



DELTAPLUS

Présentation des comptes annuels 2022

Mardi 4 avril 2023

10h00





1

Introduction

Notre mission

Enjoy safety

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
- ▲ Notre couverture internationale
- ▲ Nos produits différenciés
- ▲ Nos services



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
- ▶ **3 500** collaborateurs
- ▶ **5** familles d'EPI
- ▶ **46** filiales



Stockage

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



Fabrication

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



Croissance

- ▶ **420M€** de chiffre d'affaires en 2022
- ▶ **22%** de taux de croissance en 2022
- ▶ **5M€** d'investissement annuel en R&D





2

Faits marquants 2022



ACQUISITIONS :

- **MASPICA**, Italie
Janvier 2022
- **SAFETY LINK**, Australie
Février 2022
- **DRYPRO**, Mexique
Septembre 2022

Intégration de **ERB Industries (USA)**, **Alsolu (France)** et **Artex (Allemagne)** acquises fin 2020 / début 2021

Guerre en Ukraine depuis fin Février 2022

Confinements Covid-19 en Chine



Contexte inflationniste sur les matières premières et les coûts de transport

Fluctuation significative des devises
Affaiblissement de l'Euro vs USD et RMB

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 39M€ en 2021 et 43M€ en 2022
- ▲ 77% du chiffre d'affaires réalisé en Allemagne, Benelux, Italie, France Suisse et Scandinavie
- ▲ Rentabilité opérationnelle proche de celle du Groupe (EBITDA : 17% 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 8M€ en 2021 et 9M€ en 2022
- ▲ 75% du chiffre d'affaires réalisé en Australie et Nouvelle Zélande
- ▲ Rentabilité opérationnelle supérieure à celle du Groupe (EBITDA : 25% 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

MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT GÉOGRAPHIQUE

ACQUISITION DE DRYPRO (MEXIQUE)



RENFORCEMENT EN AMERIQUE DU NORD

- ▲ Présence de Delta Plus en Amérique du Nord depuis 2015 (acquisition d'Elvex, devenue Delta Plus Corp, puis de Degil Safety au Canada en 2018 et de ERB Industries en 2020)
- ▲ **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 Drypro en Septembre 2022. Société basée à proximité de Guadalajara (Jalisco)
- ▲ Chiffre d'affaires de **6M€** en 2021, et de **7,5M€** en 2022 (90% au Mexique)
- ▲ **Rentabilité opérationnelle** proche de celle du Groupe (13%)
- ▲ **Savoir-faire** de conception et production sur la famille **Bottes PVC haut de gamme**
- ▲ **45 employés**, une usine organisée autour de **trois machines à injection**

MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT
GÉOGRAPHIQUE
**ACQUISITION DE DRYPRO
(MEXIQUE)**



ENTREE SUR LE MARCHE MEXICAIN

- ▲ Delta Plus Group historiquement absent du marché Mexicain
- ▲ Volonté du Groupe depuis plusieurs années d'entrer sur ce marché par l'acquisition d'un acteur local reconnu
- ▲ A partir d'un acteur spécialisé sur une famille de produits, plan de **déploiement d'une offre multi-familles de produits Delta Plus**
- ▲ Un accès à une base de plus d'une centaine de **clients distributeurs et end-users** fidèles à Drypro
- ▲ Une acquisition qui permet d'envisager Drypro comme une future **unité de production** significative pour le Groupe en Amérique

MONTÉE EN GAMME ET RENFORCEMENT
GÉOGRAPHIQUE
**ACQUISITION DE DRYPRO
(MEXIQUE)**



RENFORCEMENT SUR LE SEGMENT DE LA BOTTE DE TRAVAIL

- ▲ Premières acquisitions sur ce segment en 2020 : **Boots Company** (Italie) et **Netco Safety** (France)
- ▲ Poursuite de cette stratégie avec l'acquisition de **Drypro**
- ▲ Acquisition d'un savoir-faire de conception et production sur la famille **Bottes de travail haut de gamme en PVC**
- ▲ **Relais de croissance** sur le continent américain pour Drypro, grâce au réseau de filiales du Groupe déjà implantées dans **7 pays** : USA, Canada, Costa Rica, Brésil, Argentine, Colombie et Pérou

L'INFLATION UN PHÉNOMÈNE IMPORTANT

- ▲ Une situation qui a débuté en 2021 :
 - Augmentation du prix du transport
Prix pour un container 40 pieds pré covid : 1,500\$ vs prix Septembre 2021 : 11,000\$
 - 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 a perduré 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 tous les postes du compte de résultat
- ▲ Un impact sur la rentabilité de l'exercice 2022



3

Présentation des comptes consolidés 2022

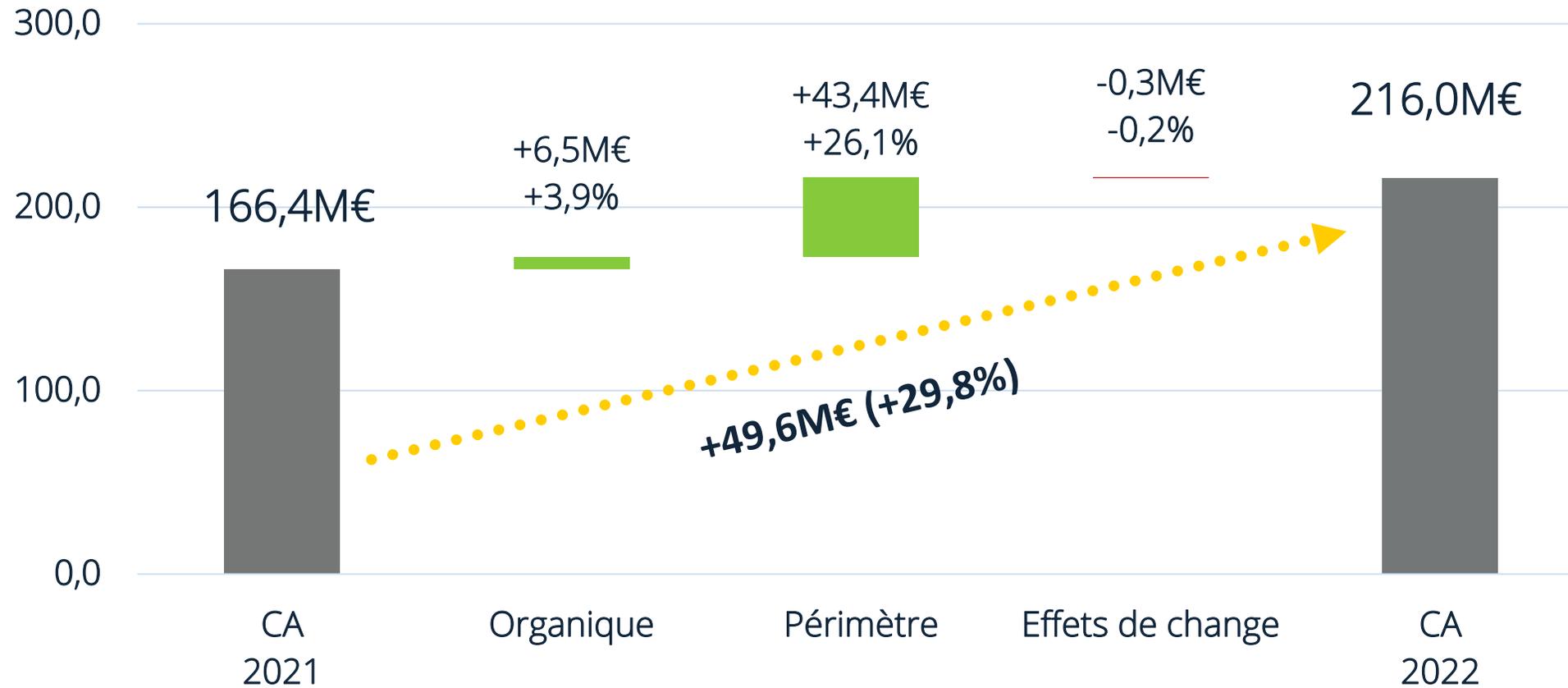


Chiffre d'affaires 2022

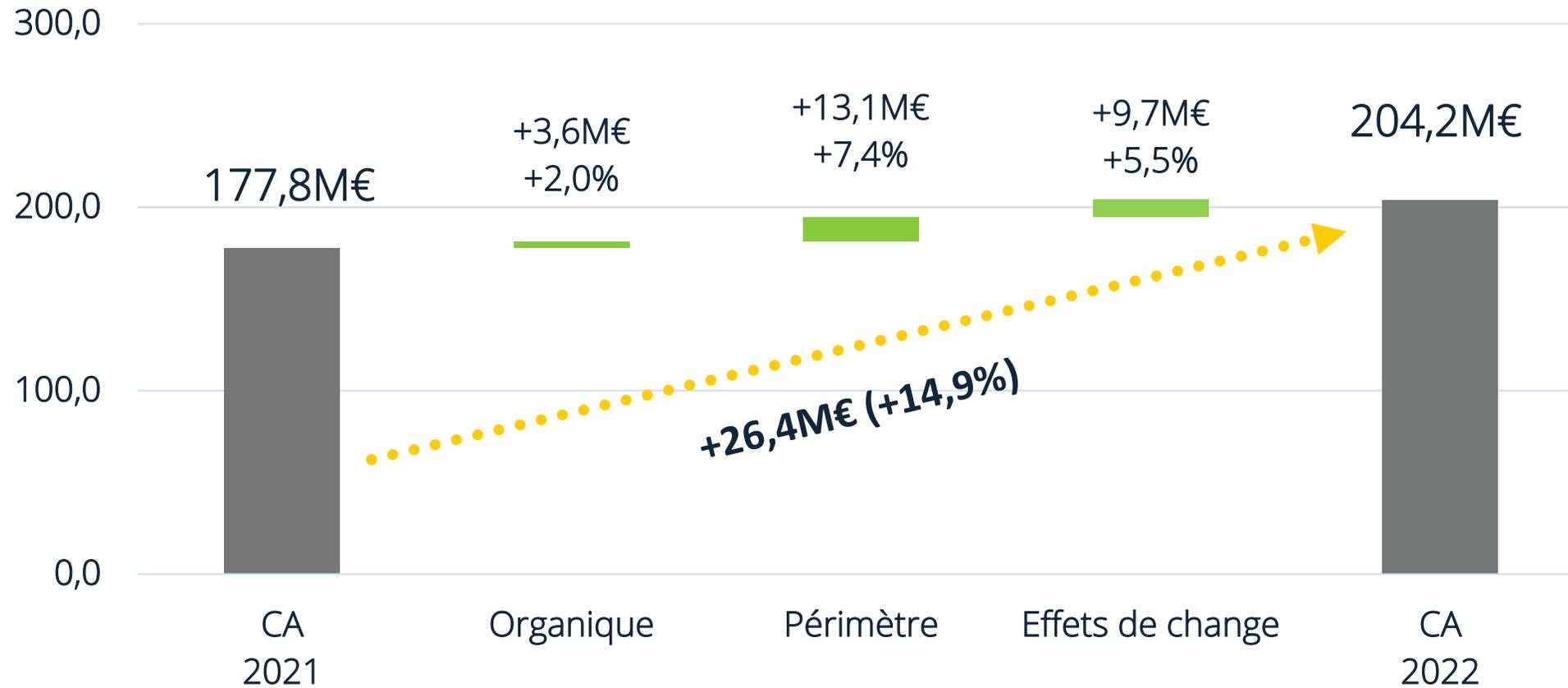
CA CONSOLIDÉ 2022 (EN M€)



CA CONSOLIDÉ 2022 - EUROPE (EN M€)



CA CONSOLIDÉ 2022 – HORS EUROPE (EN M€)

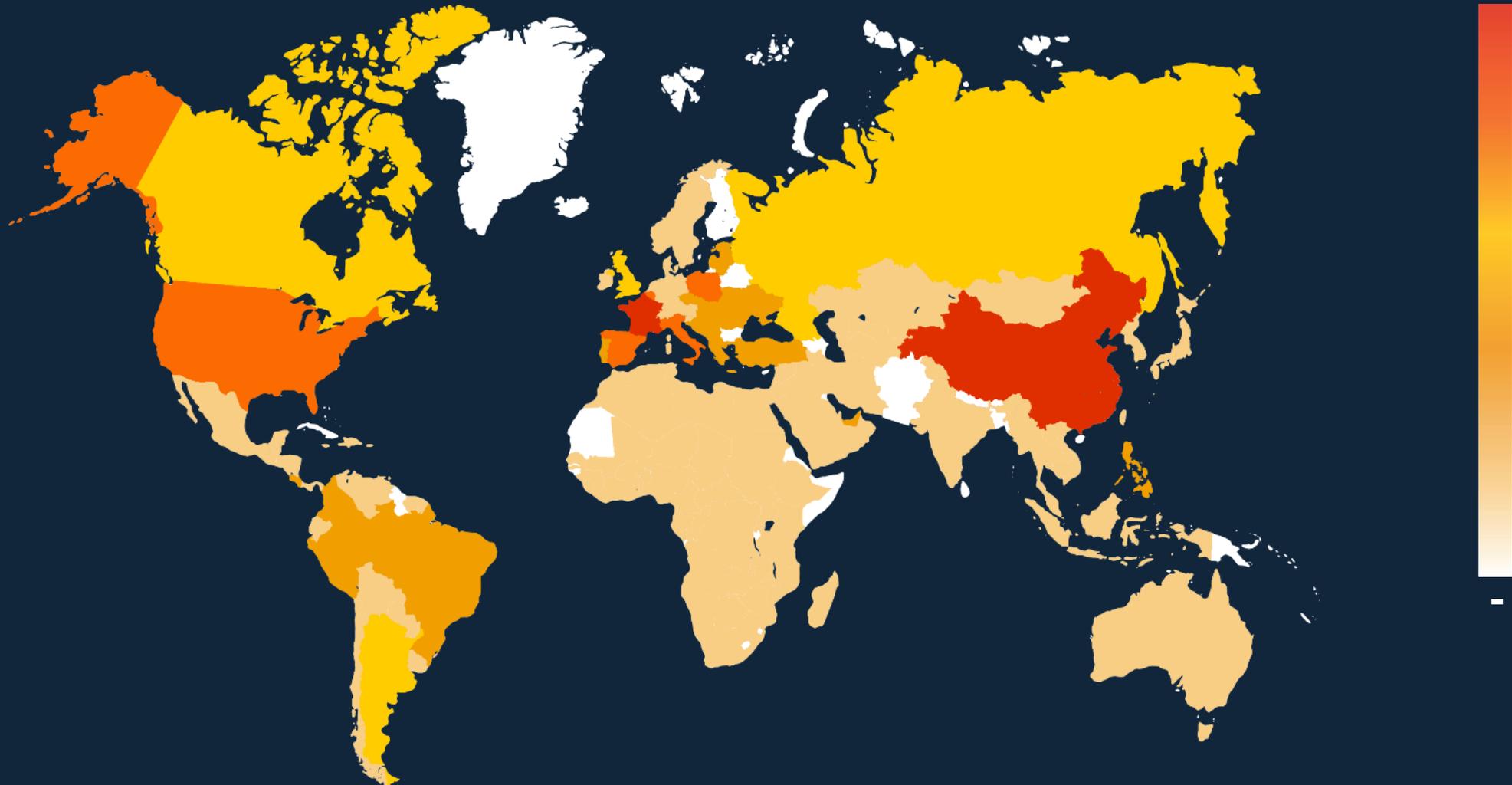


CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2022

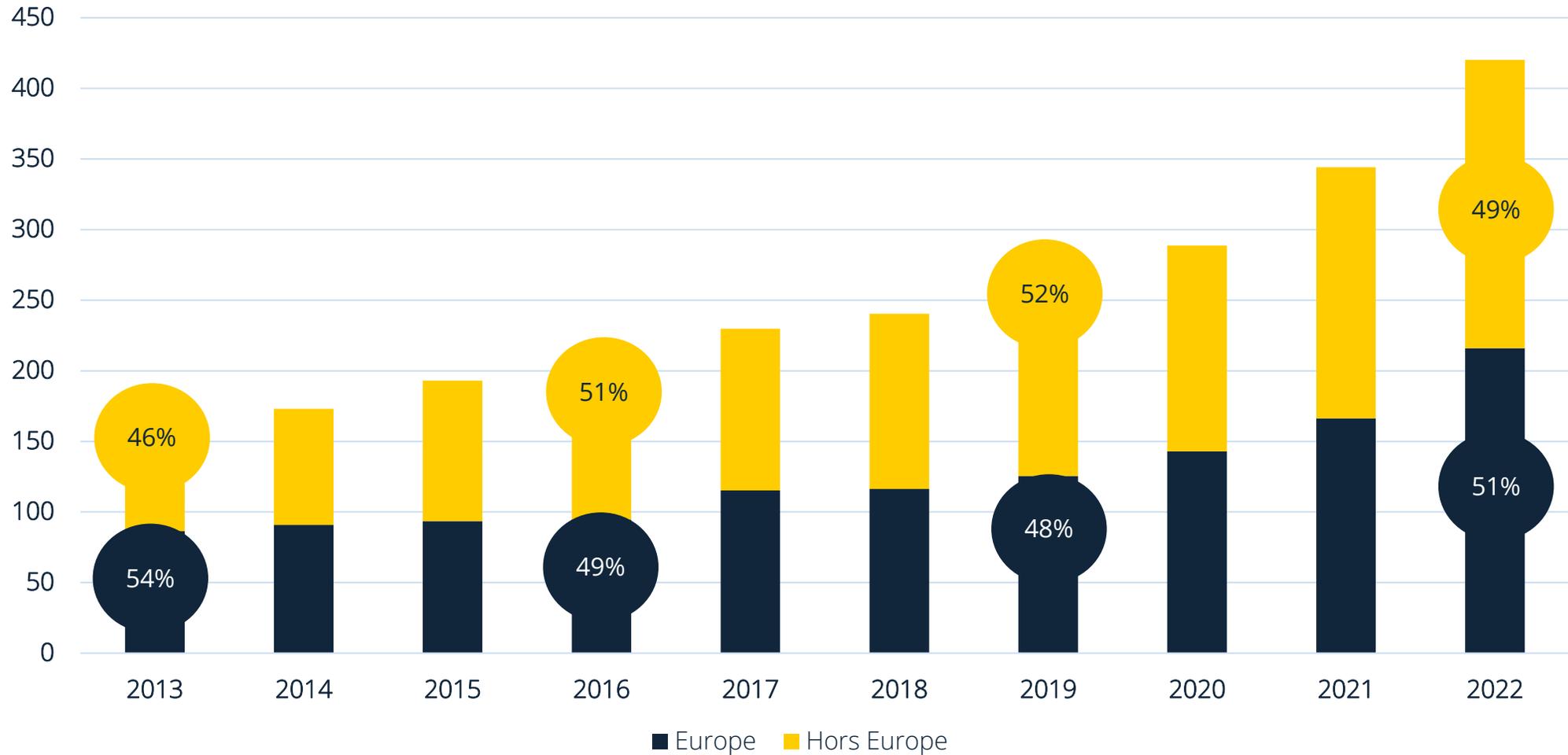
- ▲ Chiffre d'affaires de **420,2M€**, en croissance de **+76,0M€ (+22,1%** en Euros et **+2,9%** à périmètre et taux de change constants)
- ▲ Effet périmètre de **+56,5M€ (+16,4%)** en 2022 : **Maspica** – Italie (+43,4M€), **Safety Link** – Australie (+8,9M€) et **Drypro** – Mexique (+4,2M€)
- ▲ Effet de change positif sur le CA en raison principalement de l'affaiblissement de l'Euro par rapport au RMB (Chine) et à l'USD (USA) : **+9,4M€ (+2,7%)** au total dont **+3,9M€** sur le RMB et **+3,2M€** sur l'USD
- ▲ Croissance organique de **+3,9%** en **Europe** grâce à un effet de base favorable sur l'activité « Systèmes » et de **+2,0%** **Hors Europe** malgré la guerre en Ukraine et le confinement en Chine



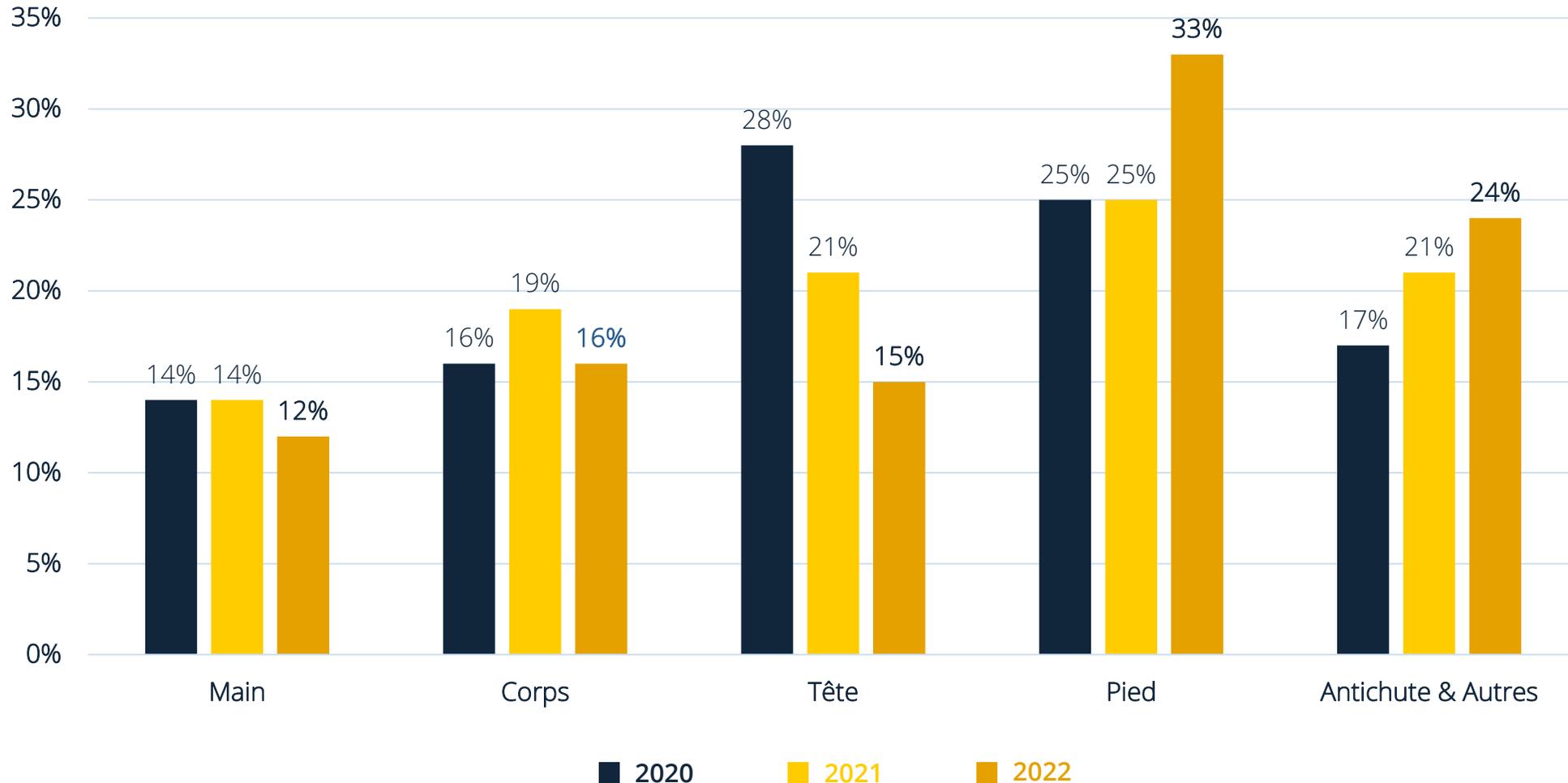
Ventes par continent



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



POIDS RELATIF DES FAMILLES DE PRODUITS (% DU CA)



Compte de résultat consolidé 2022

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)

En millions d'€	31/12/2022	31/12/2021	Variation	%
Chiffre d'affaires	420,2	344,2	+76,0	+22,1%
Coût de revient des ventes	-203,3	-162,9	-40,4	+24,8%
Marge brute	216,9	181,3	+35,6	+19,6%
En % du chiffre d'affaires	51,6%	52,7%		
Charges variables	-34,4	-30,2	-4,2	+14,0%
En % du chiffre d'affaires	8,2%	8,8%		
Frais de personnel	-79,3	-64,3	-15,0	+23,4%
Charges fixes	-50,8	-38,7	-12,1	+31,1%
Résultat opérationnel courant	52,4	48,1	+4,3	+8,9%
En % du chiffre d'affaires	12,5%	14,0%		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)

En millions d'€	31/12/2022	31/12/2021	Variation	%
Résultat opérationnel courant	52,4	48,1	+4,3	+8,9%
En % du chiffre d'affaires	12,5%	14,0%		
Produits non courants	0,2	0,1	+0,1	
Charges non courantes	-3,6	-2,9	-0,7	
Résultat opérationnel	49,0	45,3	+3,7	+8,0%
Coût de l'endettement financier	-3,6	-2,1	-1,5	
Autres éléments financiers	-0,3	-0,4	+0,1	
Résultat avant impôt	45,1	42,8	+2,3	+5,5%
Impôts sur le résultat	-10,4	-10,1	-0,3	+3,2%
Résultat net des activités poursuivies	34,7	32,7	+2,0	+6,2%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'exercice	34,7	32,7	+2,0	+6,2%
Dont part du groupe	33,8	32,4	+1,4	+4,2%
Dont part des minoritaires	0,9	0,3	+0,6	

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- ▲ Marge brute de **216,9M€** (51,6%) en augmentation de **35,6M€** (52,7% en Décembre 2021) : **effet volume positif lié à l'augmentation du chiffre d'affaires (+40,0M€)**, taux de marge en légère baisse de 1,1 points. Effet relatif des sociétés nouvellement acquises (marge brute de 52,7%)
- ▲ **Amélioration des frais variables** à 8,2% du CA (contre 8,8% en 2021) : augmentation de +4,2M€ en valeur : imputable à la baisse du coût de transport sur ventes : -0,7M€. Effet périmètre de +2,8M€ sur les charges variables
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +23,4% à **79,3M€** : 18,9% du CA en 2022, contre 18,7% en 2021 : **+15,0M€** en valeur dont **10,6M€ d'effet périmètre**. Augmentation de +7% sur le périmètre historique (effectif et augmentation annuelle)
- ▲ Charges fixes en hausse de **+12,1M€** en valeur : 6,8M€ provient des nouvelles filiales intégrées (impact périmètre). Sur le périmètre historique, augmentation de 5,3M€ par rapport à 2021. Les charges fixes représentent 12,1% du chiffre d'affaires, contre 11,2% à fin Décembre 2021 : retour à la normale post période Covid-19
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de **52,4M€** (12,5% du CA), en augmentation de +4,3M€ par rapport à 2021 (48,1M€ soit 14,0% du CA)



COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS

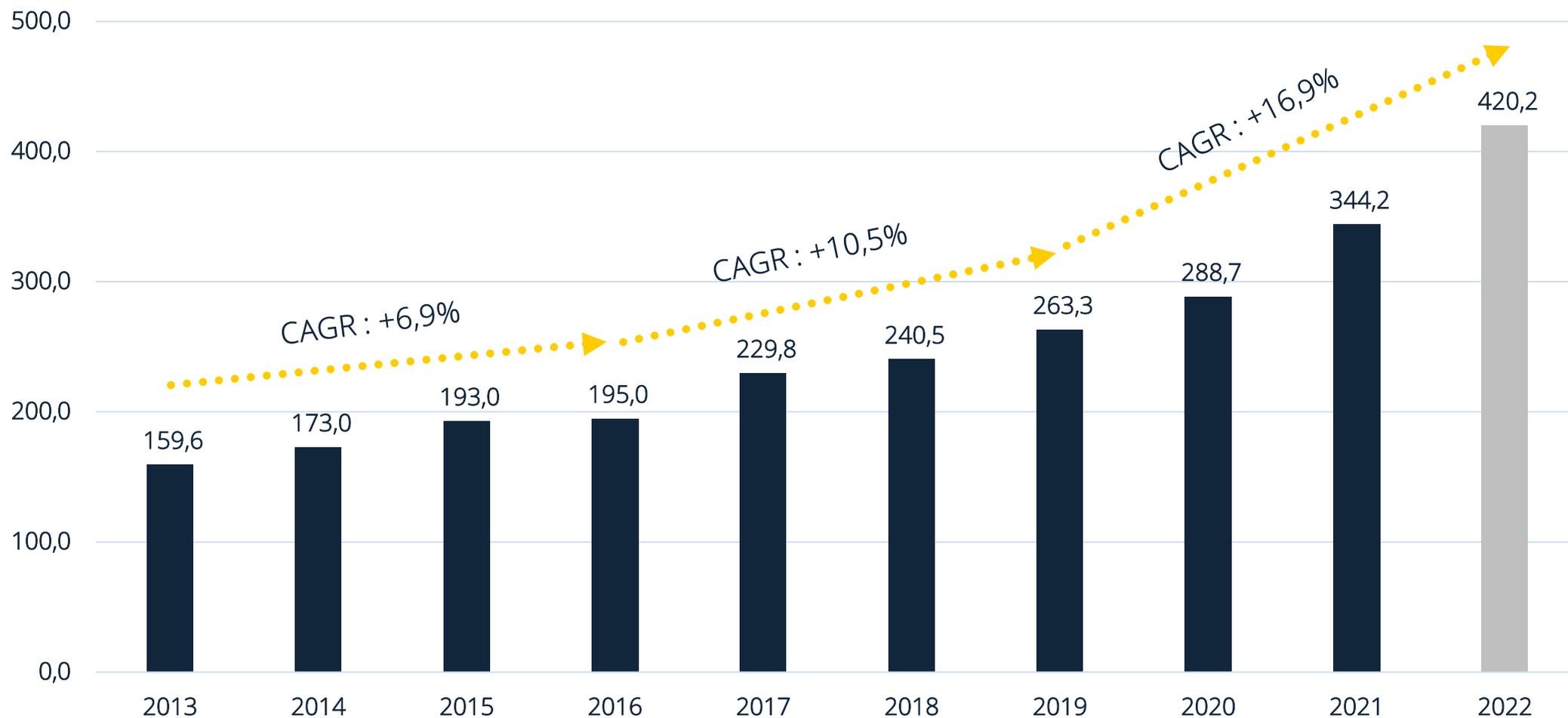


- ▲ **Eléments opérationnels non courants (exceptionnels)** de **-3,4M€** en 2022 (contre -2,8M€ en 2021) : frais d'acquisition pour 2,0M€, coûts de restructuration pour 0,9M€, litiges pour 0,5M€
- ▲ **Résultat financier** de **-3,9M€** contre -2,5M€ en 2021 en raison de l'augmentation de la dette bancaire de +72,1M€ sur l'exercice – financement des acquisitions et de l'augmentation du BFR)
- ▲ **Coût de l'endettement** est en hausse de +1,5M€ par rapport à 2021 en raison de l'augmentation de la dette. Le taux d'intérêt moyen des emprunts bancaires est stable par rapport à 2021, à 0,89%
- ▲ **Impôt sur les sociétés** de (10,4)M€, soit un taux d'impôt de **23,0%** du RAI, en légère baisse par rapport à celui du 31 décembre 2021 (23,5%)
- ▲ **Résultat net Part du Groupe** de **33,8M€** (8,0% du CA) contre 32,4M€ en 2021 (9,4% du CA). Augmentation de +1,4M€ en valeur (+4,2%)

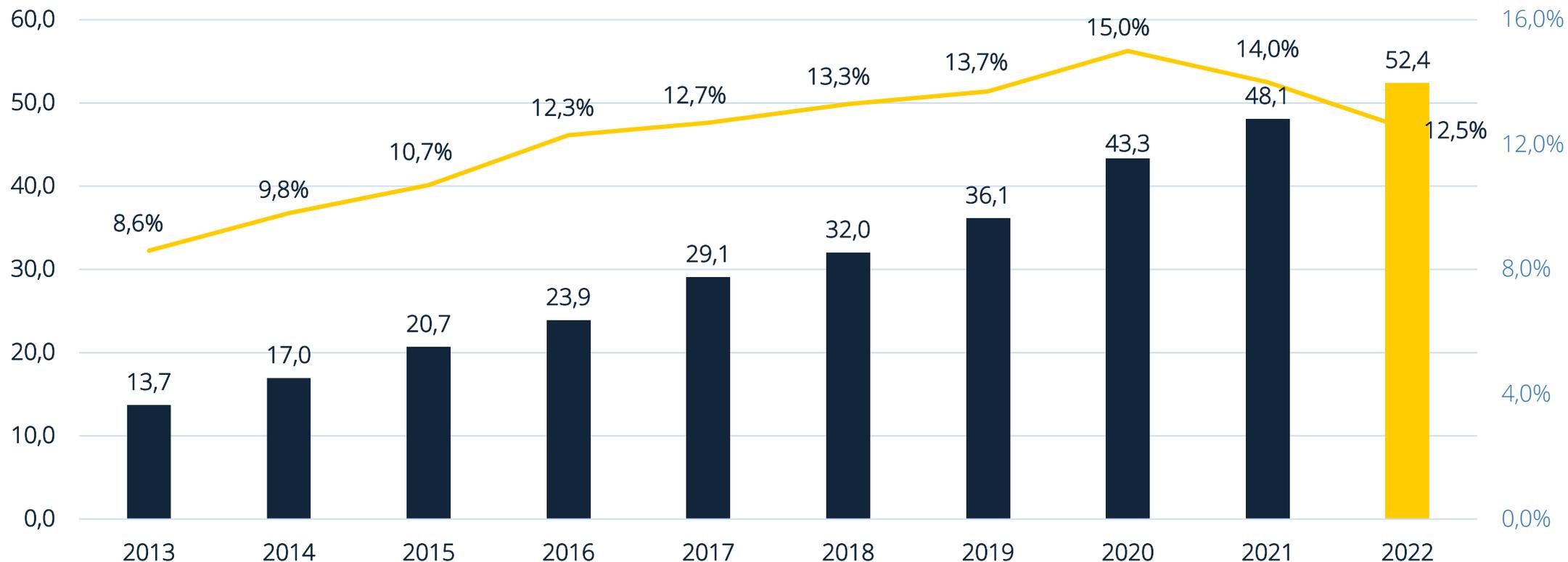


Évolution historique des indicateurs de performance

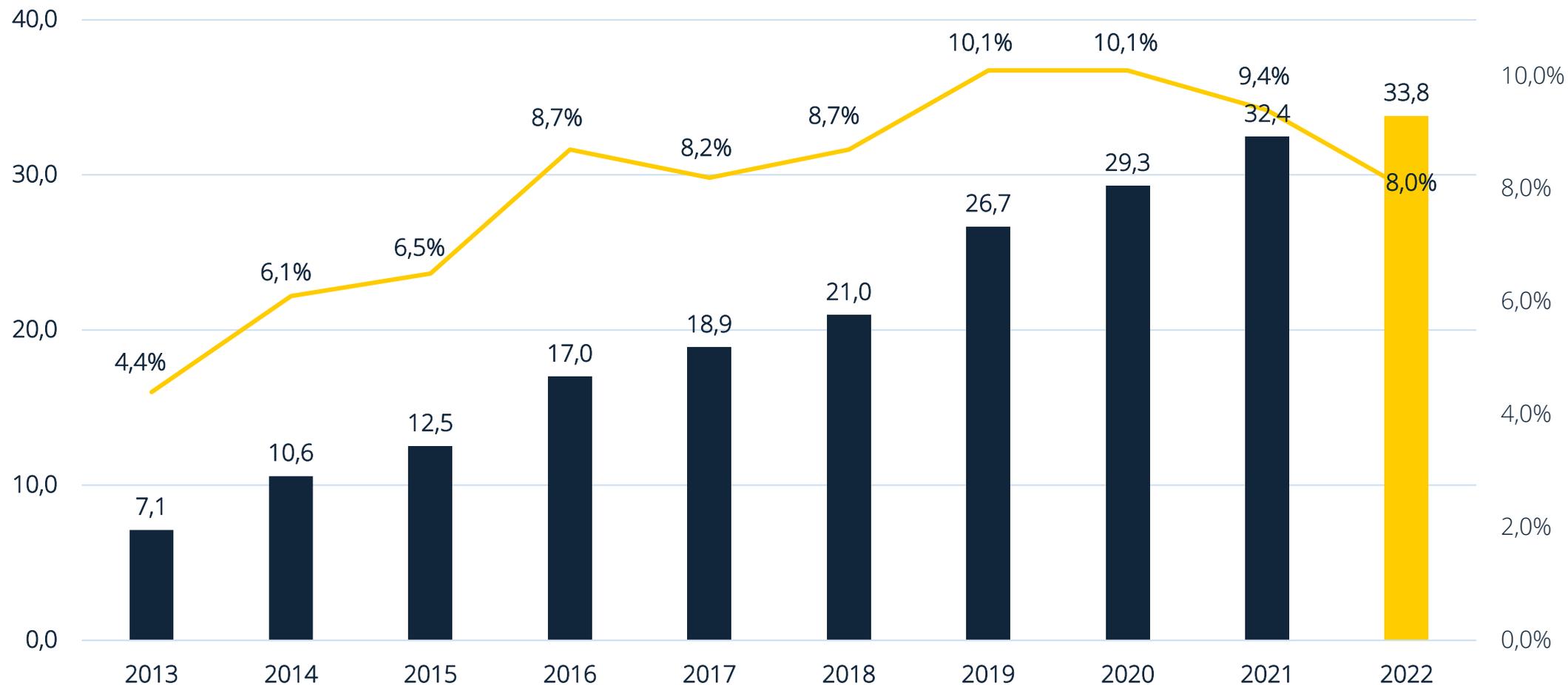
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (EN M€)



RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EN M€ ET EN %)



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





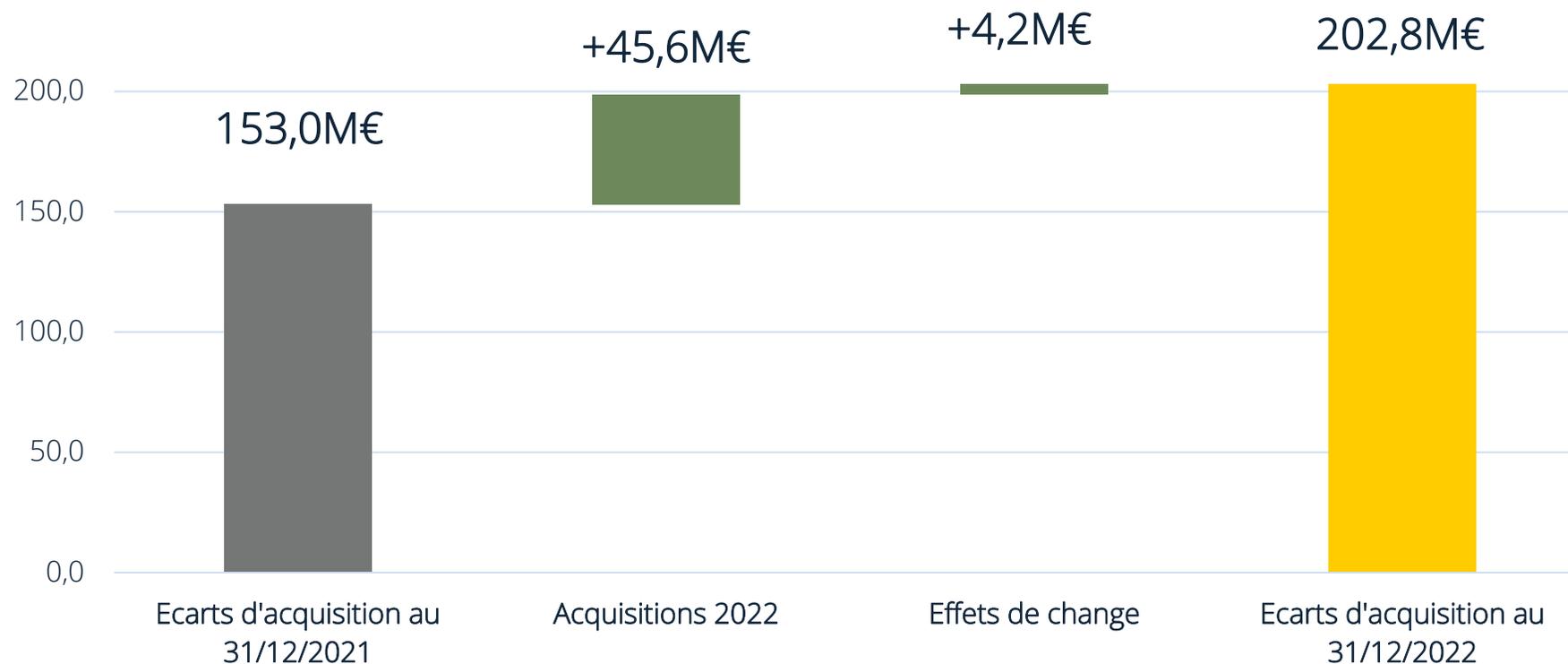
Bilan consolidé

BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

En millions d'€	31/12/2022	31/12/2021	Variation 12 mois
Ecarts d'acquisition	202,8	153,0	+49,8
Immobilisations incorporelles	2,1	1,6	+0,5
Immobilisations corporelles	45,4	30,6	+14,8
Droit d'utilisation IFRS 16	27,3	28,0	-0,7
Autres actifs financiers	3,6	2,3	+1,3
Actifs d'impôts différés	2,7	4,1	-1,4
Actif immobilisé	283,9	219,6	+64,3
Stocks	122,8	91,2	+31,6
Créances clients	74,5	60,6	+13,9
Autres créances	21,4	18,7	+2,7
Disponibilités	36,2	55,5	-19,3
Actif circulant	254,9	226,0	+28,9
TOTAL ACTIF	538,8	445,6	+93,2

ECARTS D'ACQUISITION

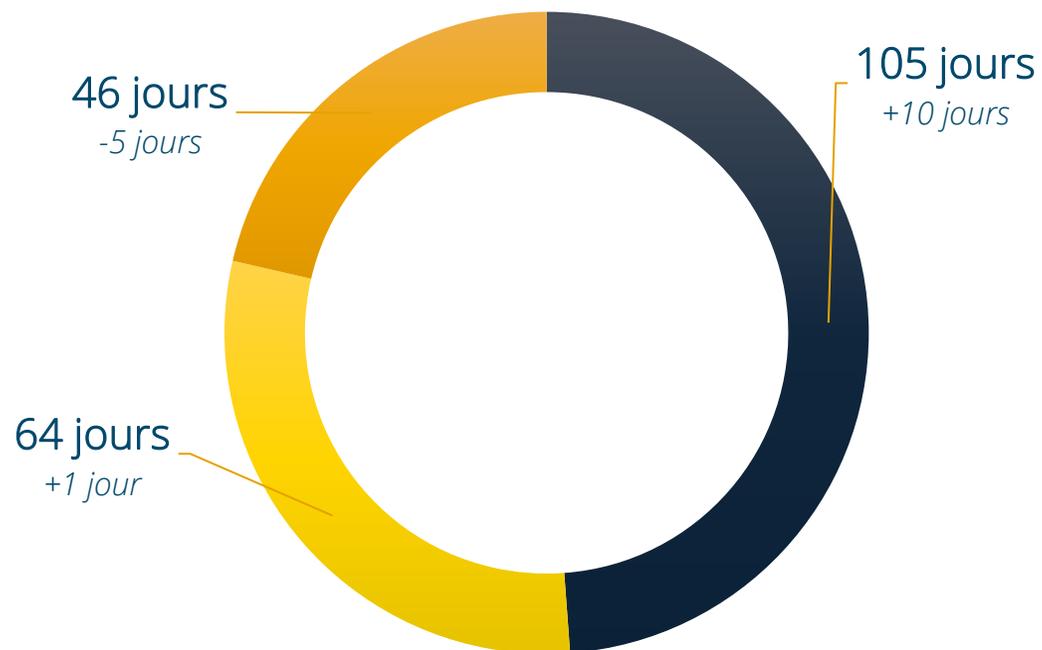
Constatation en 2022 des Goodwill liés aux acquisitions de Maspica (Italie), Safety Link (Australie) et Drypro (Mexique)



BFR NET (EN JOURS DE CA)

31/12/2022

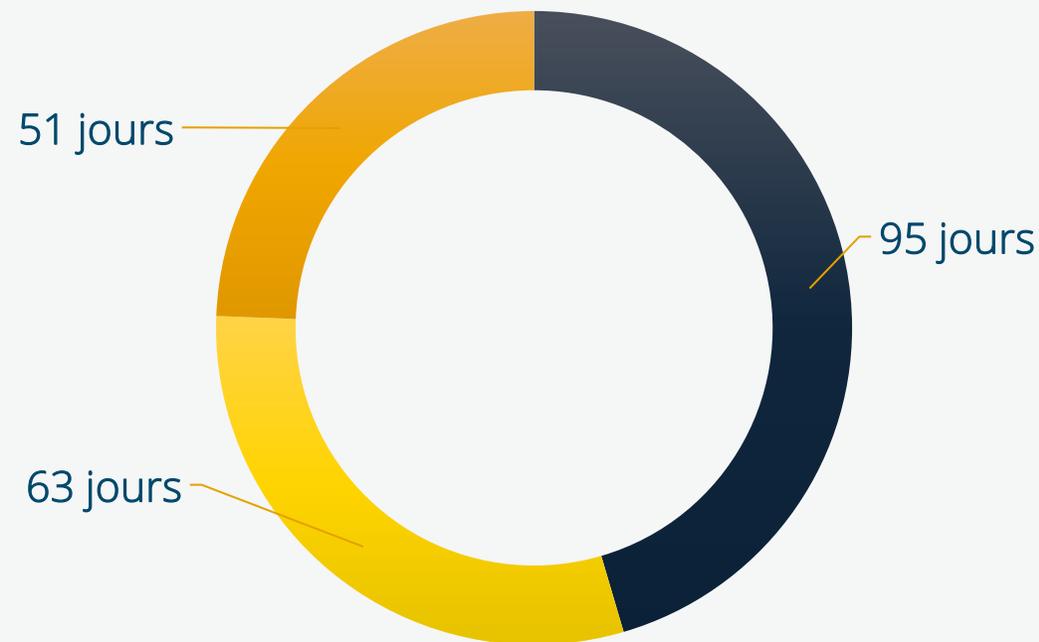
123 jours de BFR (en jours de CA)



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

31/12/2021

107 jours de BFR (en jours de CA)

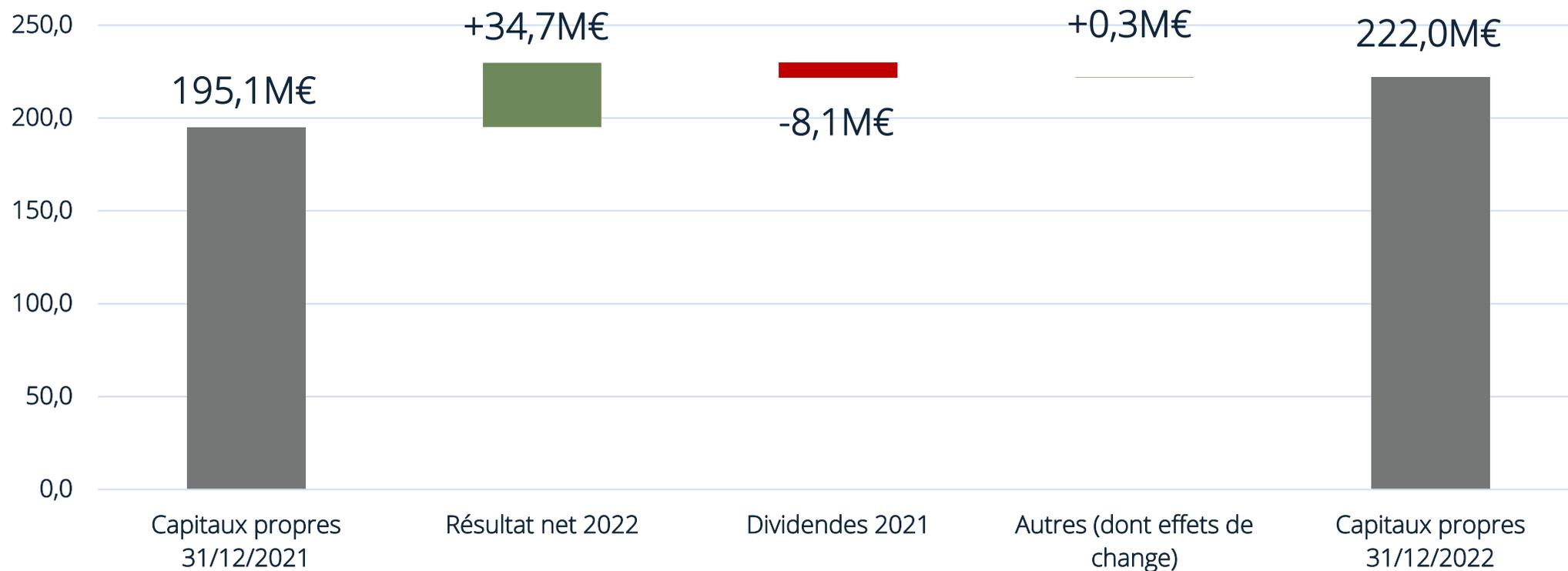


■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

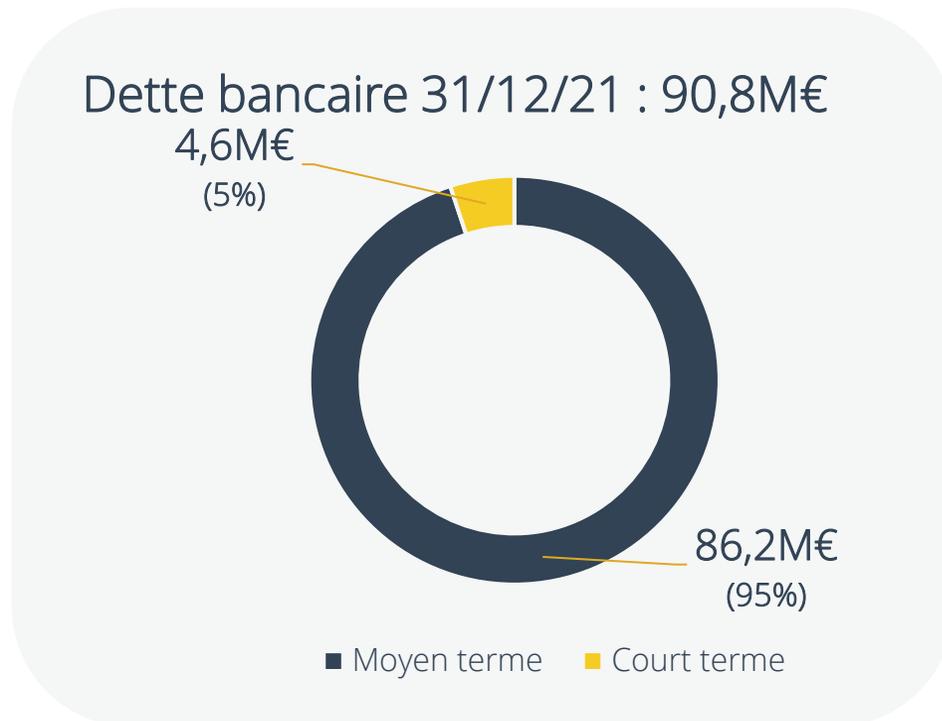
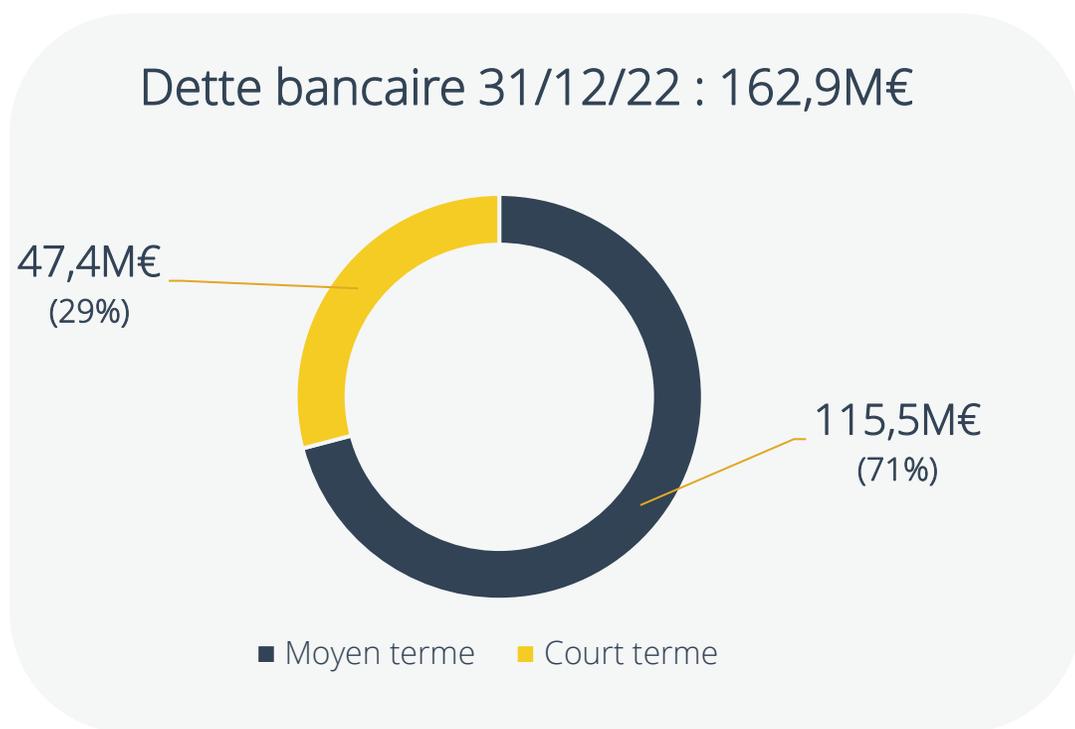
En millions d'€	31/12/2022	31/12/2021	Variation 12 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-6,0	+0,1
Réserves & résultat consolidé	224,5	197,6	+26,9
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,3	-0,2	-0,1
Capitaux propres	222,0	195,1	+26,9
Passifs financiers non courants	125,6	86,7	+38,9
Dette locative non courante IFRS 16	20,1	22,6	-2,5
Engagements donnés aux salariés	1,0	1,4	-0,4
Provisions non courantes	1,6	1,3	+0,3
Passifs non courants	148,3	112,0	+36,3
Dettes fournisseurs	45,4	43,3	+2,1
Dettes fiscales et sociales	23,9	20,7	+3,2
Autres dettes	7,9	8,4	-0,5
Passifs financiers courants	83,6	60,1	+23,5
Dette locative courante IFRS 16	7,7	6,0	+1,7
Passifs courants	168,5	138,5	+30,0
TOTAL PASSIF	538,8	445,6	+93,2

CAPITAUX PROPRES



DETTE BANCAIRE NETTE

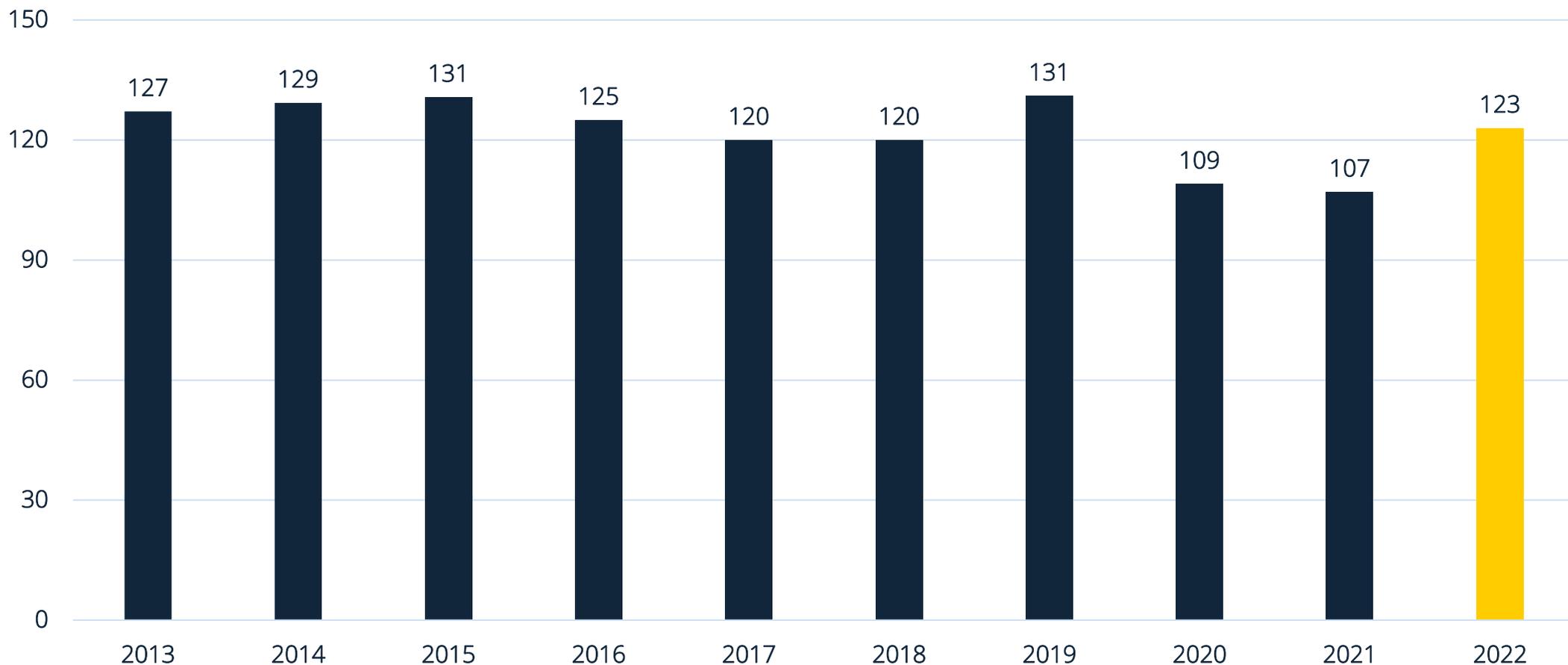
- ▲ Augmentation de la dette bancaire nette : +72,1M€ qui s'explique principalement par le financement des acquisitions de 2022 (Maspica, Safety Link et Drypro)
- ▲ Maturité de la dette bancaire nette : 71% moyen terme vs 29% court terme



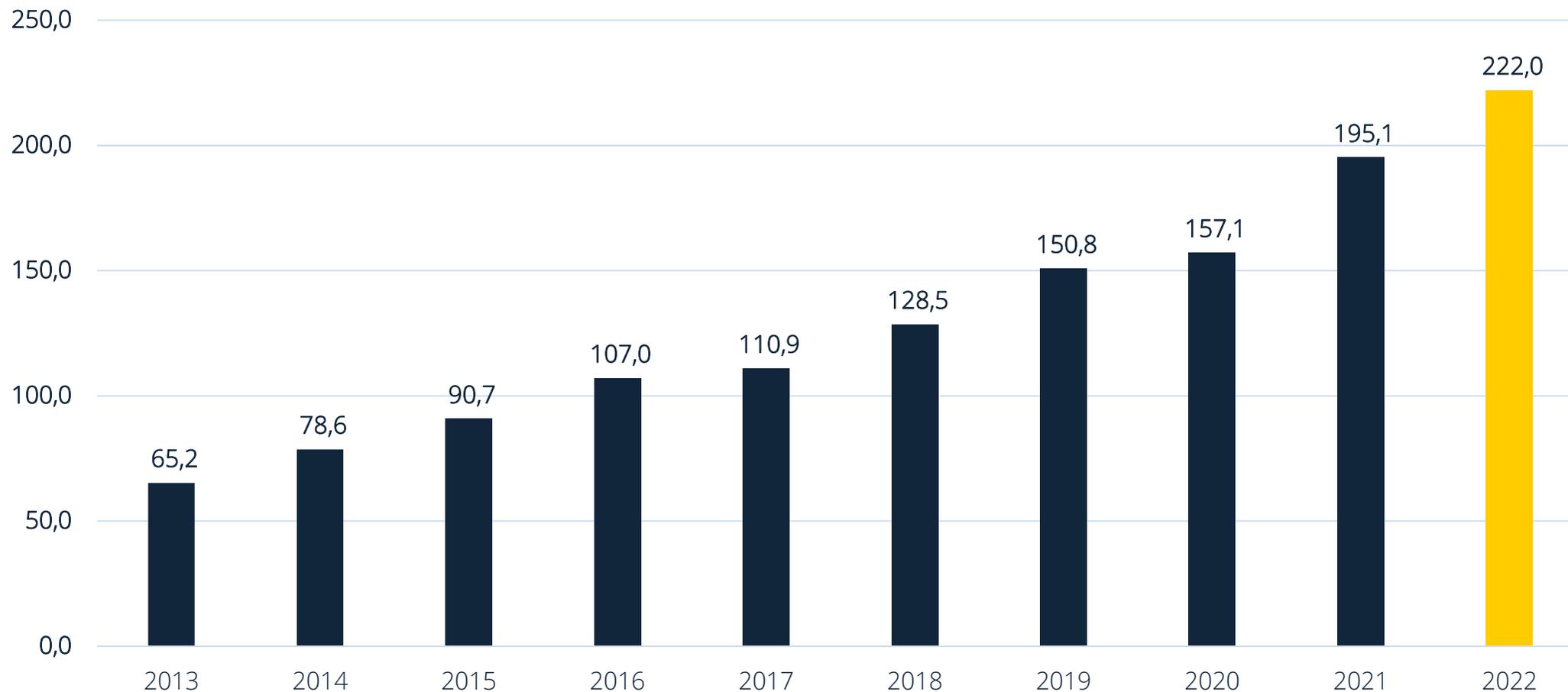


Évolution historique des indicateurs de performance

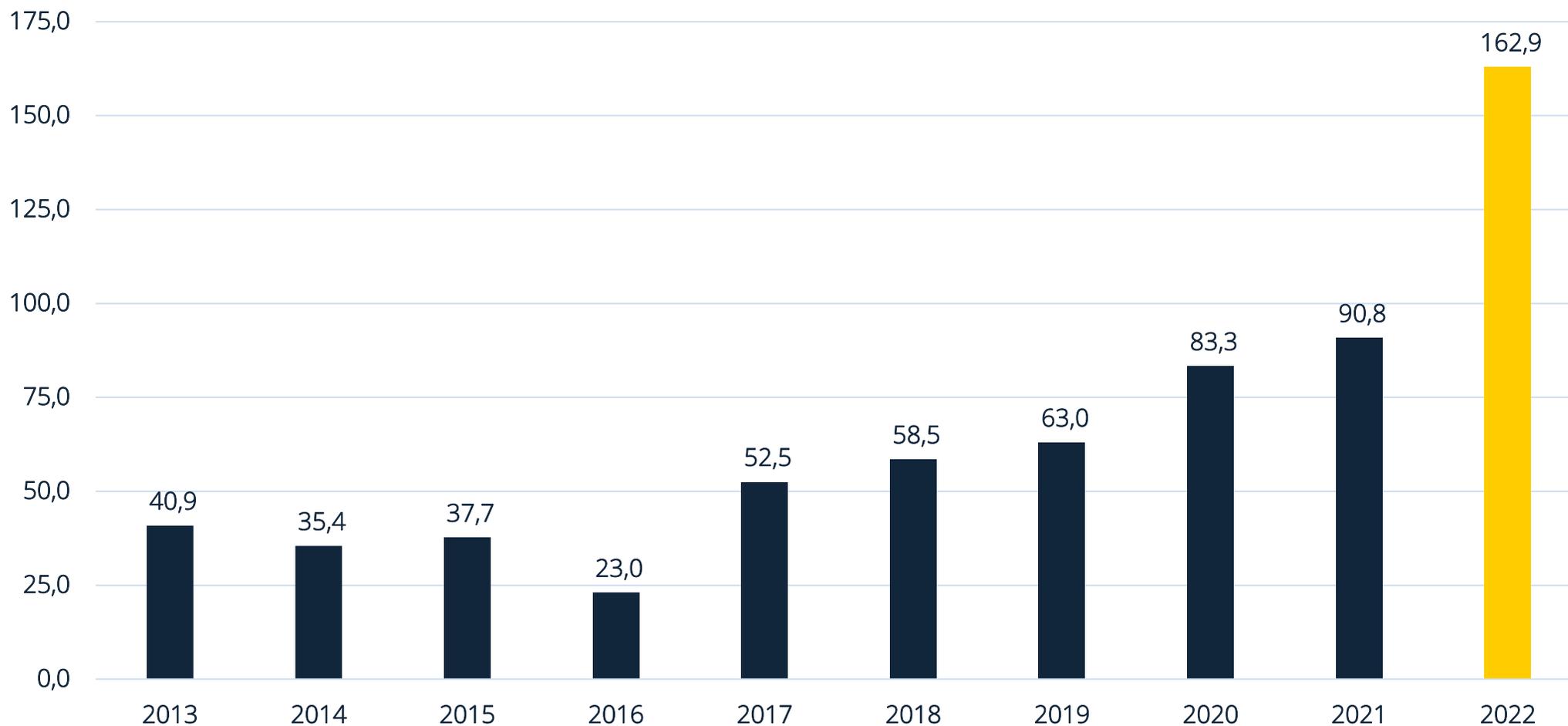
BFR NET (EN JOURS DE CA)



CAPITAUX PROPRES (EN M€)

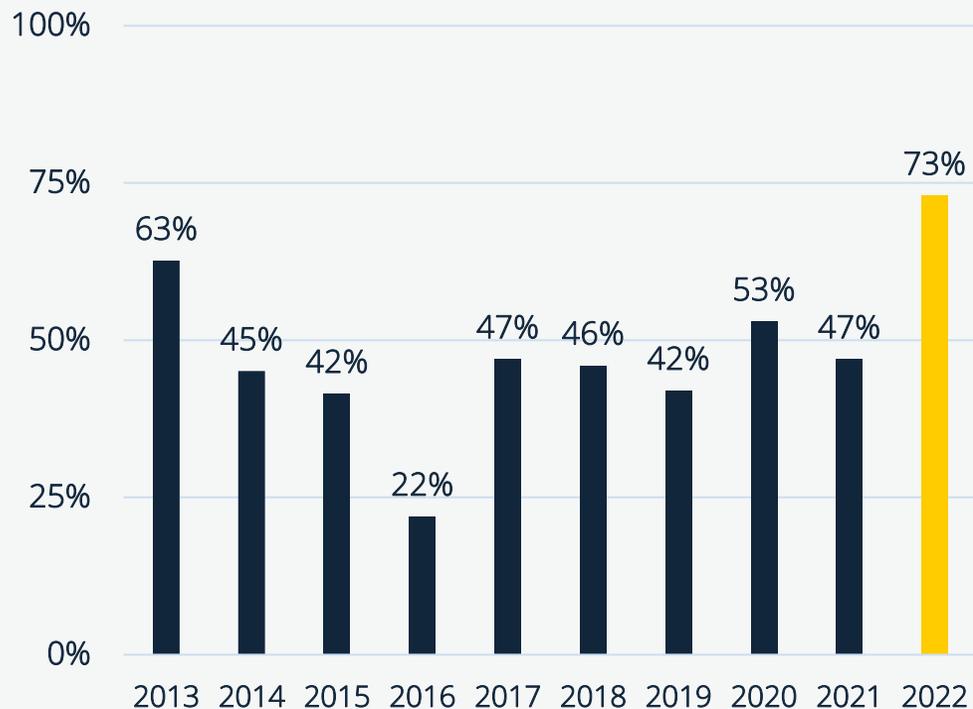


DETTE BANCAIRE NETTE (EN M€)



GEARING & LEVIER

Dette bancaire nette / Capitaux propres



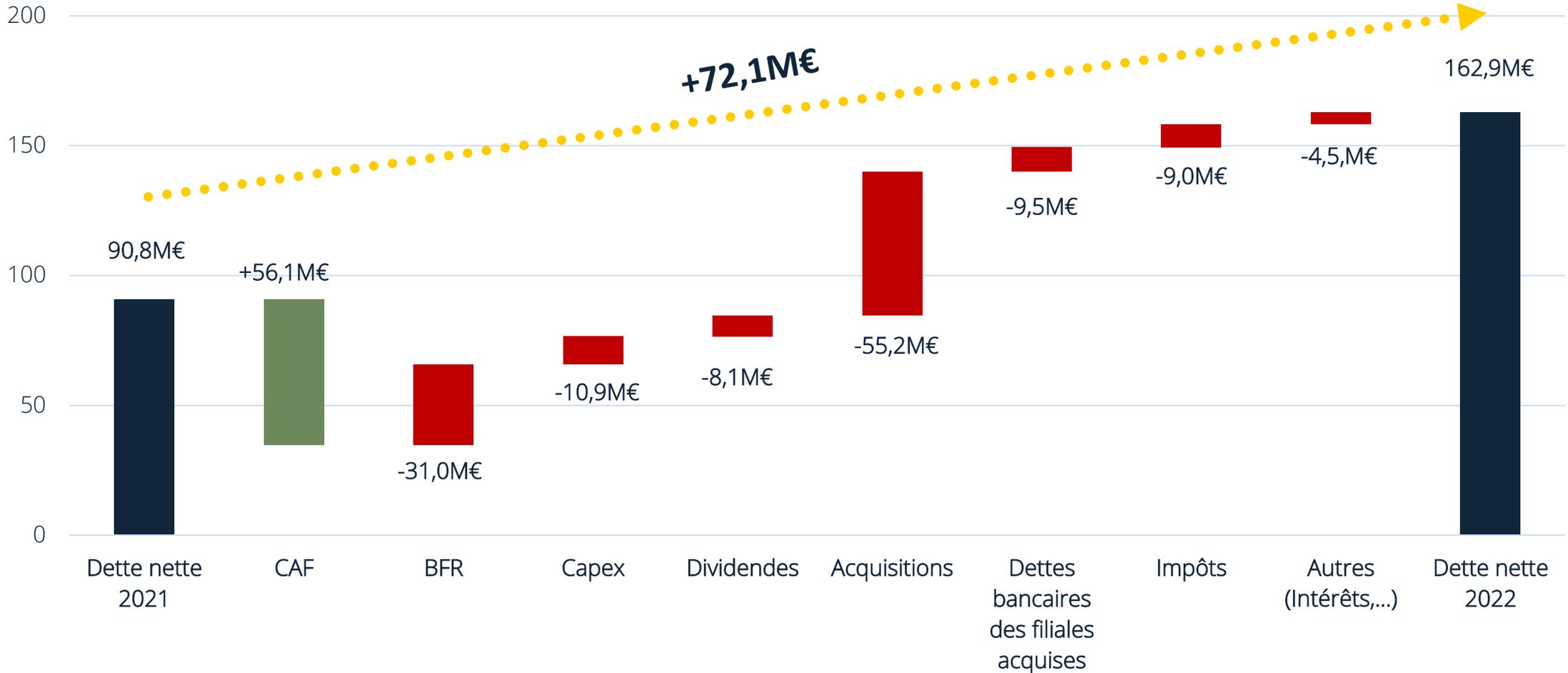
Dette bancaire nette / EBITDA





Cash flow consolidé 2022

CASH FLOW





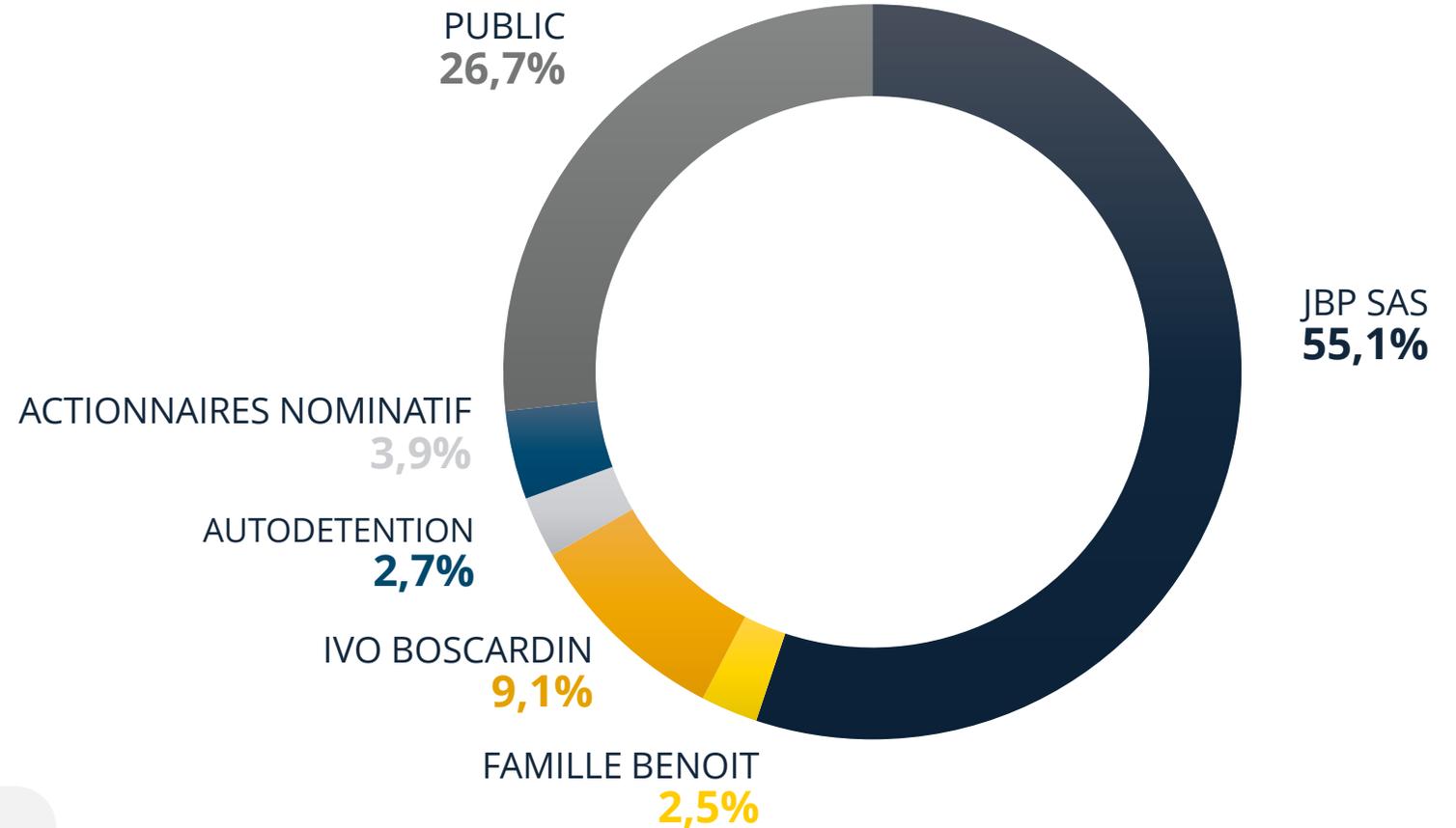
4

Actionnariat

ACTIONNARIAT au 31/12/2022

La répartition de l'actionnariat est restée stable au cours de l'année 2022

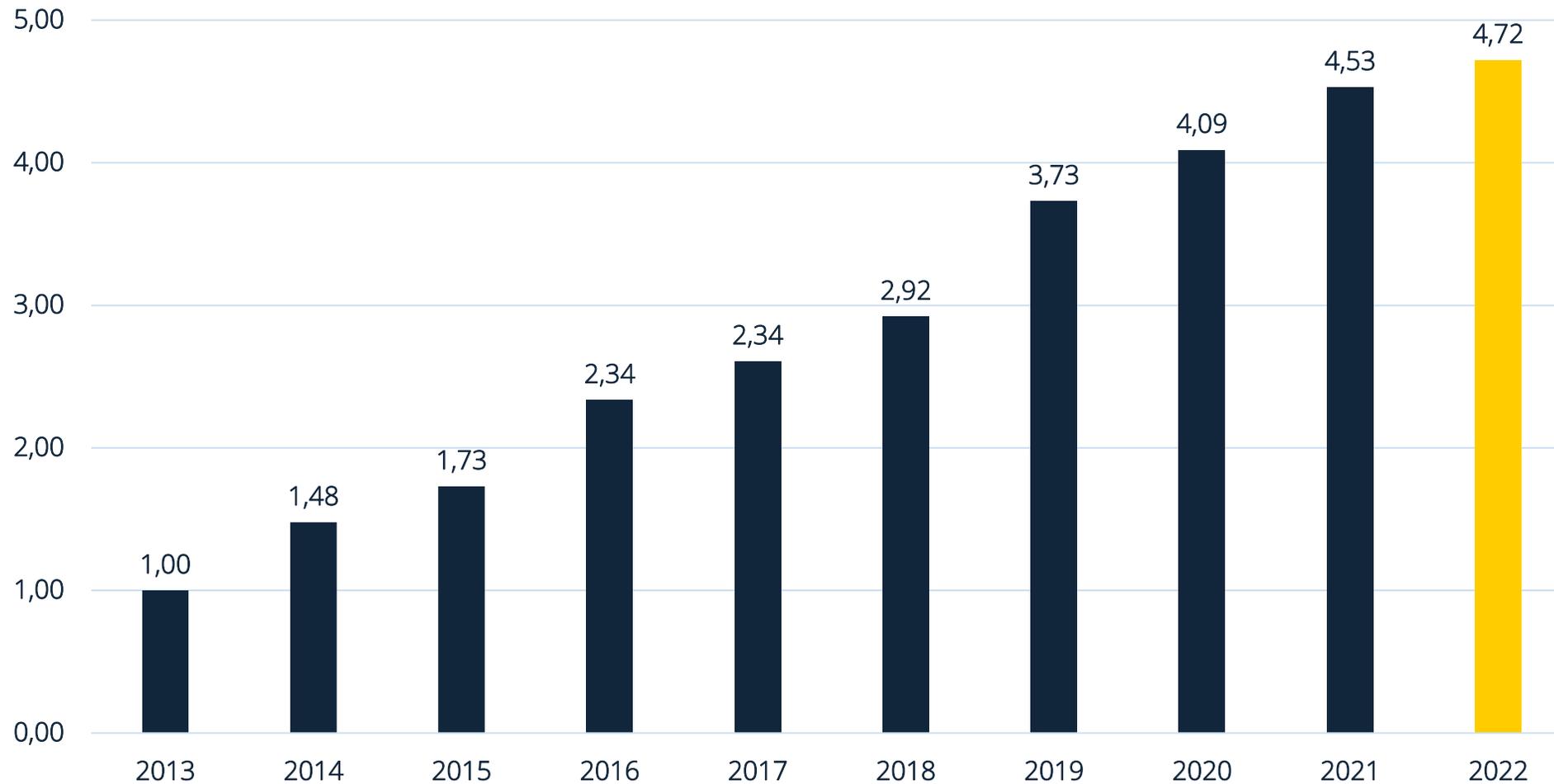
Transfert de 6,4% du capital des membres de la famille Benoit à JBP SAS en Décembre 2022



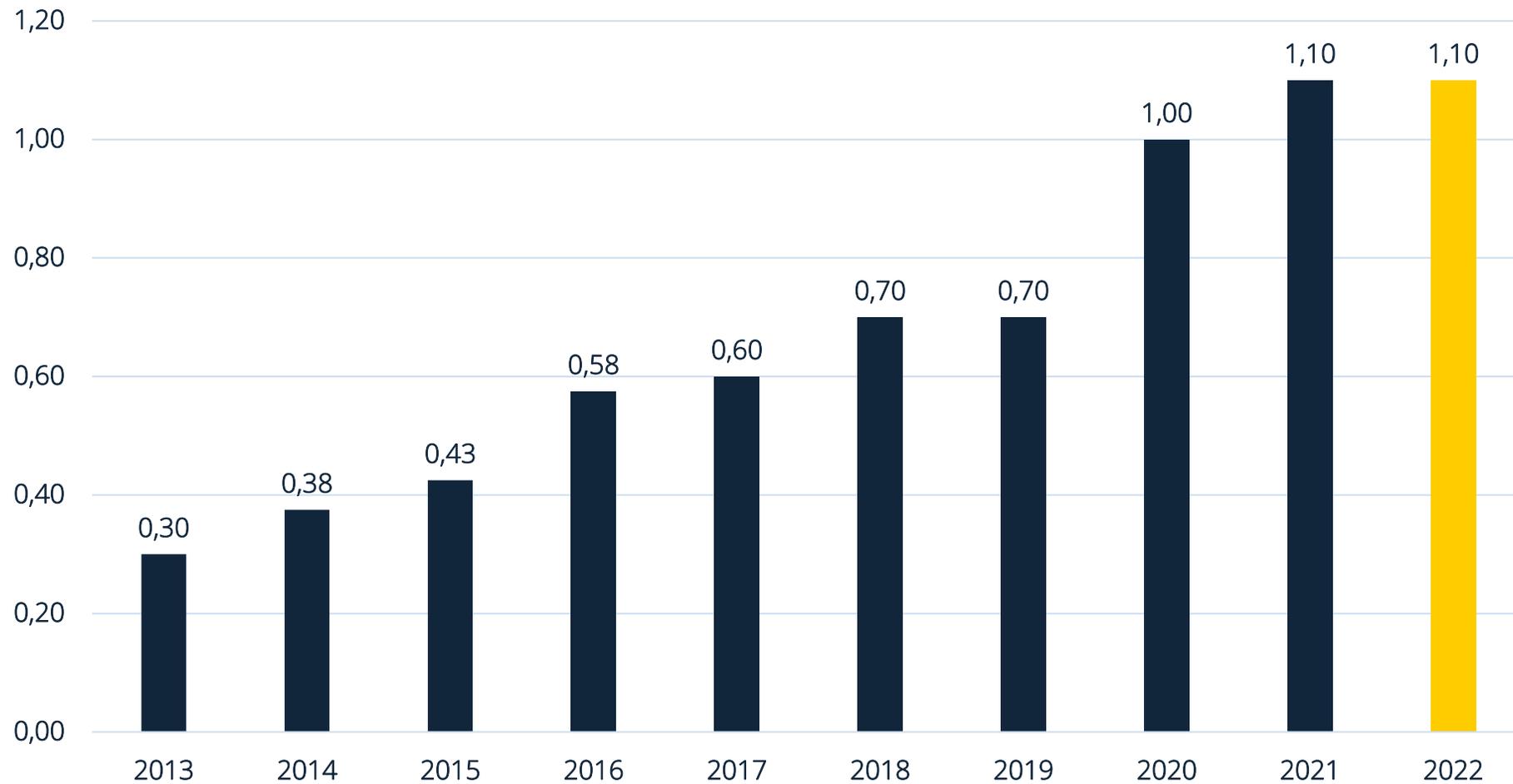
Données au 31 décembre 2022

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 2023



ACQUISITIONS :

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.

**Intégration de
MASPICA, Italie**

**SAFETY LINK,
Australie**

**DRYPRO, Mexique
Achetés en 2022**

**2023 UNE ANNEE DE
TRANSITION**



L'inflation?

**Vers une
stabilisation des
prix?**

Une baisse de prix?

**Fluctuation
significative des
devises?**

Fluctuation en 2023

LA FIN DE L'INFLATION?

- ▲ **Les effets inflationnistes** au centre de nos préoccupations et avec des répercussions diverses sur nos activités et résultats financiers.
- Les signaux sont positifs sur les premiers déclencheurs de cette tendance inflationniste de 2021 : Le prix du container 40' est revenu à 2,500\$ contre 11,000\$ fin 2021
- Les tendances sont plus hétérogènes sur les matières premières
- Les hausses des prix de l'énergie nous impactent faiblement
- Vers une baisse des prix?

CROISSANCE EXTERNE

- Un **reliquat d'effet de périmètre** pour l'année 2023 compte-tenu de l'intégration de Drypro (Mexique) au 1^{er} juillet 2022 : **4M€ (+2%) attendus** sur le S1 (+1% d'effet périmètre sur l'année)
- Une année avant tout consacrée à l'intégration des acquisitions de 2022: Maspica, Safety Link et Drypro
- Beaucoup de dossiers ont été mis en pause au S2 2022 compte tenu du contexte économique
- Possible reprise sur la fin d'année et sur les années à venir.

UNE ANNÉE DE TRANSITION

- Un CA attendu en croissance tiré par l'organique :
 - Une croissance organique attendue proche de celle de 2022
 - Un reliquat d'effet de périmètre pour l'année 2023 compte-tenu de l'intégration de Drypro (Mexique) au 1er juillet 2022 : 4M€ (+2%) attendus sur le S1 (+1% d'effet périmètre sur l'année)
 - Des **effets de change** qui devraient être **négatifs** comparativement à 2022 : (4)M€ attendus sur le S1 2023 (-2%)
- Une rentabilité qui revient à ses niveaux pré-Covid
 - L'ambition sera d'amorcer en 2023 **un retour vers les niveaux de rentabilité opérationnelle d'avant 2020 (à savoir 13%-14%)**
 - La diminution des effets inflationnistes nous permet de mieux maîtriser nos marges.
 - Poursuite de l'amélioration opérationnelle.
- Un focus toujours important sur le maintien d'une **structure financière solide** : capitaux propres, BFR, dette bancaire nette, gearing, levier



6

Conclusion

CONCLUSION

2022



- ▲ Chiffre d'affaires 2022 en hausse de +22% grâce à des effets périmètre significatifs
- ▲ Maîtrise des coûts et limitation de l'impact de l'inflation et des effets devises sur la rentabilité afin de défendre le niveau de rentabilité des dernières années
- ▲ Un objectif clair : passer la crise mieux que nos concurrents
- ▲ Préservation de nos capacités financières

2023 et au-delà



- ▲ Intégrer les sociétés acquises en 2022
- ▲ Compléter la couverture géographique
- ▲ Poursuivre le développement dans les pays émergents
- ▲ Défendre notre rentabilité et revenir sur les niveaux d'avant la crise Covid
- ▲ 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