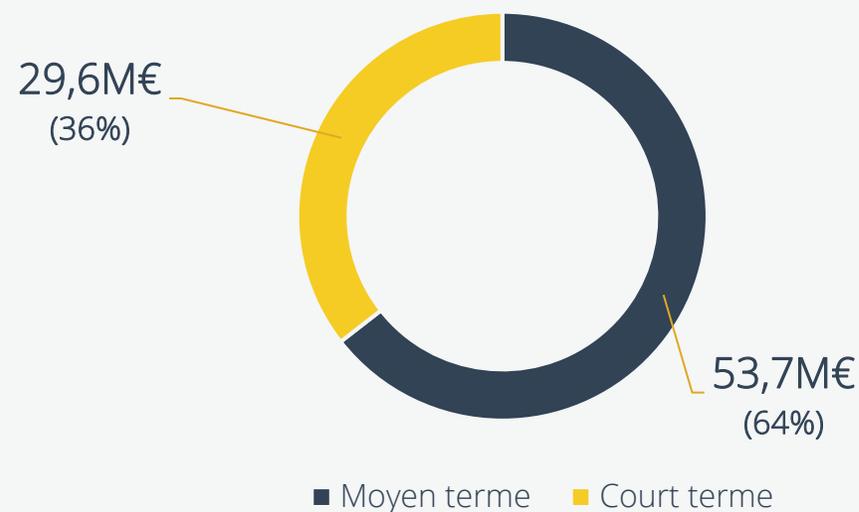
DETTE BANCAIRE NETTE

- ▲ Augmentation de la dette bancaire nette : +7,5M€ qui s'explique principalement par le financement des acquisitions de 2021 (Alsolu et Artex)
- ▲ Maturité de la dette bancaire nette : 95% moyen terme vs 5% court terme

Dettes bancaires 31/12/21 : 90,8M€



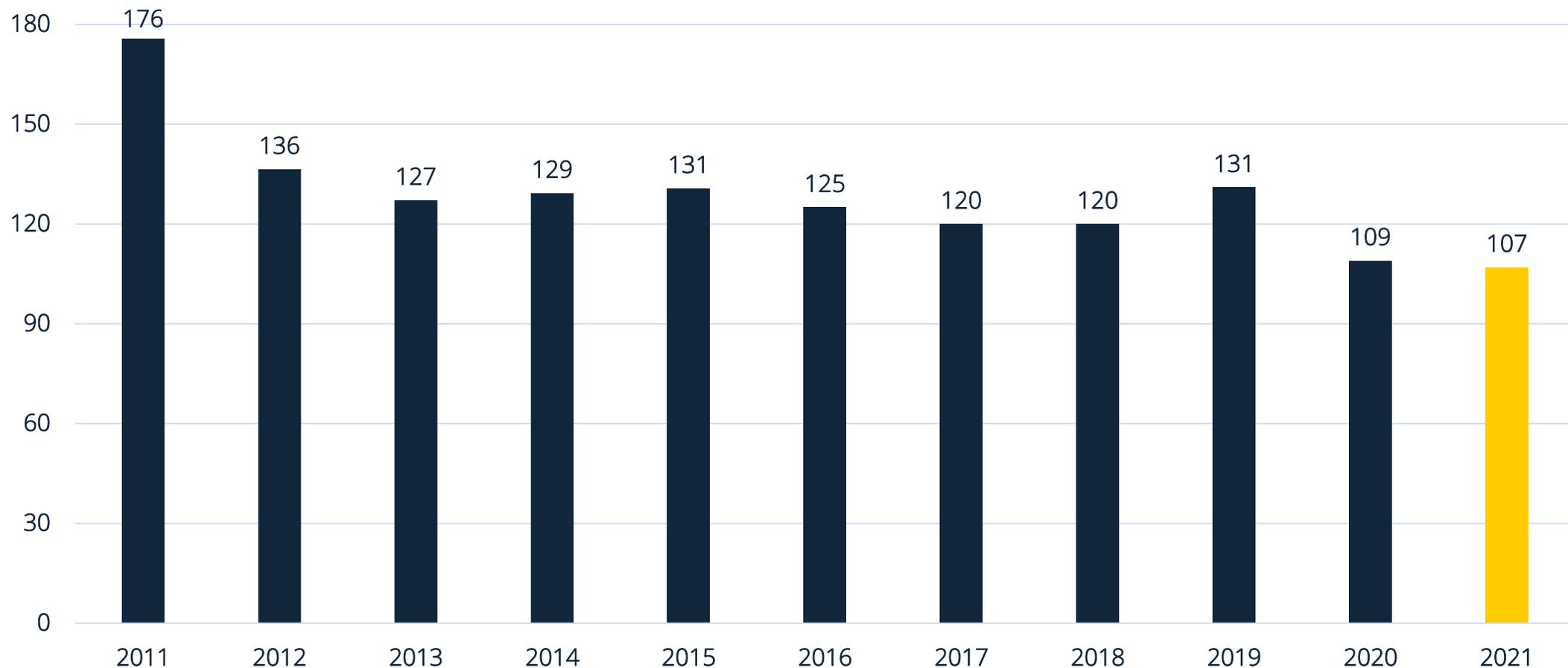
Dettes bancaires 31/12/20 : 83,3M€



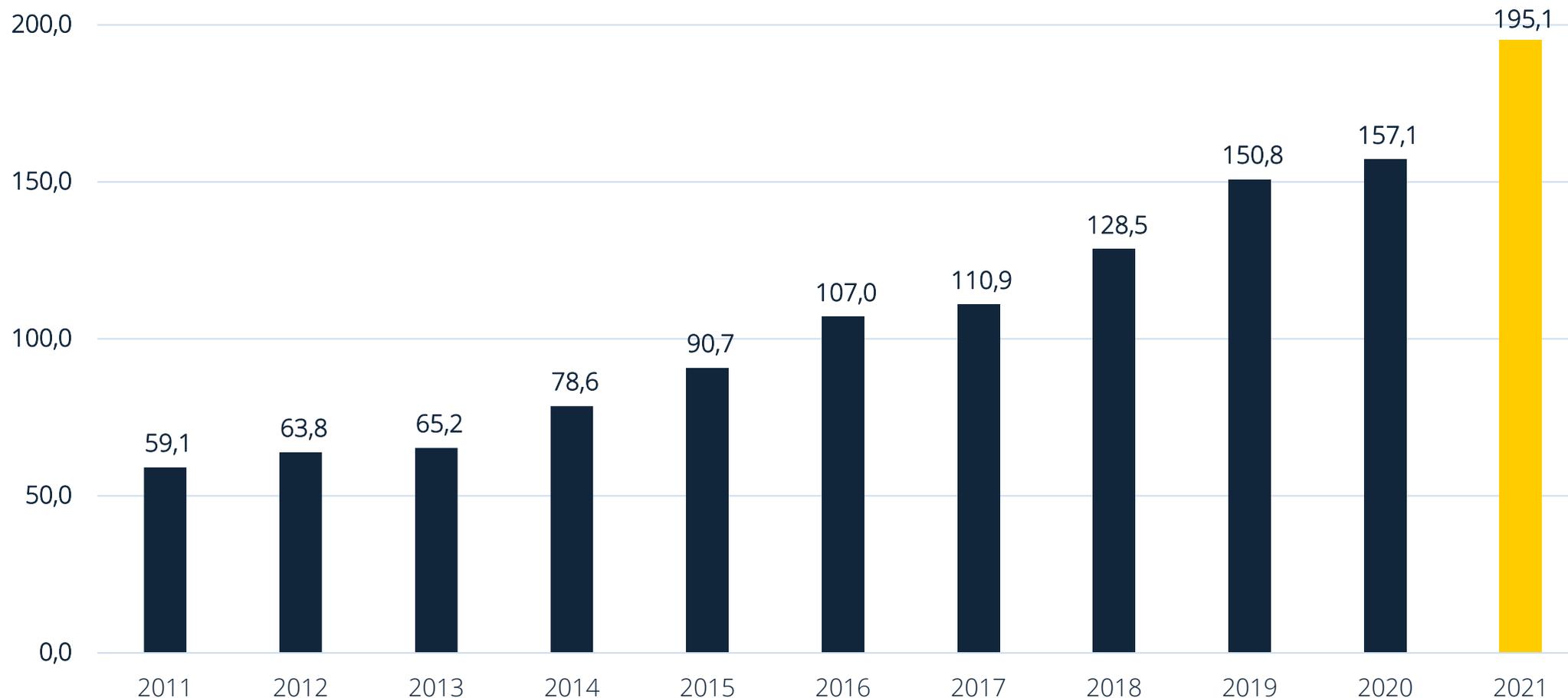


Évolution historique des indicateurs de performance

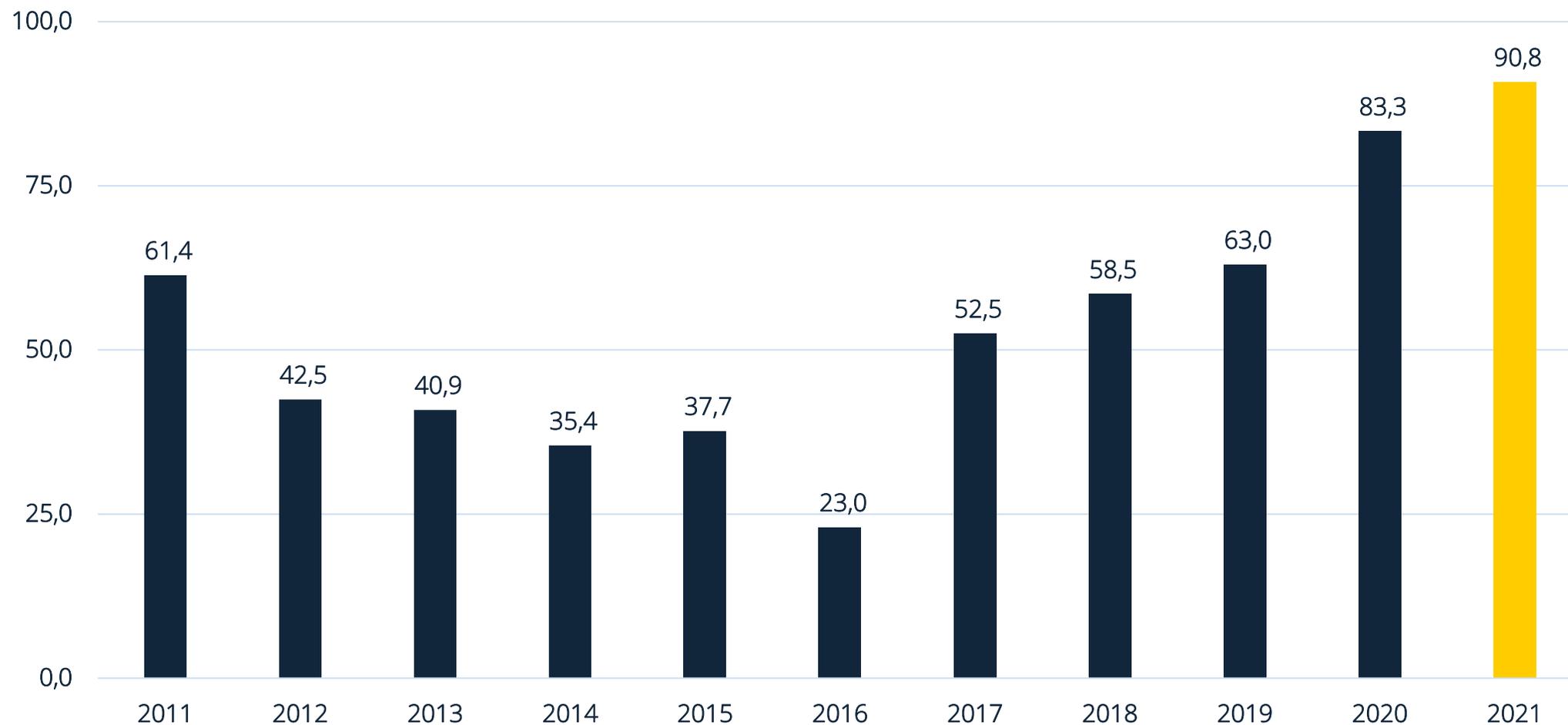
BFR NET (EN JOURS DE CA)



CAPITAUX PROPRES (EN M€)

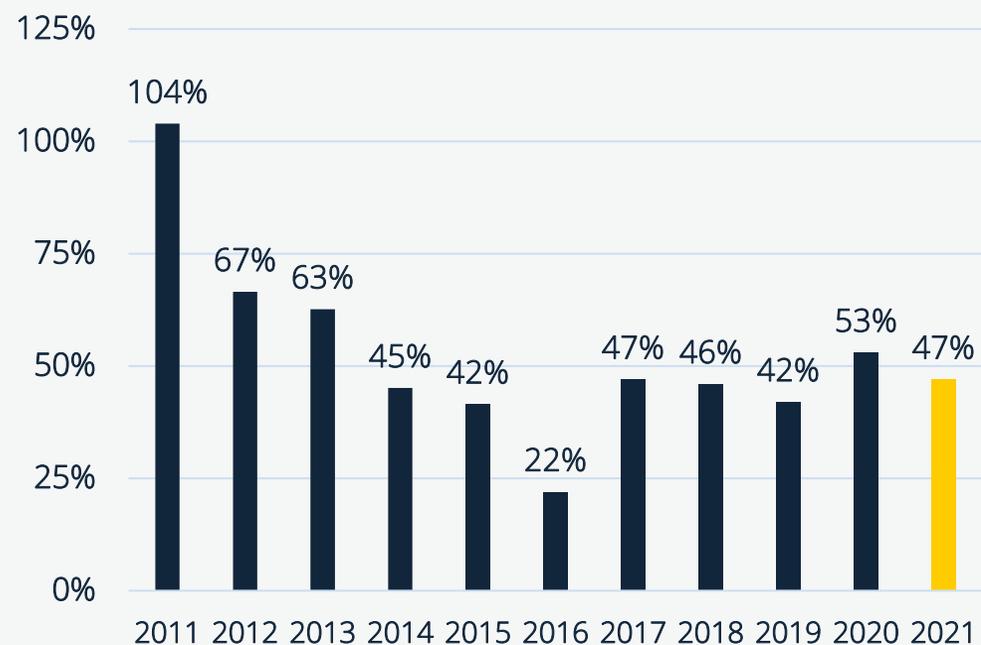


DETTE BANCAIRE NETTE (EN M€)



GEARING & LEVIER

Dette bancaire nette / Capitaux propres



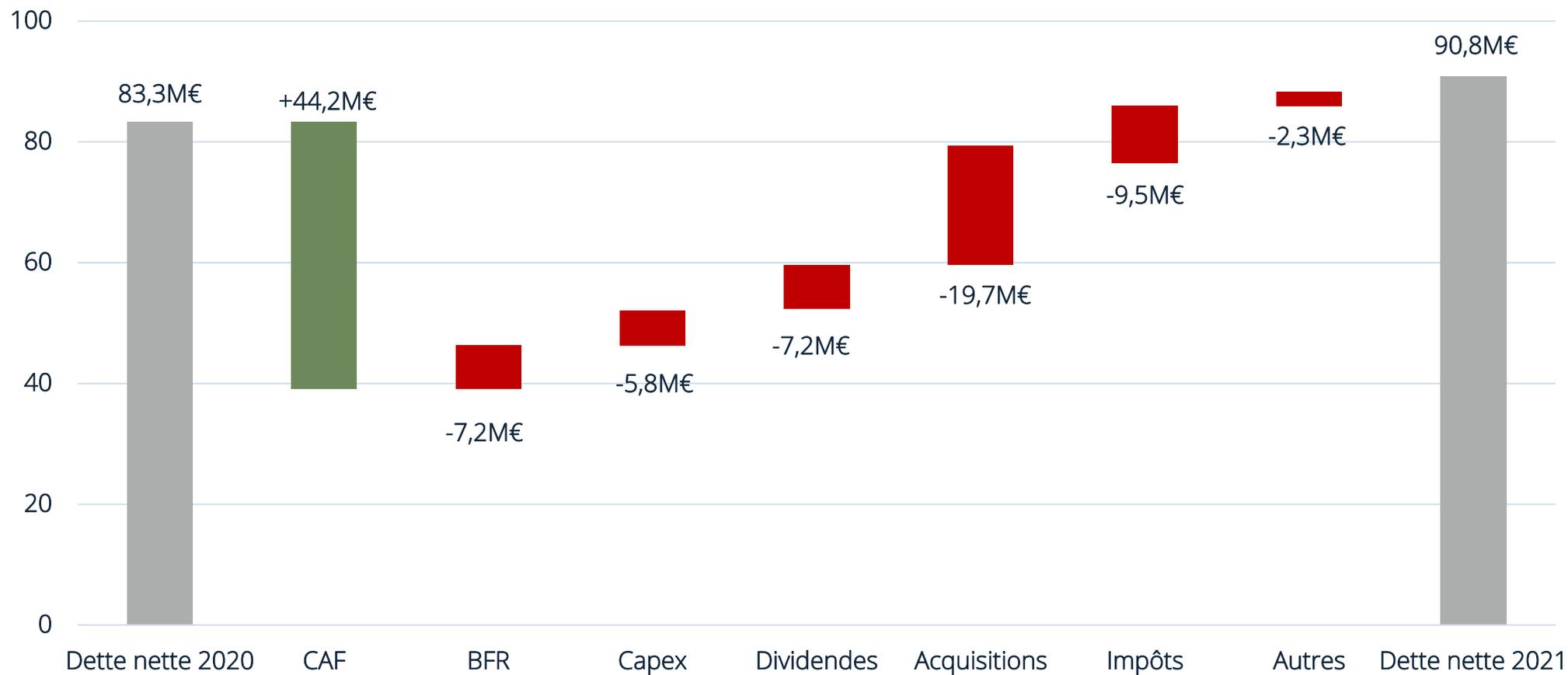
Dette bancaire nette / EBITDA





Cash flow consolidé 2021

CASH FLOW



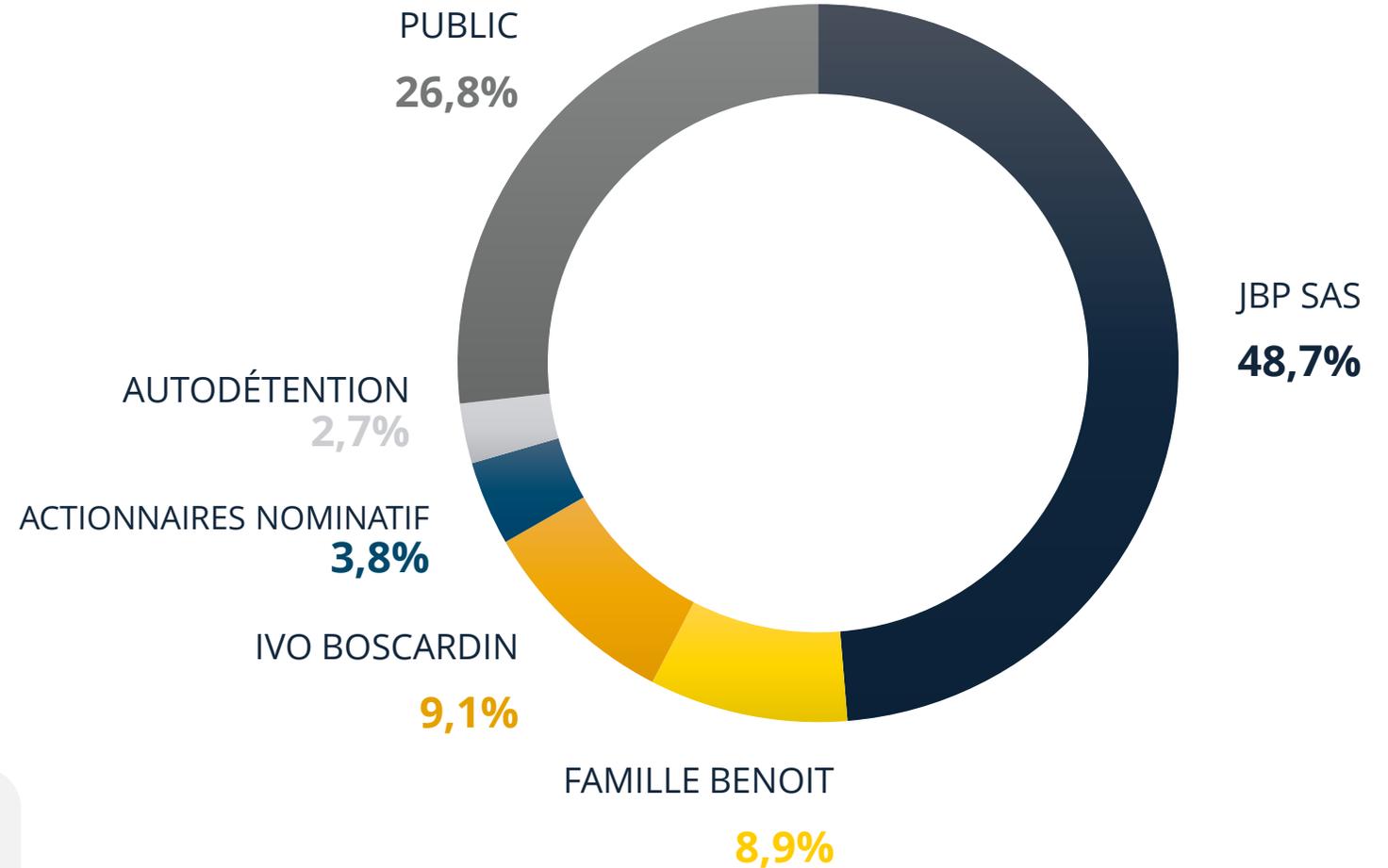


4

Actionnariat

ACTIONNARIAT au 31/12/2021

La répartition de l'actionnariat est restée stable au cours de l'année 2021

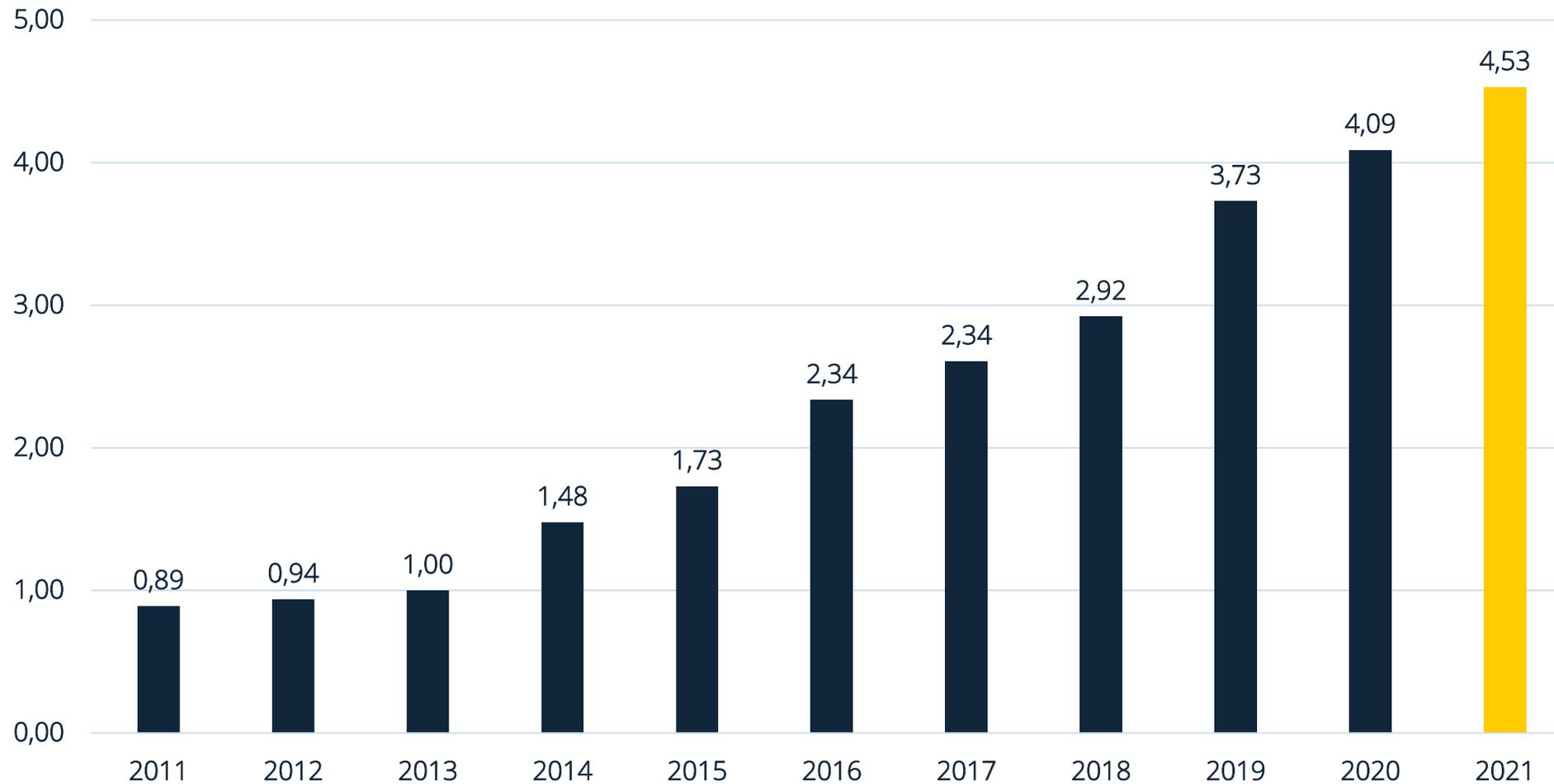


Données au 31 décembre 2021

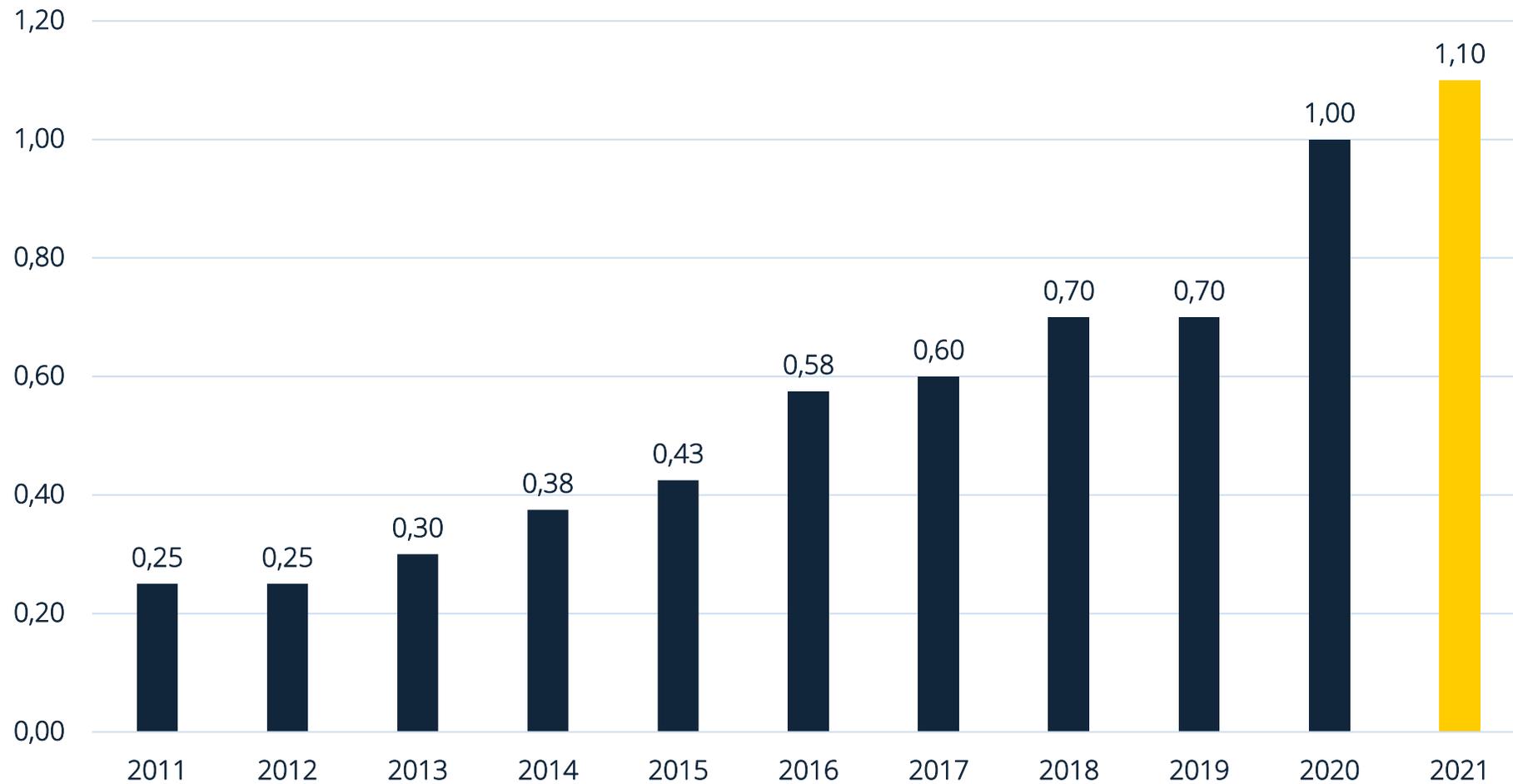
Cotation en continu sur Euronext Growth Paris

Code ISIN : FR0013283108 - Mnémo ALDLT

RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (EN €)



DIVIDENDE (EN € PAR ACTION)



5

Perspectives & enjeux 2022

UNE ANNÉE COMPLIQUÉE À ANTICIPER

3 ACTUALITÉS MAJEURES À IMPACT



- ▲ La croissance externe qui continue d'être au cœur de notre stratégie. Dans un marché qui se consolide Delta Plus continue sa montée en gamme et son renforcement géographique.
- Un effet de périmètre significatif >13% attendu sur l'ensemble de l'exercice 2022



- ▲ La guerre en Ukraine qui vient nous impacter directement
- Un risque sur près de **10M€ de CA** et des actifs correspondant



- ▲ Les effets inflationnistes au centre de nos préoccupations et avec des répercussions diverses sur nos activités et résultats financiers.
- Une pause dans l'amélioration continue de notre **marge opérationnelle**

MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT GÉOGRAPHIQUE ACQUISITION DE MASPICA (ITALIE)

- ▲ Présence historique de Delta Plus en Europe (50% du CA consolidé) et sur la protection du Pied (25% du CA consolidé)
- ▲ Volonté d'accélérer la montée en gamme et d'augmenter la couverture géographique dans des pays à forte valeur ajoutée
- ▲ Prise de participation de 100% dans la société Maspica en Janvier 2022
- ▲ Société basée à Padoue (Italie)
- ▲ Chiffre d'affaires de 38M€ en 2021
- ▲ 77% du chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, Benelux, Italie, France Suisse et Scandinavie
- ▲ Rentabilité opérationnelle similaire à celle du Groupe (EBITDA : 16% du CA)

Maspica



MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT GÉOGRAPHIQUE ACQUISITION DE MASPICA (ITALIE)

- ▲ Un savoir-faire de production sur le segment **haut de gamme des chaussures de sécurité**
- ▲ **550 employés**, deux usines (tiges / produits finis)
- ▲ Une expertise en terme de **design** et de **conception de produits**
- ▲ Delta Plus devient un **fabricant de premier plan en Europe** de produits chaussants au sens large, en complément des sites dédiés aux gammes de bottes
- ▲ Le Groupe va maintenir la marque **Sixton Peak** sur le marché, une marque reconnue et proche de ses utilisateurs

Maspica



MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT
GÉOGRAPHIQUE
**ACQUISITION DE SAFETY LINK
(AUSTRALIE)**



SafetyLink[®]

- ▲ Présence de Delta Plus sur le marché des Systèmes Antichute depuis 2017 : Vertic (France) en 2017, Vertic NL (Pays-Bas) en 2018, Odco (France) en 2019, Alsolu (France) en 2021
- ▲ Volonté d'accélérer la montée en gamme et d'augmenter la couverture géographique dans des pays à forte valeur ajoutée
- ▲ Prise de participation de 70% dans la société Safety Link en Mars 2022 (call option sur les 30% restants à échéance 3-5 ans)
- ▲ Société basée à Newcastle (Nouvelle Galles du Sud, Australie)
- ▲ Chiffre d'affaires de 7M€ en 2021
- ▲ 75% du chiffre d'affaires réalisé en Australie et Nouvelle Zélande
- ▲ Rentabilité opérationnelle supérieure à celle du Groupe (EBITDA : 20% du CA)

MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT
GÉOGRAPHIQUE
**ACQUISITION DE SAFETY LINK
(AUSTRALIE)**



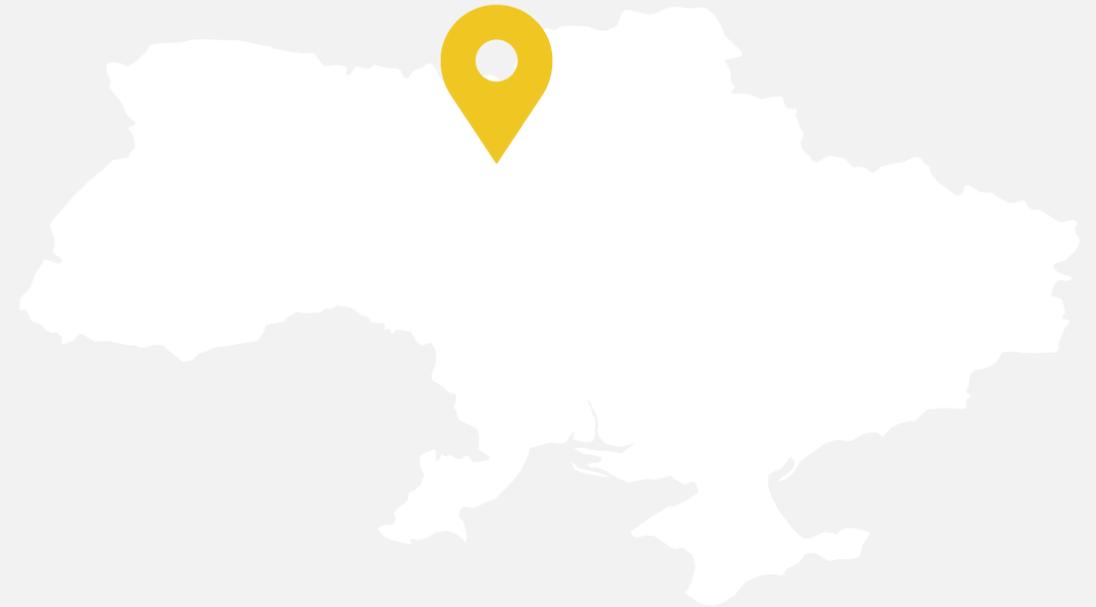
SafetyLink[®]

- ▲ Un savoir-faire de production et de personnalisation sur la gamme **protection collective antichute** (garde-corps), **accès en hauteur** (échelles, escaliers) et **protection individuelle antichute** (ancrages et lignes de vie)
- ▲ 25 employés
- ▲ Delta Plus s'affirme comme un **acteur de premier plan** dans le secteur des systèmes antichute
- ▲ Le Groupe se dote d'une **future plateforme de croissance en Océanie** pour l'ensemble de son portefeuille produits

DP UKRAINE – CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2021

- ▲ Création en 2008
- ▲ Effectif à fin Décembre 2021 : 34 personnes
- ▲ Chiffre d'affaires 2021 : 3,2M€ (+2%)
- ▲ Contribution au ROC 2021 : 0,5M€ (14%)
- ▲ 0,9% du CA consolidé 2021
- ▲ Actifs : 3,6M€ dont Stocks (1,4M€) et Créances clients (1,8M€)
- ▲ Budget 2022 : CA de 3,6M€ (+10%) et Contribution de 0,5M€ (14%)
- ▲ Opérations interrompues depuis le 24/02/2022
- ▲ Incertitudes importantes sur un possible redémarrage en 2022
- ▲ Reroutage des commandes d'approvisionnements vers la Pologne

Delta Plus UKRAINE



DP CEI – CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2021

Delta Plus CEI



- ▲ Création en 2015
- ▲ Effectif à fin Décembre 2021 : 36 personnes
- ▲ Chiffre d'affaires 2021 : 5,1M€ (-1%)
- ▲ Contribution au ROC 2021 : 0,7M€ (13%)
- ▲ 1,5% du CA consolidé 2021
- ▲ Actifs : 5,8M€ dont Stocks (2,8M€) et Créances clients (2,1M€)
- ▲ Budget 2022 : CA de 6,0M€ (+18%) et Contribution de 1,0M€ (16%)
- ▲ Filiale qui poursuit à ce jour la commercialisation en Russie
- ▲ Incertitudes fortes sur l'impact des sanctions sur l'activité des clients distributeurs et industriels dans le pays en 2022

L'INFLATION UN PHÉNOMÈNE IMPORTANT

- ▲ Une situation qui débute en 2021 :
 - Augmentation du prix du transport
Prix pour un container 20 pieds Chine-Europe pré covid : 600€ vs prix Octobre 2021: 6,000€
 - Augmentation du prix des matières premières
 - Les principales matières premières du groupe sont le plastique, le tissu, le cuir ou l'aluminium (cf graphique cours)
 - Une réaction via l'ajustement de nos tarifs de vente à la hausse
 - Sur le périmètre de facturation en € : +8% appliqués en Septembre 2021.
- ▲ Une situation qui perdure sur 2022 :
 - Effet de la crise ukrainienne, risque Covid sur la Chine, effets devises



L'INFLATION SON IMPACT SUR NOS ACTIVITÉS

- ▲ De nouvelles hausses tarifaires
 - A titre d'exemple nouveau tarif sur la zone € à +8% au mois de Juillet 2022
 - Plus compliquées à faire accepter aux clients
 - Décalées des hausses réelles
 - Ayant un impact sur la marge
- ▲ Des perturbations opérationnelles
 - Des produits parfois compliqués à se procurer et des retards de livraisons
 - Une pénurie de main d'œuvre
 - Une inflation qui concerne désormais tous les postes du compte de résultat
- ▲ Un objectif de rentabilité stable qui constitue déjà un but ambitieux





6

Conclusion

CONCLUSION & PERSPECTIVES

2021



- ▲ Chiffre d'affaires 2021 en hausse de +19% malgré la baisse des ventes de produits Covid-19 par rapport à 2020
- ▲ Maîtrise des coûts et limitation de l'impact de la crise sur la rentabilité : un niveau de rentabilité de 14,0% en 2021 (contre 13,7% en 2019)
- ▲ Un objectif clair : passer la crise mieux que nos concurrents et profiter d'un redémarrage.
- ▲ Préservation de nos capacités financières

2022 et au-delà



- ▲ Intégrer les sociétés acquises en 2021 et début 2022
- ▲ Compléter la couverture géographique
- ▲ Poursuivre le développement dans les pays émergents
- ▲ Défendre notre rentabilité au mieux
- ▲ Poursuivre la montée en gamme, notamment dans les lignes de produit tête, pied et antichute

CONTACTS

Jérôme Benoit – Chief Executive Officer
Arnaud Danel – Chief Financial Officer

relation.investisseur@deltaplus.eu
www.deltaplusgroup.com



DELTAPLUS