



DELTAPLUS

# Présentation des comptes annuels 2023

---

Mercredi 3 avril 2024

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 ENGAGEMENT RSE

Notre mission est de protéger les hommes et les femmes au travail en concevant et fabriquant des solutions complètes de protection individuelle et collective pour les professionnels dans le monde entier. Et cette mission de protection se décline en 11 engagements RSE, reposant



## People

Pour que nos collaborateurs aient les moyens de s'épanouir dans leur travail, en bonne santé et en toute sécurité.



### Sécurité au travail

▶ **0%** d'accidents au travail



### Formation & développement des compétences

▶ Au moins **1** formation tous les 6 ans, pour les collaborateurs France et pour **30%** des évalués à l'international



### Santé & protection des salariés

▶ Couvrir à **100%** nos salariés sur trois thèmes dont la santé & l'invalidité partout dans le groupe



### Gestion du temps de présence & de nos ressources

▶ Rester sous le seuil des **3%** en absentéisme sur 6 mois consécutifs



## Planet

Pour conduire notre développement économique en limitant son impact sur les générations futures.



### Gestion des déchets

▶ Dépasser la cible des **77%** du taux de déchets recyclés



### Impact sur le changement climatique

▶ Maintenir notre ration de CO2 autour de **0.045** tonne par k€ de flux logistique



### Maîtrise des ressources

▶ Réduire nos ratios de consommation de ressources dans tous les sites du périmètre



### Impact du cycle de vie produit

▶ Franchir le seuil des **15%** de matières recyclées en 2023



## *sustainable* Economy

Pour développer notre activité dans un cadre sécurisé, éthique et responsable.



### Loyauté des pratiques

▶ **100%** des collaborateurs informés des règles anti-corruption & éthiques, et **100%** formés pour les populations à risque



### Implication des fournisseurs dans notre démarche

▶ **90%** de conformité des fournisseurs sélectionnés & **8** thématiques RSE couvertes



### Protéger nos données critiques de façon durable

▶ Garantir la sécurité et la pérennité de nos dépôts de marque & de nos données informatiques sensibles

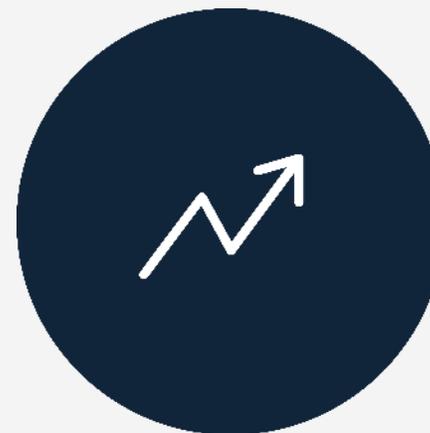
Nos engagements RSE contribuent aux objectifs de développement durable de l'ONU



# Les défis d'aujourd'hui



Consolidation de nos  
parts de marché



Montée en gamme  
de notre offre



### Notre identité

- ▶ Présent dans **110** pays
- ▶ **3 500** collaborateurs
- ▶ **5** familles d'EPI
- ▶ **46** filiales



### Stockage

- ▶ **55 000**m<sup>2</sup> de stockage
- ▶ **2** bases logistiques
- ▶ **2** plateformes régionales
- ▶ **15** entrepôts



### Fabrication

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



### Croissance

- ▶ **420,6M€** de chiffre d'affaires en 2023
- ▶ **22%** de taux de croissance en 2022, stabilité en 2023
- ▶ **5M€** d'investissement annuel en R&D



# 2

## Faits marquants 2023



## ACQUISITIONS

Intégration de

- MASPICA, Italie
- SAFETY LINK, Australie
- DRYPRO, Mexique

Acquises en 2022

## Incertitudes géopolitiques et économiques

- **Argentine**
- **Russie / Ukraine**
- **Chine**

**2023, UNE ANNEE DE TRANSITION !**



## Fin de l'inflation

Stabilisation des prix  
voire une baisse de  
certains produits

**Fluctuation  
significative des  
devises en 2023**

# CHIFFRE D'AFFAIRES 2023 - ARGENTINE

- L'Argentine est traitée en IFRS selon le principe de l'hyperinflation (IAS 29 – Hyperinflation)
  - Le chiffre d'affaires local exprimé en ARS est majoré d'un indice d'inflation (IPC)
  - En contrepartie de cette majoration, le chiffre d'affaires en ARS est converti en € au taux du 31/12/2023 (893 ARS/€) et non au taux moyen de l'année 2023 (312 ARS/€)
  - L'IPC étant lissé sur l'année alors que la dévaluation a eu lieu en toute fin d'année 2023, ce retraitemment technique a impacté négativement notre chiffre d'affaires 2023
  - Impact de ce retraitemment 2023 : **-8,2M€** sur le CA 2023 : 2,3M€ (T1) + 2,5M€ (T2) + 1,7M€ (T3) + 1,7M€ (T4)
  - Post-ajustement IAS29, le CA réalisé en Argentine est en hausse de +5% par rapport à 2022 : 14,6M€ vs 13,9M€



# LA FIN DE L'INFLATION

- ▲ Après 2 années consécutives de forte hausse de prix, 2023 est une année de retour à la normale.
- Une légère baisse des prix au T3 2023
- Les hausses des prix de l'énergie nous impactent faiblement
- Les signaux sont positifs sur les premiers déclencheurs de cette tendance inflationniste de 2021 : Le prix du container 40' est revenu à 2,500\$ courant 2023 contre 11,000\$ fin 2021
- Les tendances sont relativement stables sur nos matières premières et sur la parité EUR/USD

## CROISSANCE EXTERNE

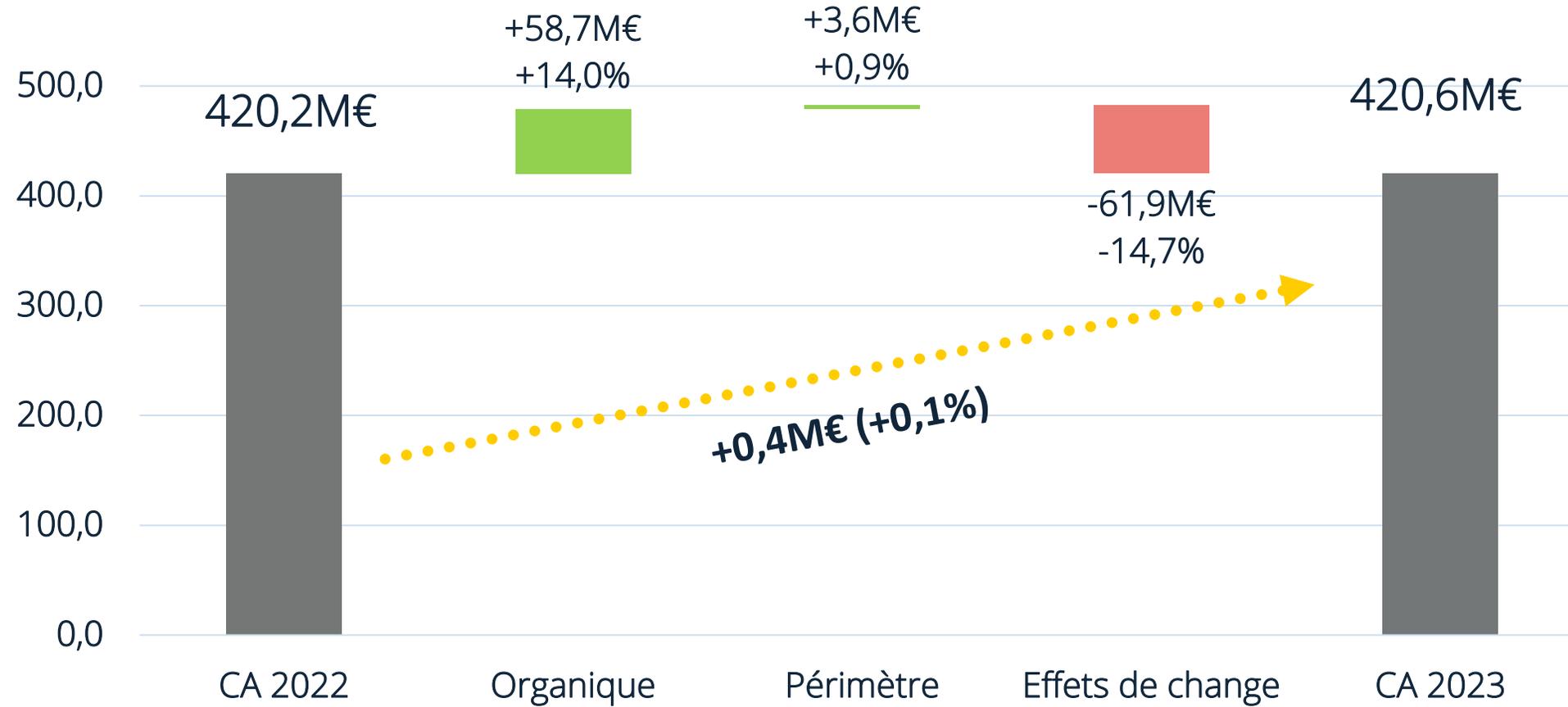
- ▲ Un **reliquat d'effet de périmètre** pour l'année 2023 compte-tenu de l'intégration de Drypro (Mexique) au 1<sup>er</sup> juillet 2022 : **3,6M€** sur le S1 (+0,9% d'effet périmètre sur l'année)
- Une année avant tout consacrée à l'intégration des acquisitions de 2022 : Maspica (Italie), Safety Link (Australie) et Drypro (Mexique)
- Beaucoup de dossiers M&A ont été mis en pause au S2 2022/ 2023 compte tenu du contexte économique
- Possible reprise en 2024 et sur les années à venir

# 3

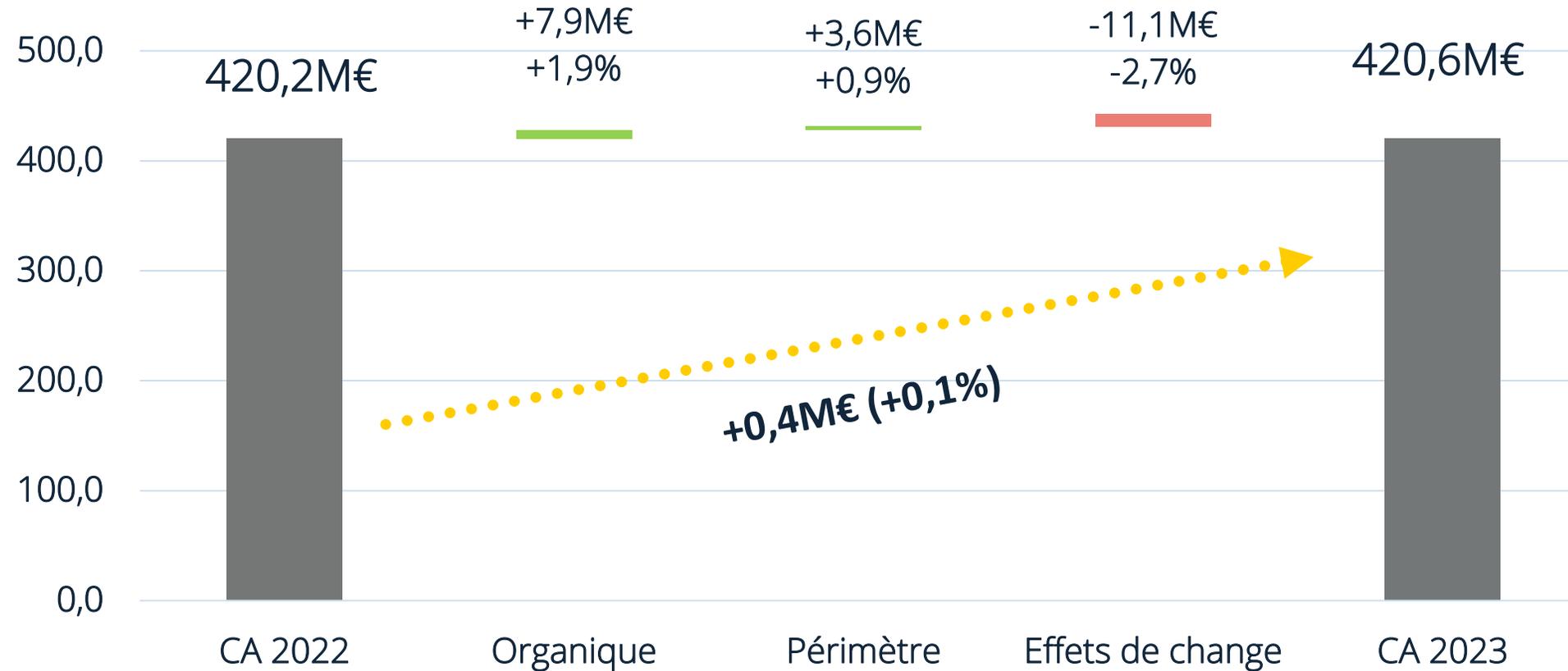
## Présentation des comptes consolidés 2023

# Chiffre d'affaires 2023

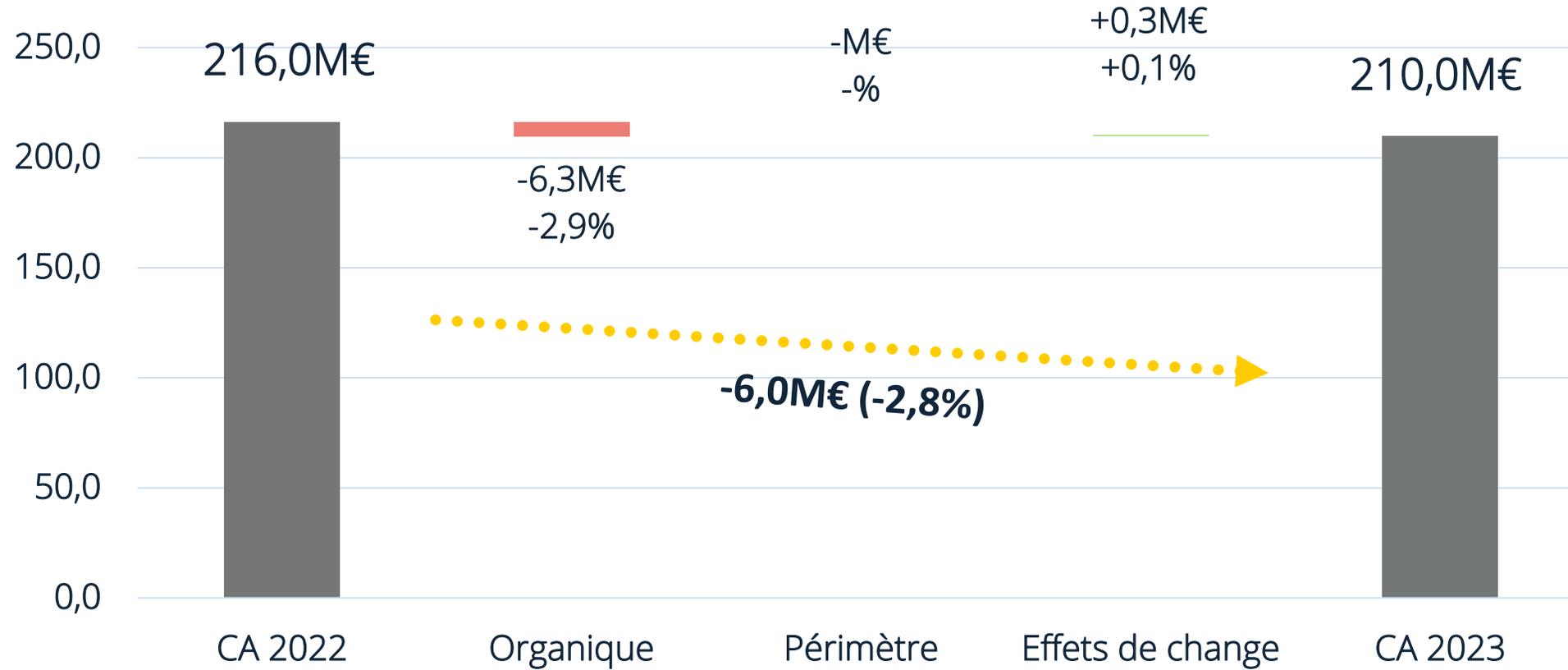
# CA ANNUEL 2023 (EN M€)



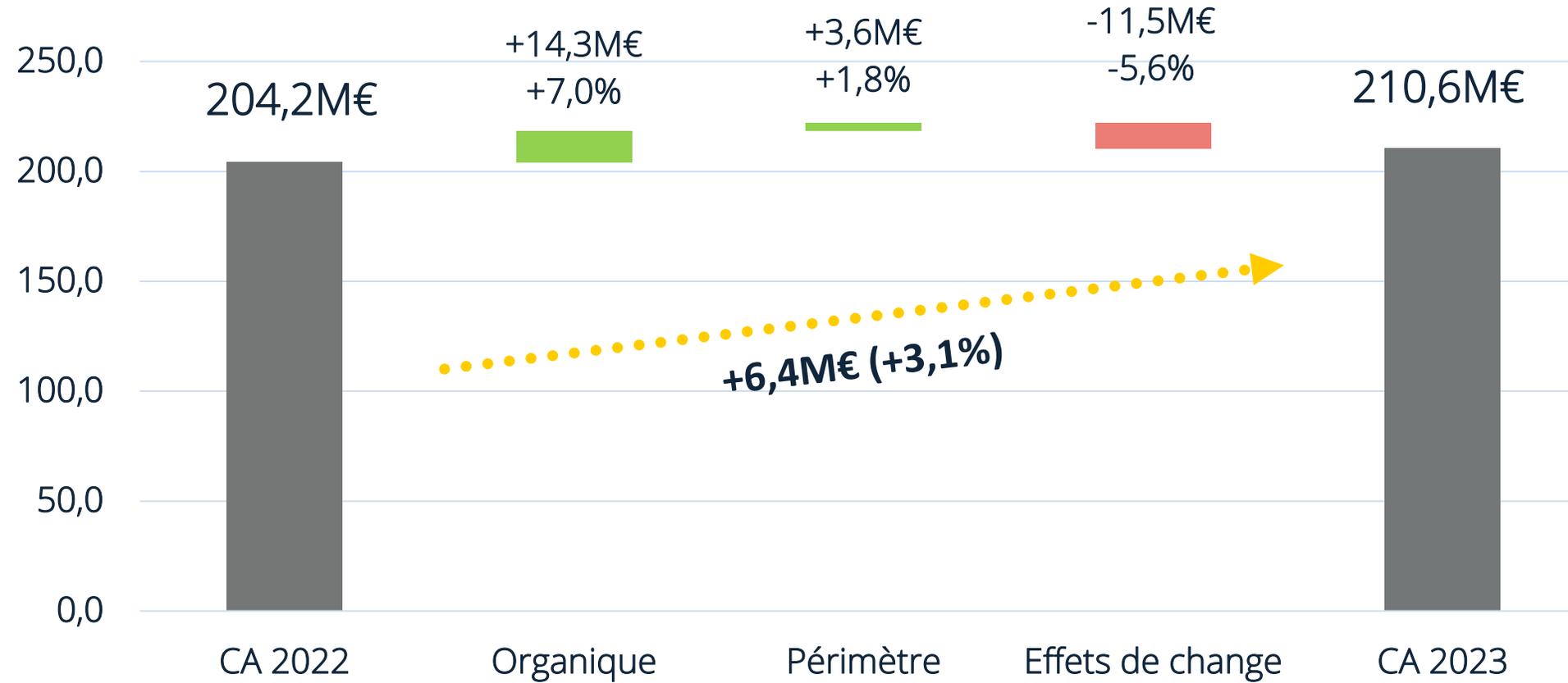
# CA ANNUEL 2023 (EN M€) – RETRAITÉ DE L'IMPACT ARS/EUR



# CA 2023 – EUROPE (EN M€)



# CA 2023 – HORS EUROPE (EN M€)

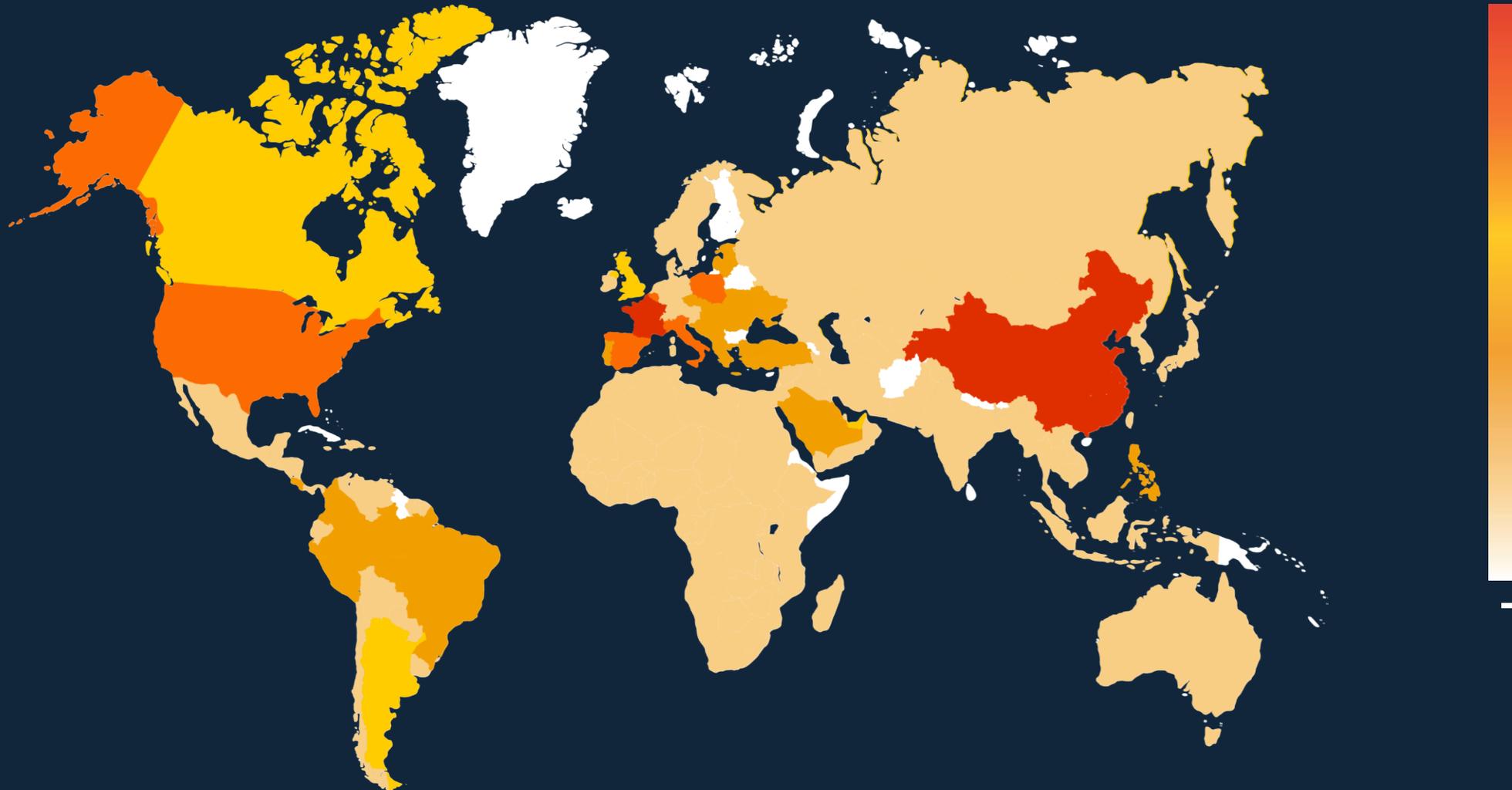


# CHIFFRE D'AFFAIRES ANNUEL 2023

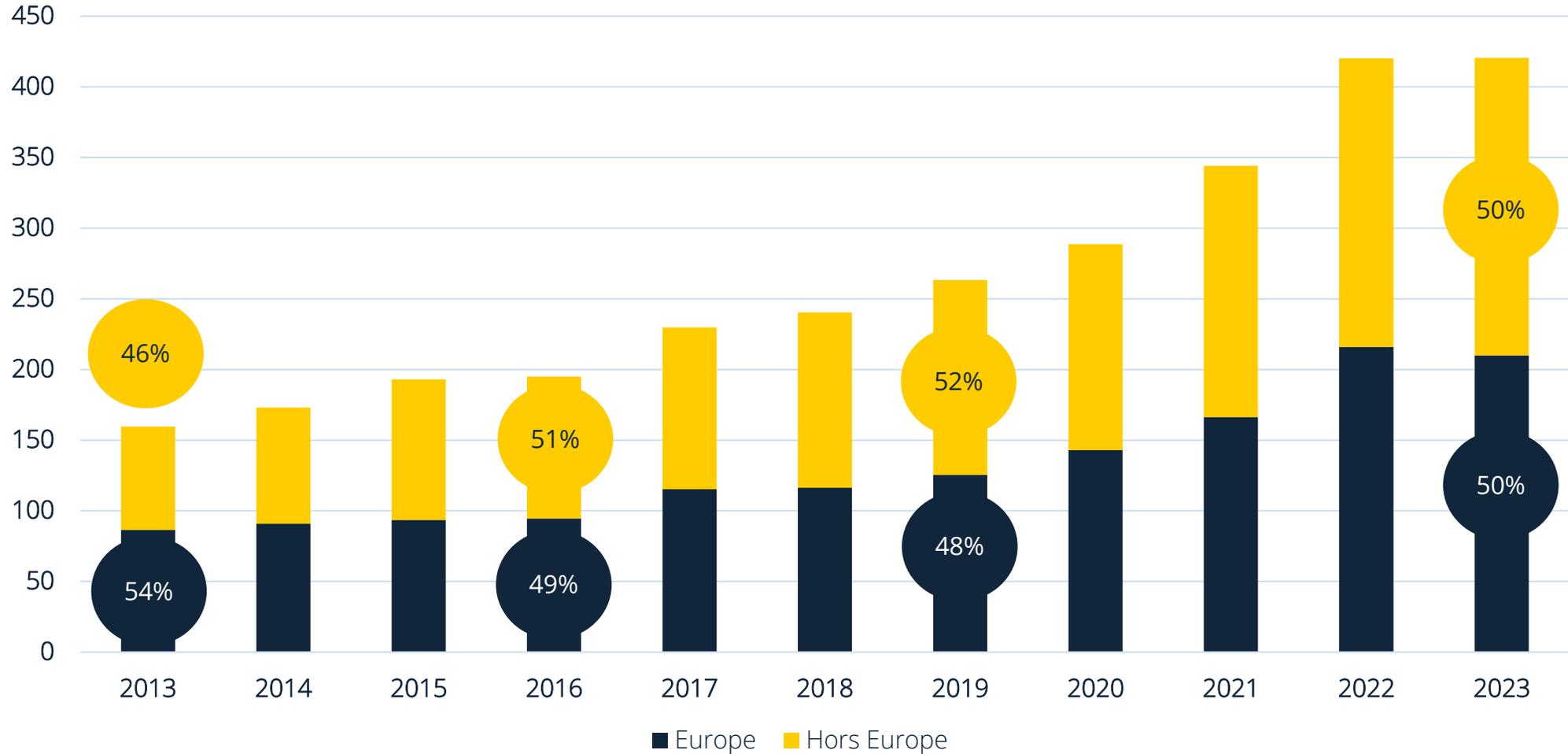
- ▲ Chiffre d'affaires de **420,6M€**, en croissance de **+0,4M€ (+0,1%** en Euros et **+14,0%** à périmètre et taux de change constants, **+1,9%** retraité de l'Argentine)
- ▲ Effet périmètre de **+3,6M€ (+0,9%)** au S1 2023 : **Drypro (Mexique)** – Société acquise en Juillet 2022
- ▲ Effet de change négatif sur le CA en raison principalement du renforcement de l'Euro par rapport au RMB (Chine) et surtout au Peso Argentin : **-61,9M€ (-14,7%)** au total dont **-50,8M€** sur l'ARS et **-4,1M€** sur le RMB. Impact de **-2,7%** retraité de l'Argentine
- ▲ Croissance organique de **-2,9%** en **Europe** en raison d'un ralentissement conjoncturel notamment en France et de **+7,0%** **Hors Europe** retraité de l'Argentine grâce à une bonne tenue des marchés au Moyen-Orient, en Amérique du Sud et en Asie-Pacifique



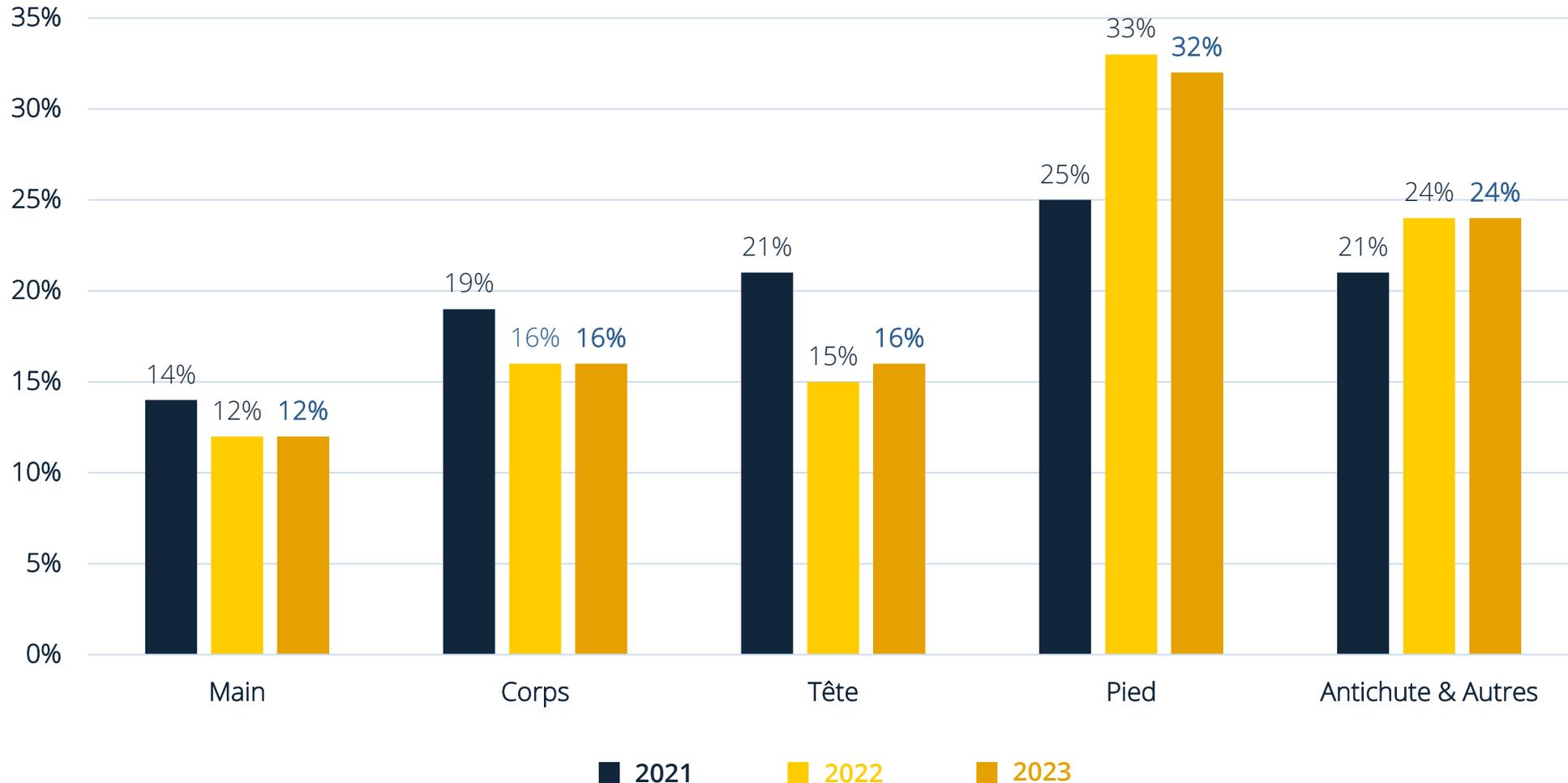
# Ventes par continent



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



# POIDS RELATIF DES FAMILLES DE PRODUITS (% DU CA)





# Compte de résultat consolidé 2023

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)

En millions d'€	31/12/2023	31/12/2022	Variation	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>420,6</b>	<b>420,2</b>	<b>+0,4</b>	<b>+0,1%</b>
Coût de revient des ventes	-198,6	-203,3	+4,7	-2,3%
<b>Marge brute</b>	<b>222,0</b>	<b>216,9</b>	<b>+5,1</b>	<b>+2,4%</b>
En % du chiffre d'affaires	52,8%	51,6%		
Charges variables	-30,0	-34,4	+4,4	-12,9%
En % du chiffre d'affaires	7,1%	8,2%		
Frais de personnel	-81,5	-79,3	-2,2	+2,8%
Charges fixes	-52,6	-50,8	-1,8	+3,7%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>57,9</b>	<b>52,4</b>	<b>+5,5</b>	<b>+10,4%</b>
En % du chiffre d'affaires	13,8%	12,5%		

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ (EN M€)

En millions d'€	31/12/2023	31/12/2022	Variation	%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>57,9</b>	<b>52,4</b>	<b>+5,5</b>	<b>+10,4%</b>
En % du chiffre d'affaires	13,8%	12,5%		
Produits non courants	0,2	0,2	-	
Charges non courantes	-1,8	-3,6	+1,8	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>56,3</b>	<b>49,0</b>	<b>+7,3</b>	<b>+14,8%</b>
Coût de l'endettement financier	-4,9	-3,6	-1,3	
Autres éléments financiers	-2,6	-0,3	-2,3	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>48,8</b>	<b>45,1</b>	<b>+3,7</b>	<b>+8,2%</b>
Impôts sur le résultat	-10,2	-10,4	+0,2	
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>38,6</b>	<b>34,7</b>	<b>+3,9</b>	<b>+11,1%</b>
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>38,6</b>	<b>34,7</b>	<b>+3,9</b>	<b>+11,1%</b>
<b>Dont part du groupe</b>	<b>38,0</b>	<b>33,8</b>	<b>+4,2</b>	<b>+12,3%</b>
Dont part des minoritaires	0,6	0,9	-0,3	

# COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ



- ▲ Marge brute de **222,0M€** en augmentation de **5,1M€** (52,8% en 2023 contre 51,6% en 2022) : **effet taux de marge lié au rattrapage de l'effet inflation de 2022 (+4,9M€)**, effet volume faible (impact en valeur de +0,2M€).
- ▲ **Forte amélioration des frais variables** à 7,1% du CA (contre 8,2% en 2022) : diminution de -4,4M€ en valeur : imputable notamment à la baisse des coûts de transport sur ventes : -3,7M€
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +2,8% à **81,5M€** : 19,4% du CA en 2023 contre 18,9% en 2022 : **+2,2M€** en valeur dont **0,6M€ d'effet périmètre**. Augmentation de +2,0% sur le périmètre historique (augmentations annuelles, renforcement des effectifs, effets de change)
- ▲ Charges fixes en hausse de **+1,8M€** en valeur : +0,5M€ provient de l'effet périmètre. Sur le périmètre historique, augmentation non significative de +1,3M€ par rapport à 2022 : +3%. Les charges fixes représentent 12,5% du chiffre d'affaires, contre 12,1% à fin Décembre 2022
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de **57,9M€ (13,8% du CA)**, en augmentation de +5,5M€ par rapport à 2022 (52,4M€ soit 12,4% du CA)

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

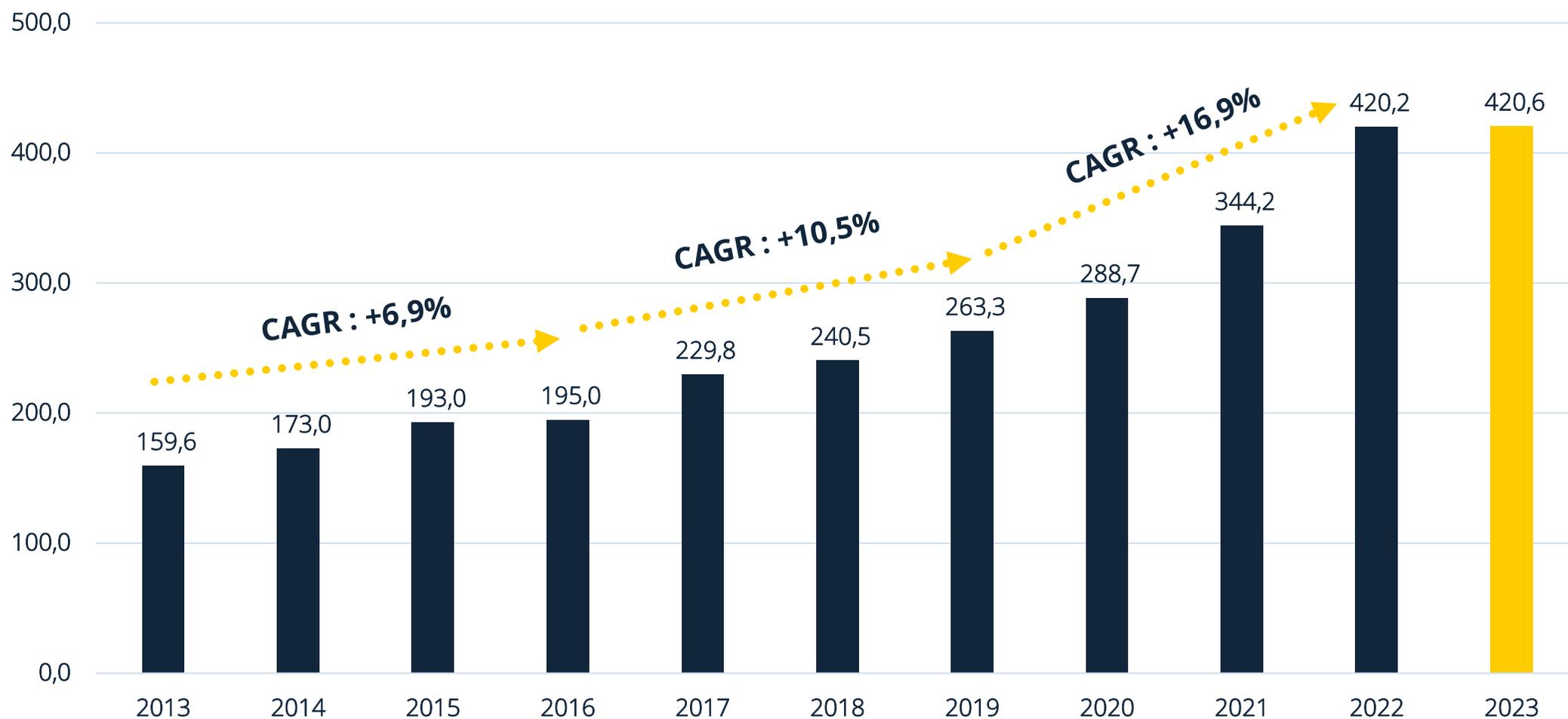


- ▲ **Eléments opérationnels non courants (exceptionnels)** de -1,6M€ en 2023 (contre -3,4M€ en 2022) : à noter l'an dernier la constatation de 2,0M€ de frais d'acquisition (3 acquisitions réalisées en 2022). En 2023 : 0,8M€ liés à des coûts de restructuration et 0,4M€ à des litiges
- ▲ **Résultat financier** de -7,5M€ contre -3,9M€ en 2022 en raison de l'augmentation de 1,3M€ des intérêts payés notamment sur les découverts bancaires en raison de la hausse des taux, et d'écarts de change en hausse de +3,2M€
- ▲ **Impôt sur les sociétés** de -10,2M€, soit un taux d'impôt de **20,9%** du RAI, en légère baisse par rapport à 2022 (23,1%)
- ▲ **Résultat net Part du Groupe** de **38,0M€** (9,0% du CA) contre 33,8M€ en 2022 (8,0% du CA). Augmentation de +4,2M€ en valeur (+12,3%)

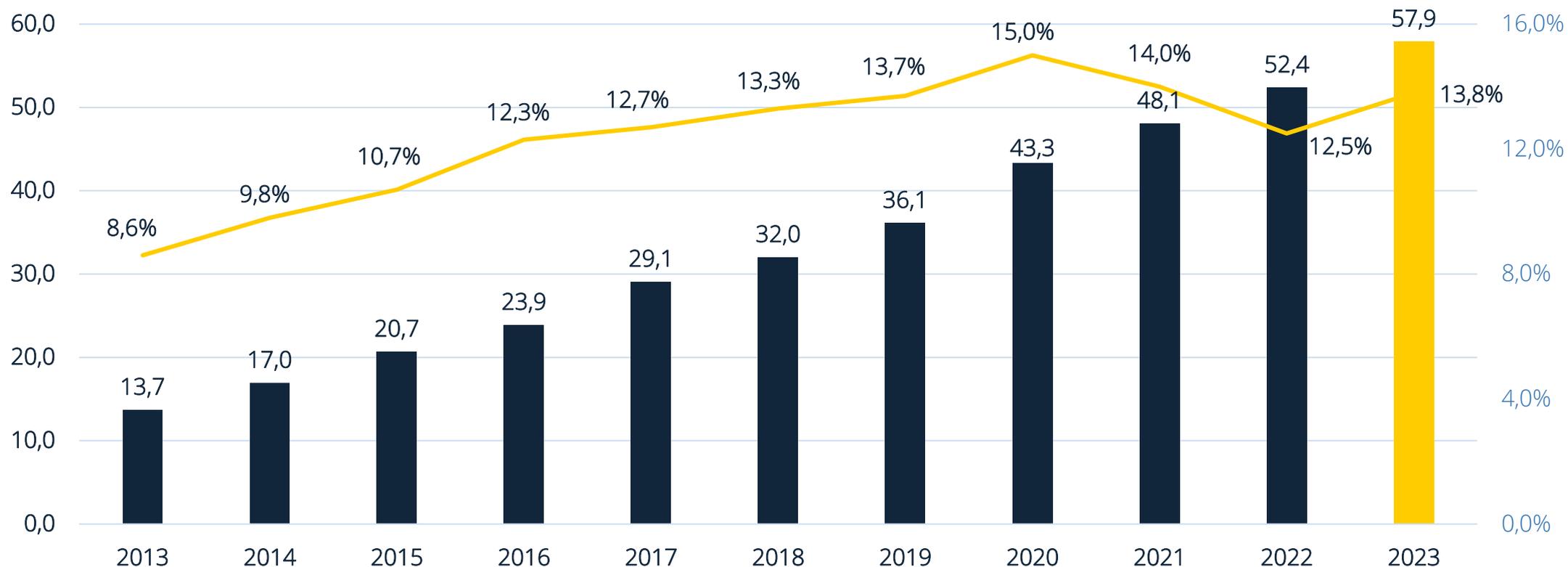


# Évolution historique des indicateurs de performance

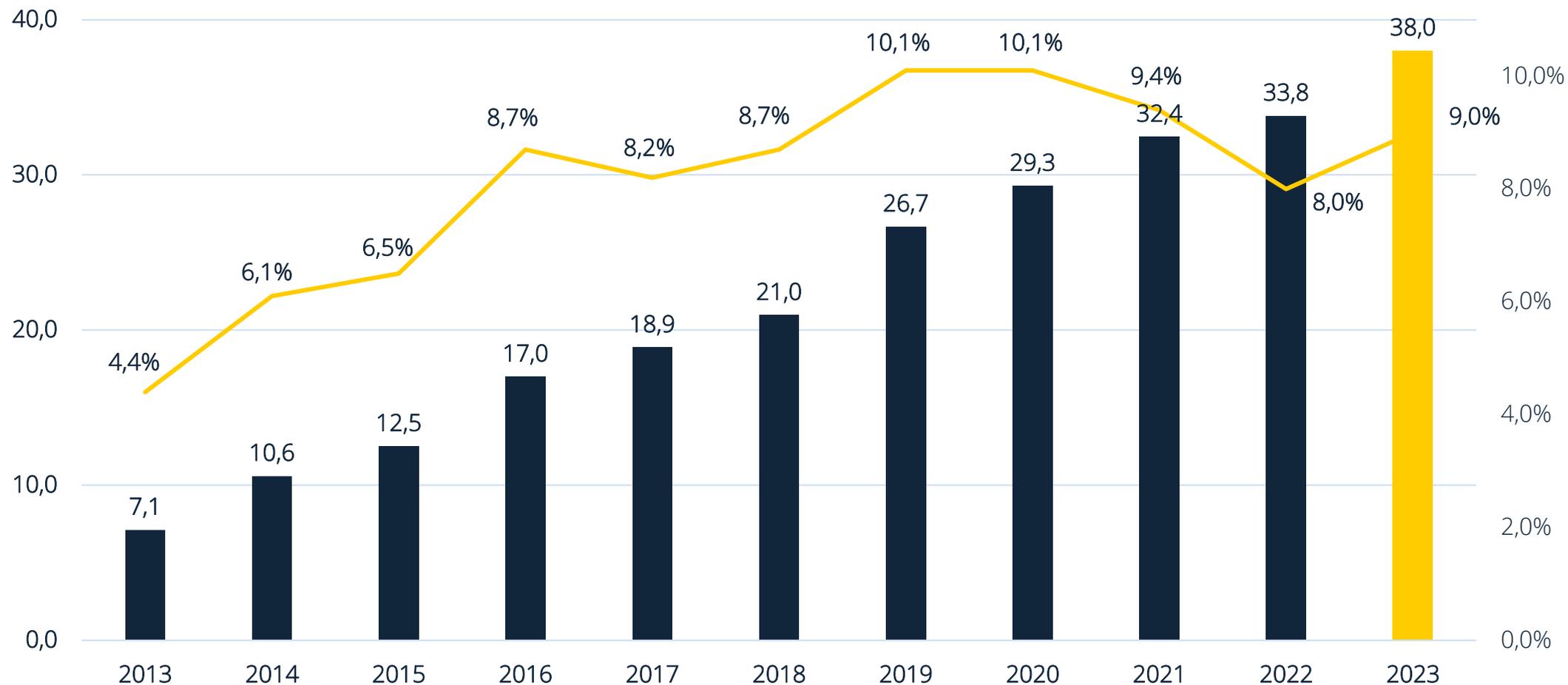
# CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ (EN M€)



# RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EN M€ ET EN %)



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





# Bilan consolidé

# BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

En millions d'€	31/12/2023	31/12/2022	Variation 12 mois
Ecarts d'acquisition	199,3	202,8	-3,5
Immobilisations incorporelles	2,3	2,1	+0,2
Immobilisations corporelles	49,1	45,4	+3,7
Droit d'utilisation IFRS 16	23,0	27,3	-4,3
Autres actifs financiers	3,2	3,6	-0,4
Actifs d'impôts différés	2,7	2,7	-
<b>Actif immobilisé</b>	<b>279,6</b>	<b>283,9</b>	<b>-4,3</b>
Stocks	102,9	122,8	-19,9
Créances clients	73,6	74,5	-0,9
Autres créances	23,1	21,4	+1,7
Disponibilités	41,3	36,2	+5,1
<b>Actif circulant</b>	<b>240,9</b>	<b>254,9</b>	<b>-14,0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>520,5</b>	<b>538,8</b>	<b>-18,3</b>

# ECARTS D'ACQUISITION

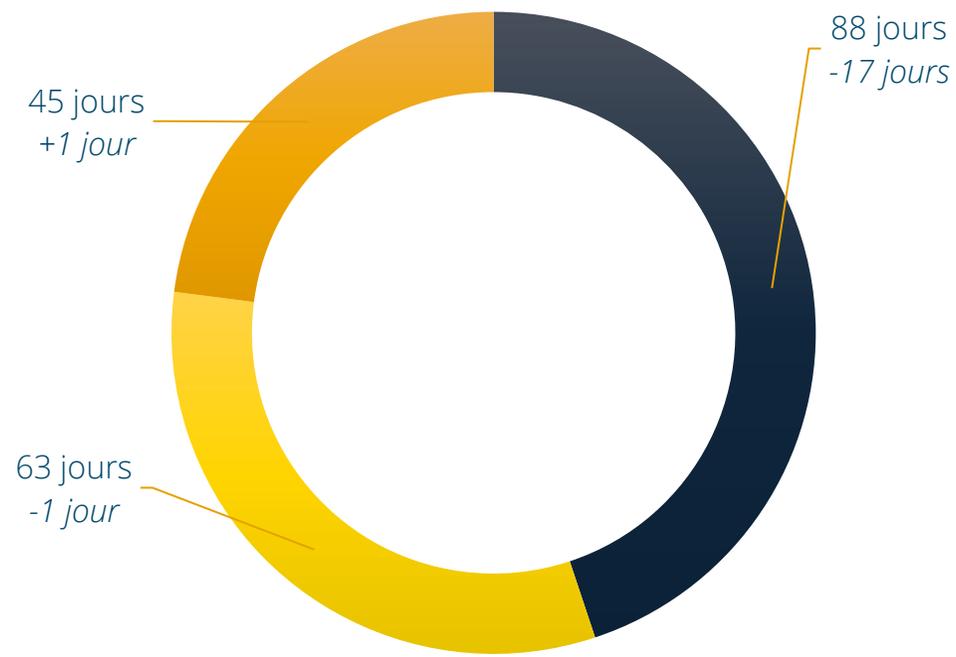
Pas de nouveau Goodwill constaté en 2023



# BFR NET (EN JOURS DE CA)

31/12/2023

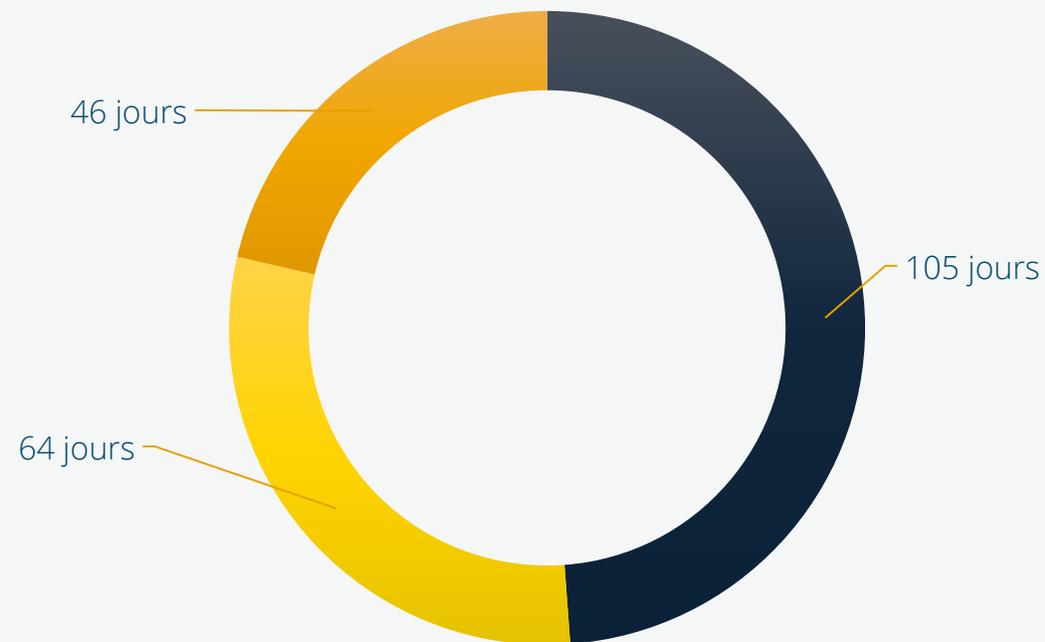
106 jours de BFR (en jours de CA)



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

31/12/2022

123 jours de BFR (en jours de CA)

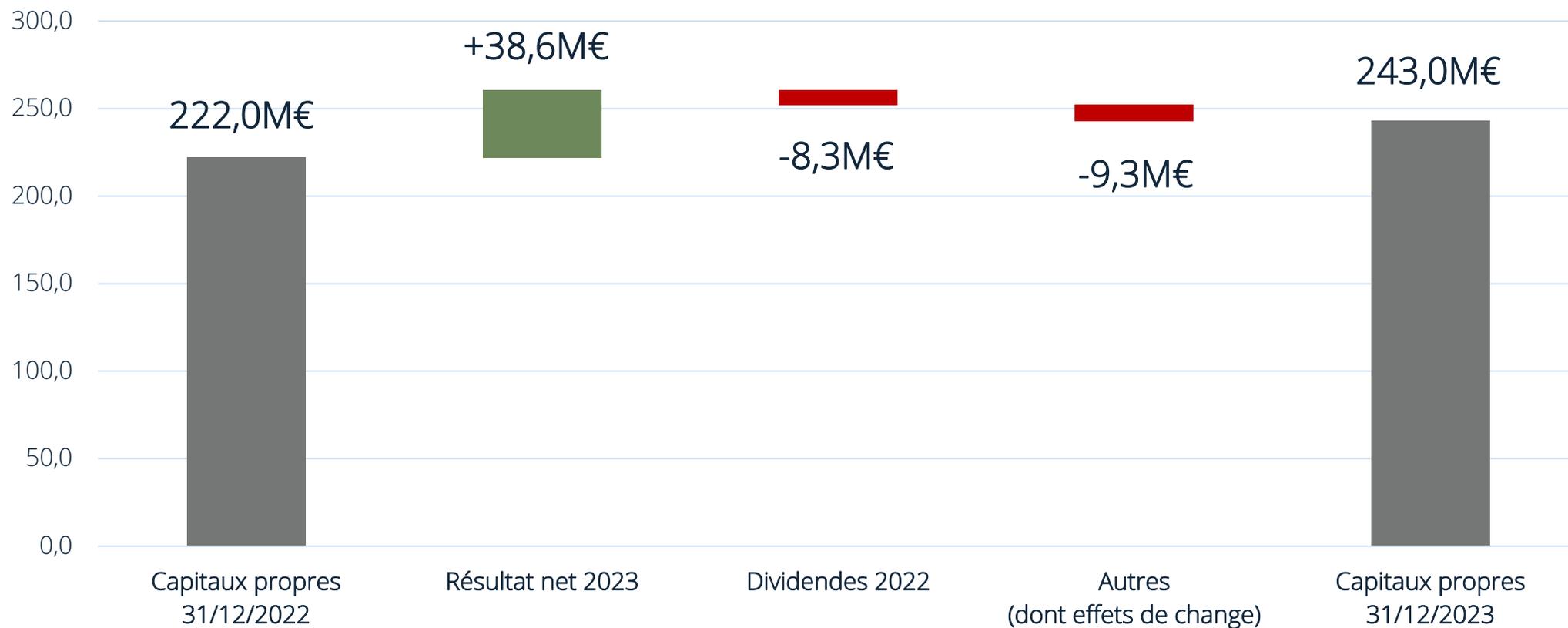


■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

# BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

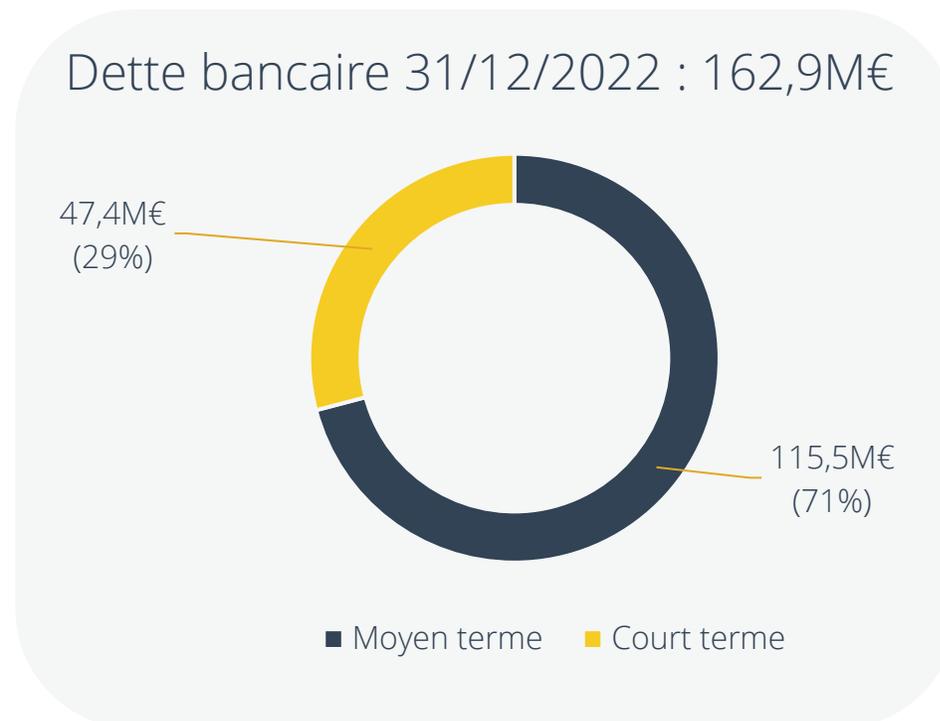
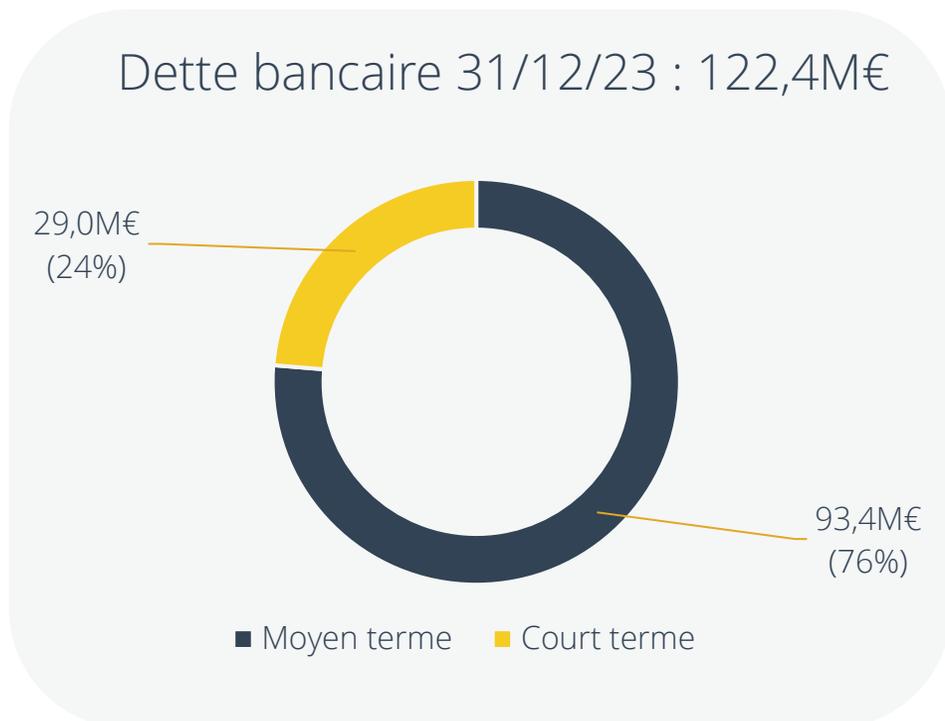
En millions d'€	31/12/2023	31/12/2022	Variation 12 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-5,9	-0,1
Réserves & résultat consolidé	244,4	224,5	+19,9
Participations ne donnant pas le contrôle	0,9	-0,3	+1,2
<b>Capitaux propres</b>	<b>243,0</b>	<b>222,0</b>	<b>+21,0</b>
Passifs financiers non courants	103,1	125,6	-22,5
Dette locative non courante IFRS 16	16,6	20,1	-3,5
Engagements donnés aux salariés	0,7	1,0	-0,3
Provisions non courantes	1,6	1,6	-
<b>Passifs non courants</b>	<b>122,0</b>	<b>148,3</b>	<b>-26,3</b>
Dettes fournisseurs	44,9	45,4	-0,5
Dettes fiscales et sociales	27,0	23,9	+3,1
Autres dettes	6,7	7,9	-1,2
Passifs financiers courants	70,3	83,6	-13,3
Dette locative courante IFRS 16	6,6	7,7	-1,1
<b>Passifs courants</b>	<b>155,5</b>	<b>168,5</b>	<b>-13,0</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>520,5</b>	<b>538,8</b>	<b>-18,3</b>

# CAPITAUX PROPRES



# DETTE BANCAIRE NETTE

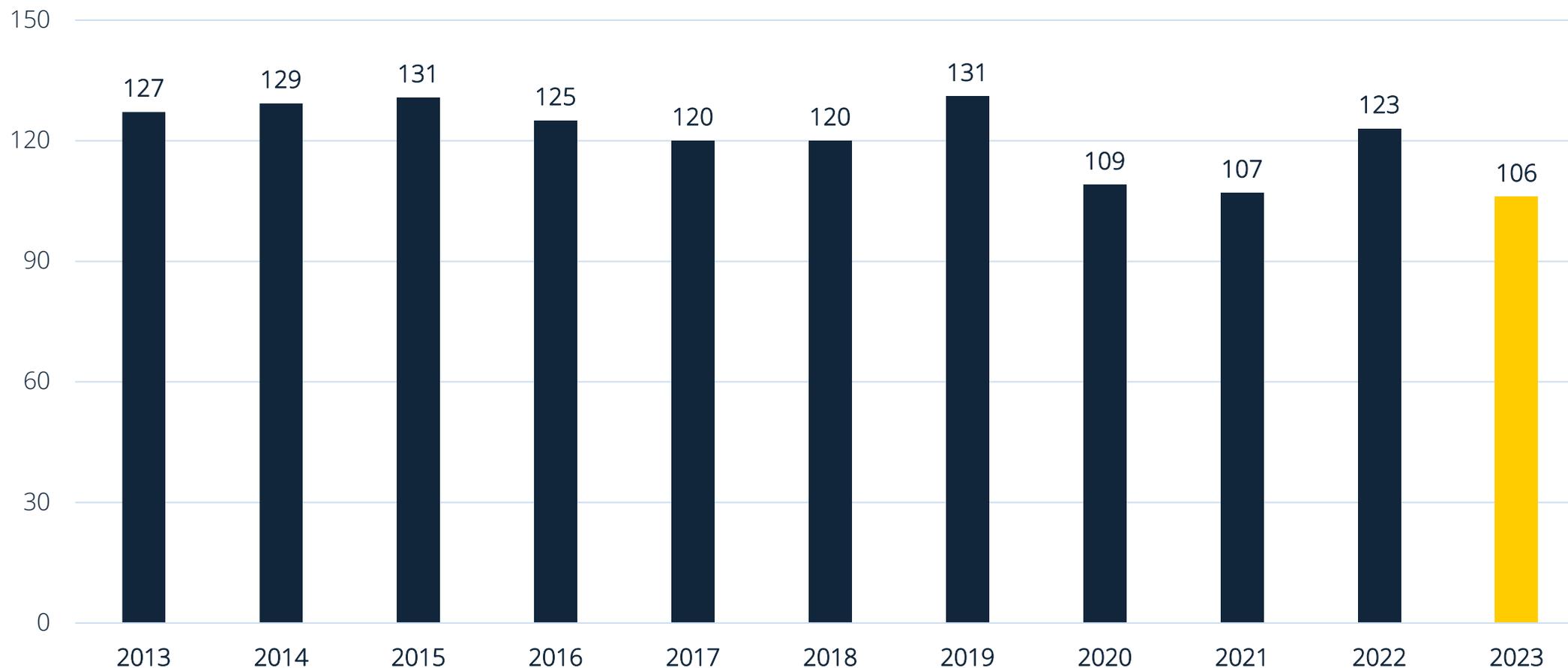
- ▲ Diminution de la dette bancaire nette : -40,5M€ qui s'explique principalement par le résultat de l'année et l'amélioration significative du BFR
- ▲ Maturité de la dette bancaire nette : 76% moyen terme vs 24% court terme



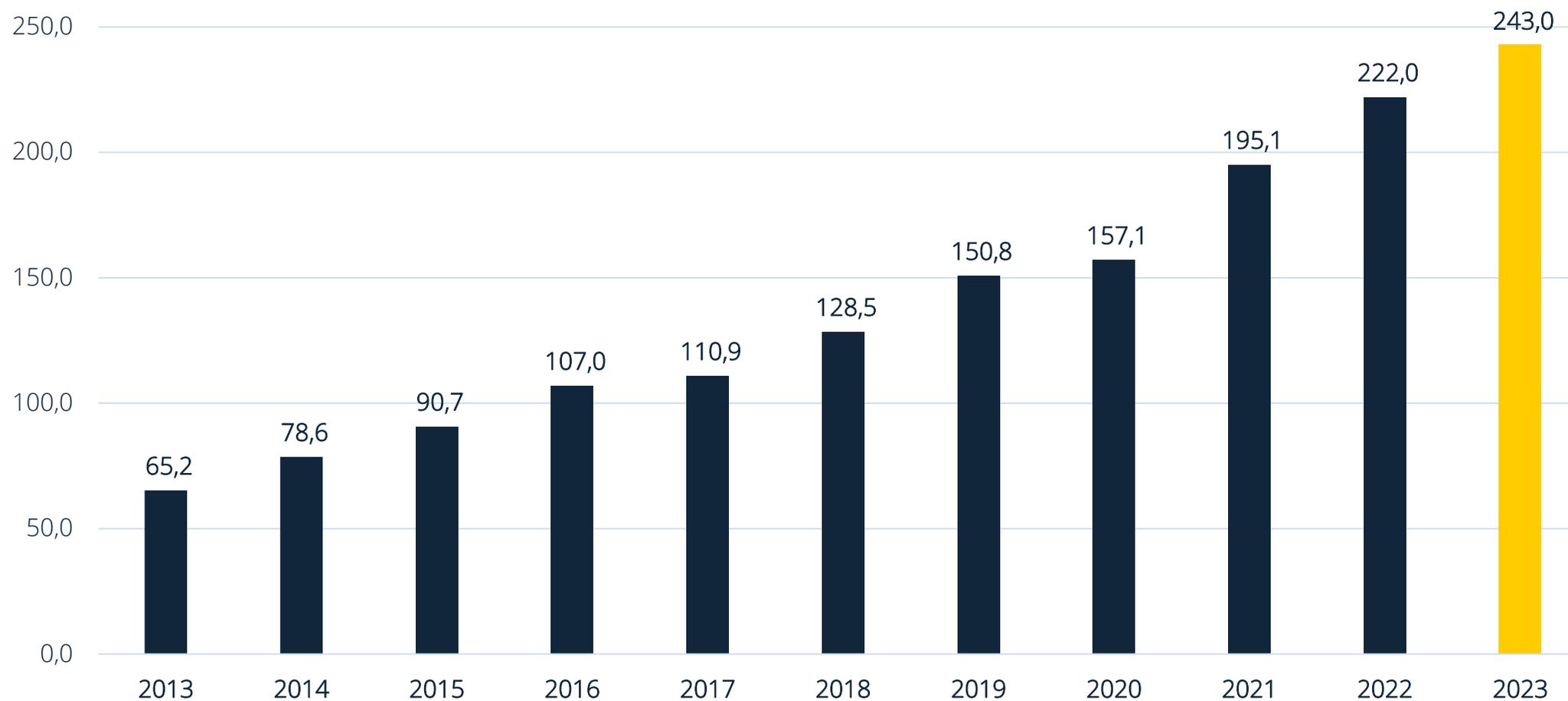


# Évolution historique des indicateurs de performance

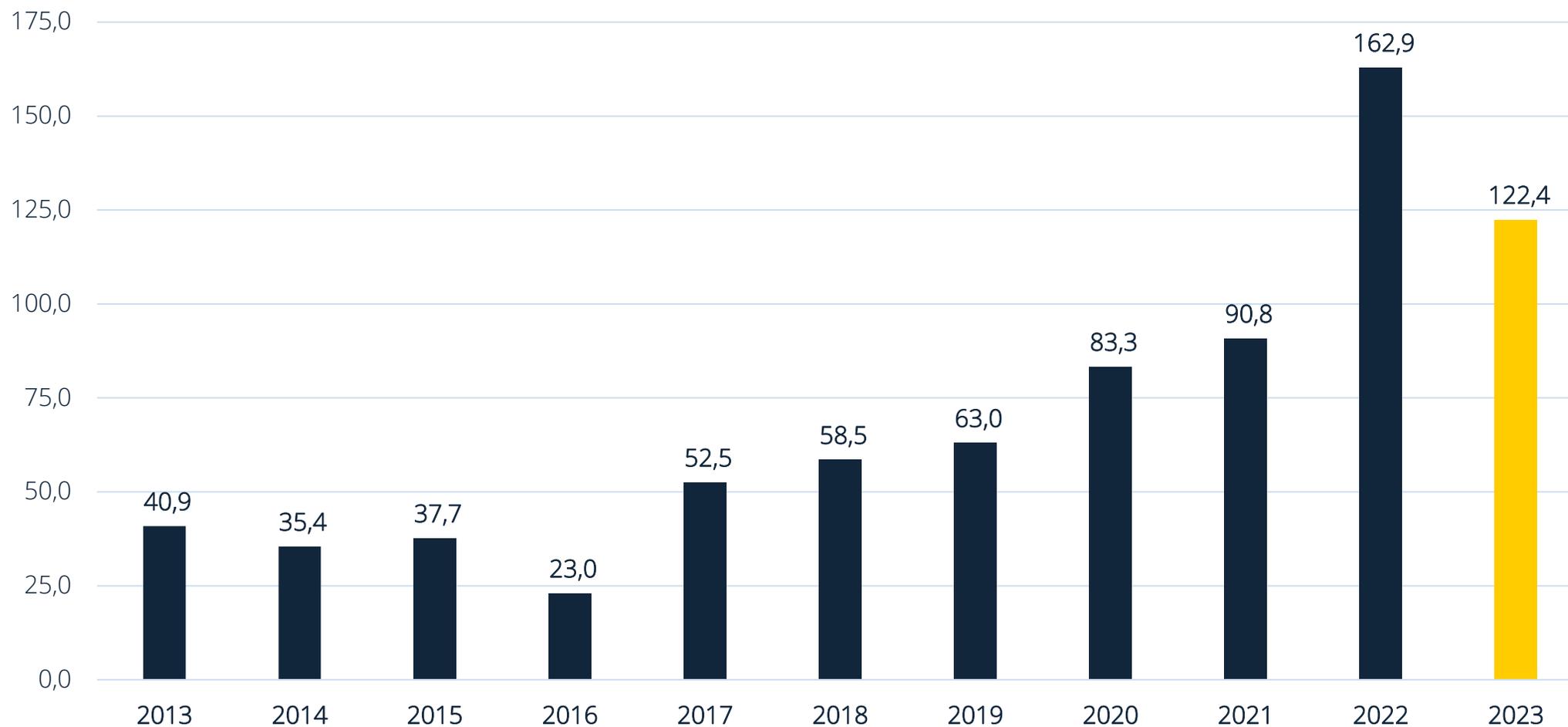
# BFR NET (EN JOURS DE CA)



# CAPITAUX PROPRES (EN M€)

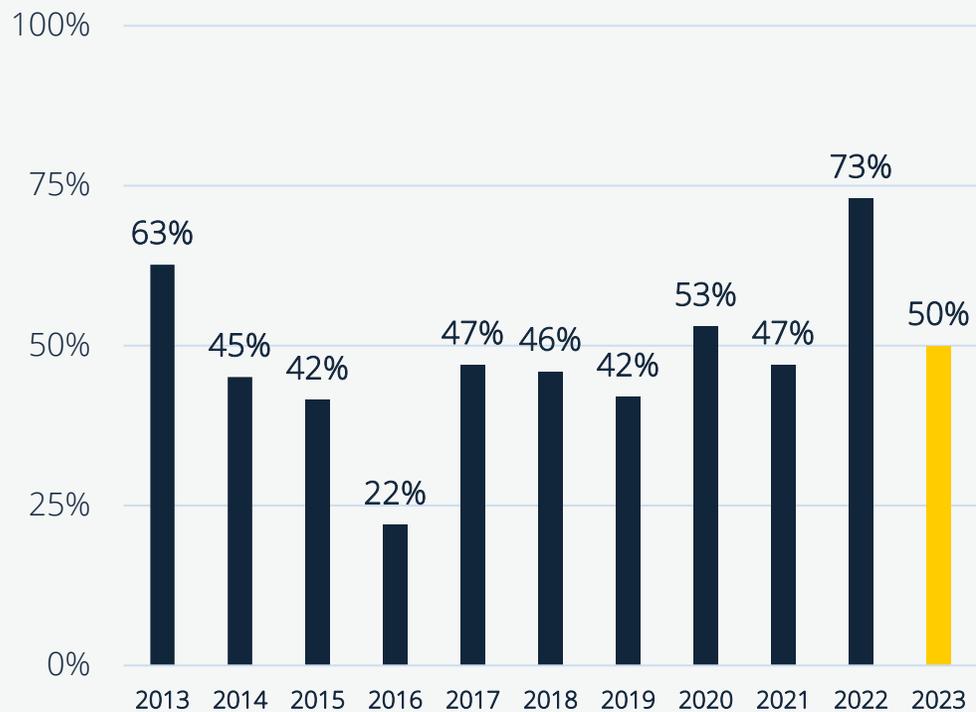


# DETTE BANCAIRE NETTE (EN M€)



# GEARING & LEVIER

Dette bancaire nette / Capitaux propres

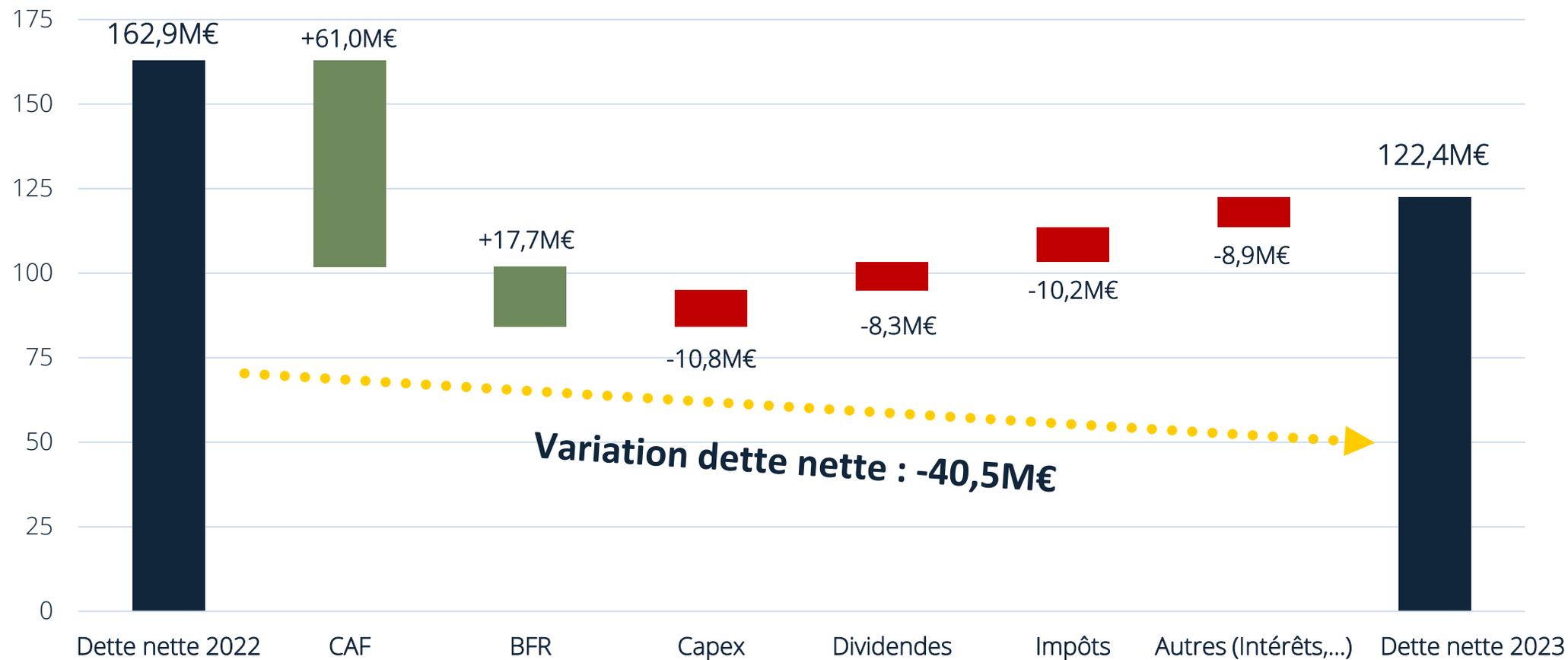


Dette bancaire nette / EBITDA



# Cash flow consolidé 2023

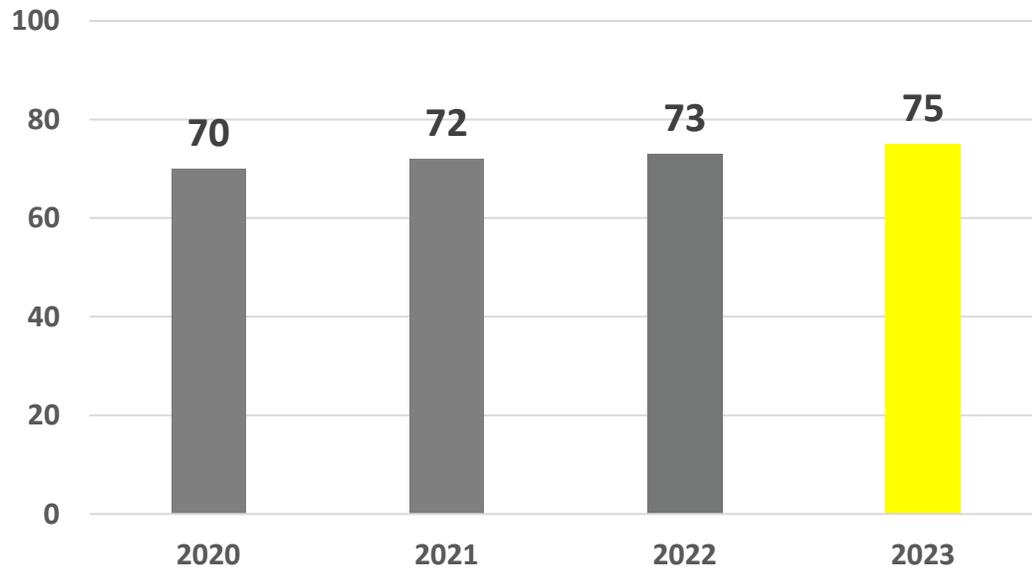
# CASH FLOW



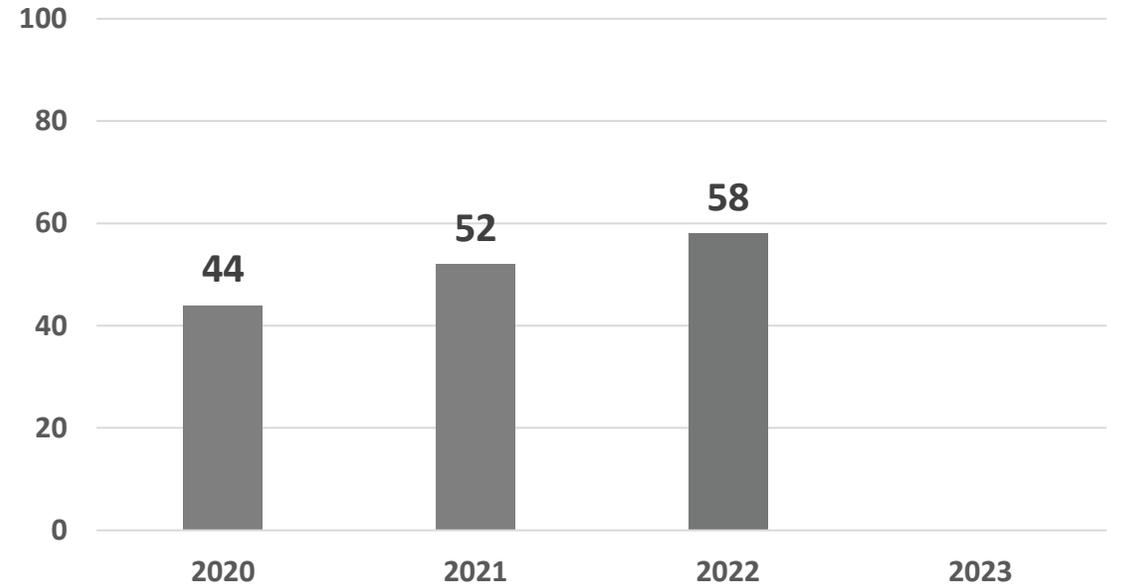
# Notation DPEF / RSE / ESG 2023

# NOTATION DPEF ET RSE/ESG

Notation DPEF - Organisme Tiers Indépendant (note/100)



Notation RSE/ESG - Gaïa Ethifinance (note/100)



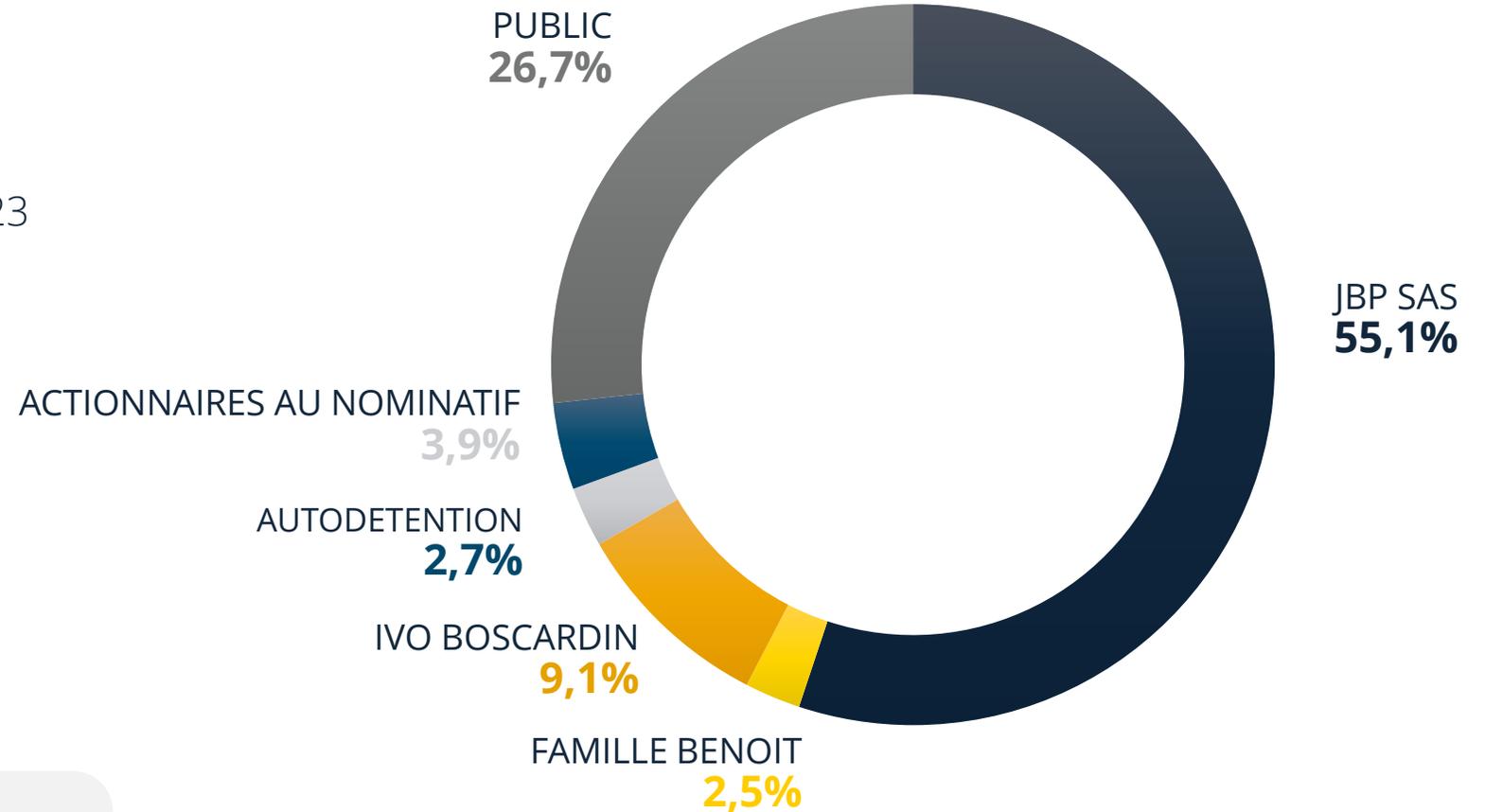
# 4

# Actionnariat



# ACTIONNARIAT au 31/12/2023

La répartition de l'actionnariat est restée stable au cours de l'année 2023

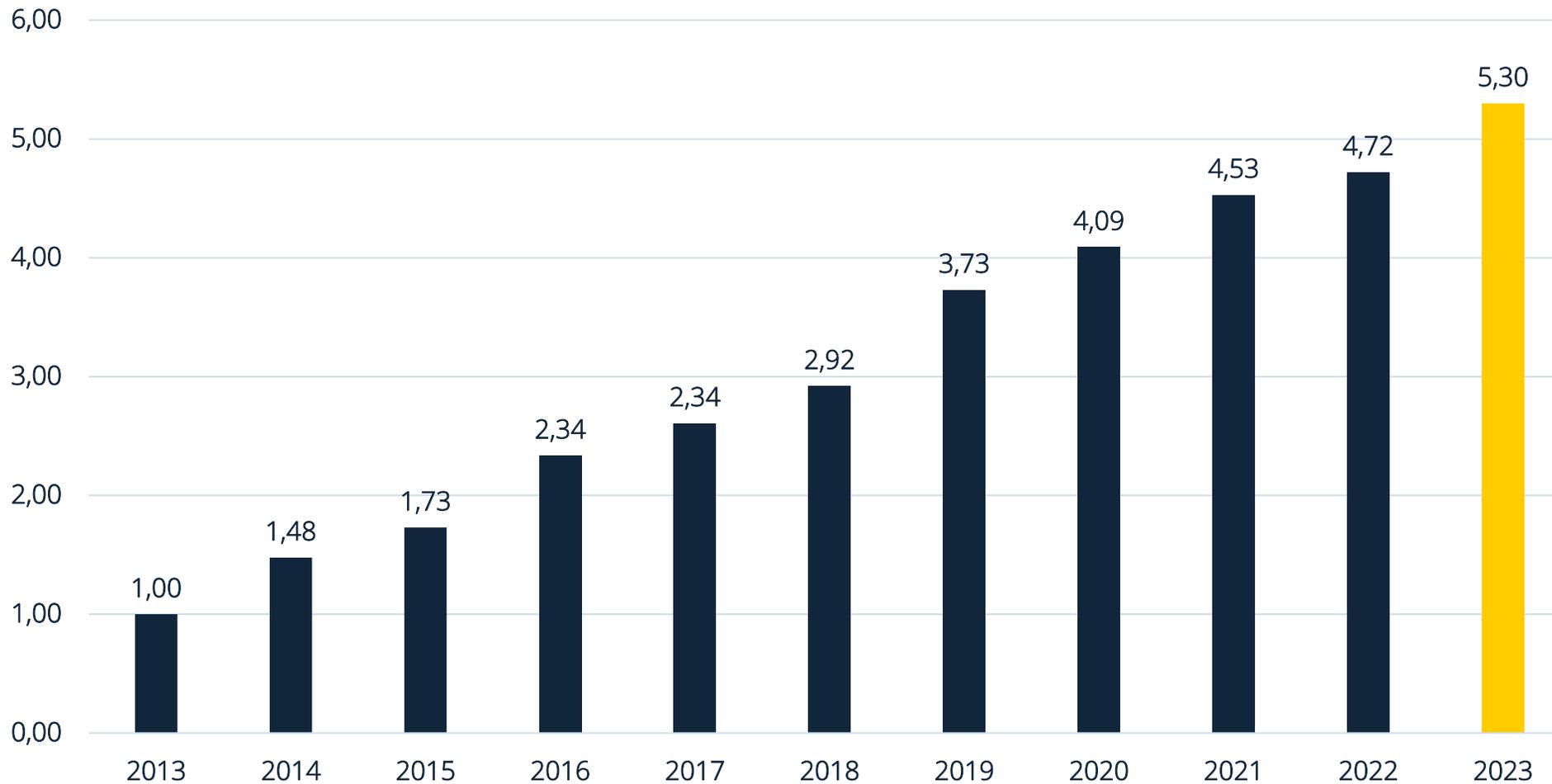


## Données au 31 décembre 2023

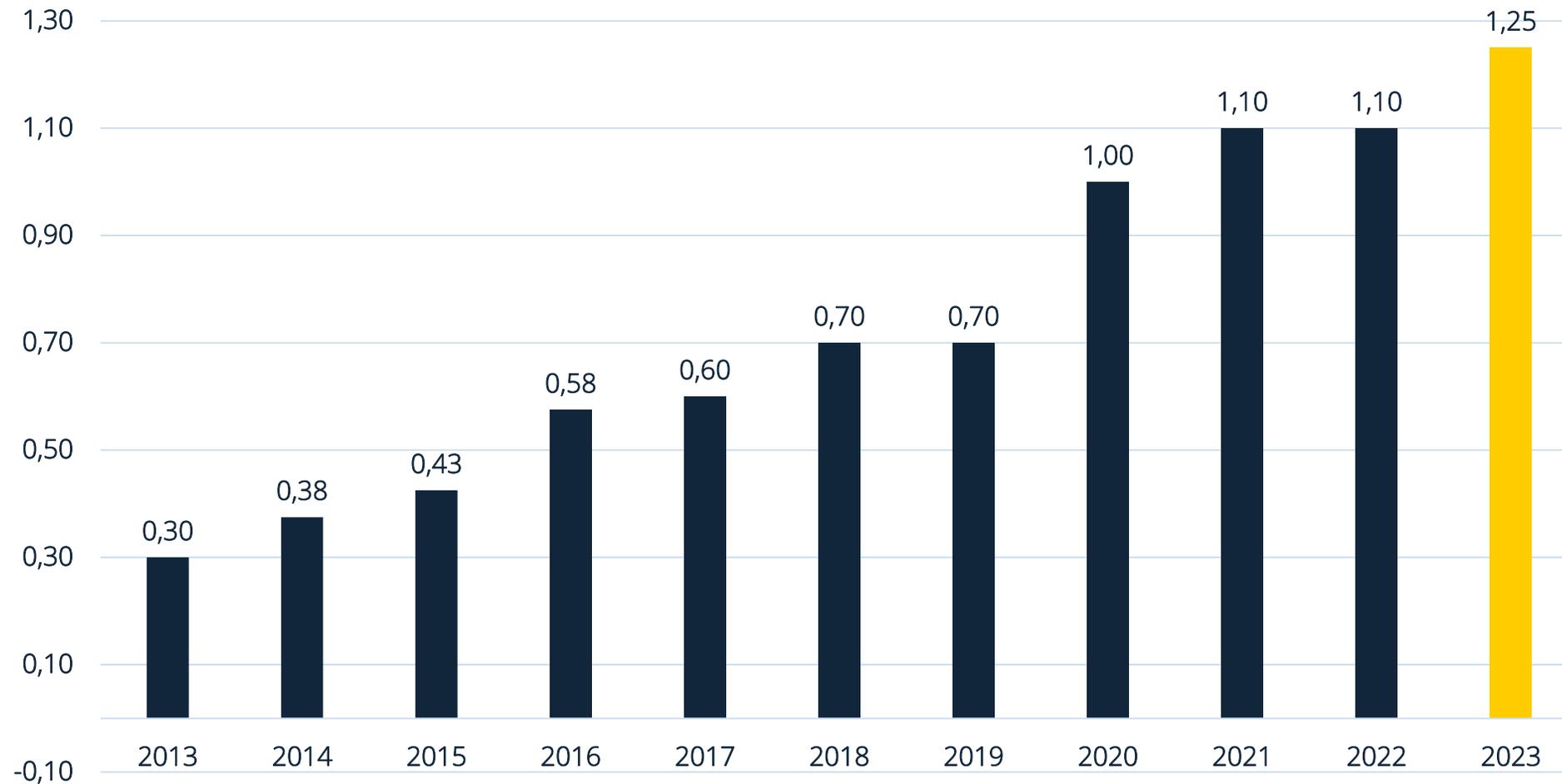
Cotation en continu sur Euronext Growth Paris

Code ISIN : FR0013283108 - Mnémo ALDLT

# RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (EN €)



# DIVIDENDE (EN € PAR ACTION)





5

# Perspectives & enjeux 2024

# DES INCERTITUDES POUVANT IMPACTER NOTRE ACTIVITÉ

## ▲ Les tensions géopolitiques :

- Russie / Ukraine
- Conflit Israélo-Palestinien

## ▲ Les situations économiques :

- Crise et ralentissement en Chine
- L'Argentine et sa monnaie qui continue de fluctuer
- Elections présidentielles aux Etats-Unis

## ▲ Un début d'année 2024 en léger repli : chiffre d'affaires du T1 2024 en baisse par rapport à 2023

- Effet prix défavorable
- Effet devises défavorable
- Effet de base défavorable au T1 2024 vs 2023

# POURSUITE DU RENFORCEMENT DE DELTA PLUS

- ▲ La poursuite du travail sur les marges conduisant à une légère croissance du REX (+0,2%) :
  - Effets d'échelle positifs sur la production
  - Gains de productivité marginaux
- ▲ Une organisation des ventes nous permettant de réaliser de la croissance organique :
  - Un focus sur des secteurs porteurs comme la Food industry en Europe
  - Des produits à plus forte valeur ajoutée
  - Une stratégie de déploiement sur les gros utilisateurs internationaux
- ▲ La volonté de reprendre la croissance externe dans l'année

# UN PROJET STRUCTURANT : CHANGEMENT D'ERP

- ▲ Projet lancé en 2024 de changement d'ERP
- ▲ Risque détecté sur le système actuel : peu maintenu à jour et sans évolution
- ▲ Planning en plusieurs phases (6 vagues) sur 4 ans : 1<sup>er</sup> lancement au siège attendu fin 2024 ou début 2025
- ▲ Un investissement conséquent mais maîtrisé :
  - Des coûts d'exploitation qui restent stables par rapport à aujourd'hui mais un coût de mise en œuvre élevé.
- ▲ Un projet fédérateur et mobilisateur pour les équipes.



# 6

# Conclusion

# CONCLUSION

2023

- ▲ Chiffre d'affaires 2023 en légère croissance à l'occasion d'un exercice de transition
- ▲ Intégrer les sociétés acquises en 2022
- ▲ Maîtrise des coûts et limitation de l'impact de l'inflation et des effets devises sur la rentabilité afin d'améliorer le niveau de rentabilité par rapport à 2022
- ▲ Renforcement de nos capacités financières

2024 et au-delà

- ▲ Poursuivre la montée en gamme, notamment dans les lignes de produit tête, pied et antichute
- ▲ Confirmer l'amélioration de notre rentabilité grâce à l'excellence opérationnelle.
- ▲ Continuer d'accroître notre part de marché à la fois dans nos pays historiques et dans les pays émergents.
- ▲ Reprendre la croissance externe.

# CONTACTS

---

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

[relation.investisseur@deltaplus.eu](mailto:relation.investisseur@deltaplus.eu)  
[www.deltaplusgroup.com](http://www.deltaplusgroup.com)



DELTAPLUS