



## **Résultats semestriels 2014 : Croissance du chiffre d'affaires de 6,5% Rentabilité opérationnelle courante en hausse de 24%**

Le Conseil d'Administration de Delta Plus Group, acteur majeur sur le marché des Equipements de Protection Individuelle (E.P.I.) a approuvé le 27 août 2014 les comptes consolidés du Groupe pour le premier semestre de l'exercice 2014.

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

Les résultats du premier semestre 2014 font ressortir une performance très satisfaisante, tant sur le plan de la rentabilité du Groupe que sur celui de sa structure bilancielle.

Les ventes de Delta Plus Group ont progressé de 6,5% sur les six premiers mois de 2014 pour atteindre 80,1M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté dans des proportions supérieures, grâce à une amélioration de la marge brute et à la maîtrise des coûts fixes.

Le résultat net, en augmentation de 12% par rapport à 2013, a été impacté par des charges financières supérieures à celles de 2013, relatives essentiellement aux écarts de change constatés en Ukraine et consécutifs à l'affaiblissement de la devise locale sur les six premiers mois de l'année.

La poursuite des efforts sur l'optimisation des éléments de BFR a permis de confirmer, au premier semestre 2014, les améliorations significatives enregistrées depuis deux ans sur l'endettement et la structure bilancielle.

### **Chiffre d'affaires : poursuite de la croissance grâce à la reprise en Europe et au dynamisme des pays émergents**

Avec un chiffre d'affaires en hausse de 10% au premier semestre 2014 par rapport à la même période de 2013 (+13,5% à périmètre et taux de change constants), les marchés émergents ont continué de tirer la croissance du Groupe. Dans cette zone géographique, le Groupe restera vigilant au second semestre sur l'évolution de la situation politique en Ukraine et sur les incertitudes économiques en Argentine.

En Europe, le premier semestre a été marqué par une reprise de la croissance dans la quasi-totalité des pays de la zone.

Le dynamisme soutenu des ventes dans les pays de l'est et du sud de l'Europe notamment ont permis au Groupe d'enregistrer une augmentation de +3,7% de son chiffre d'affaires (+5,2% à périmètre et taux de change constants) sur les six premiers mois de l'exercice.

## **Rentabilité opérationnelle courante : progression de 24% par rapport à 2013**

en millions d'Euros	30.06.2014	30.06.2013 (1)	30.06.2013 (2)	Variation vs (2)	% vs (2)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>80,1</b>	<b>74,6</b>	<b>75,2</b>	<b>4,9</b>	<b>+6,5%</b>
Coût de revient des ventes	-40,7	-38,5	-38,9	-1,8	+4,6%
<b>Marge brute</b>	<b>39,4</b>	<b>36,1</b>	<b>36,3</b>	<b>3,1</b>	<b>+8,4%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>49,3%</i>	<i>48,3%</i>	<i>48,3%</i>		
Charges variables	-6,8	-5,6	-5,6	-1,2	+21,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,5%</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,4%</i>		
Frais de personnel	-14,4	-13,1	-13,4	-1,0	+7,9%
Charges fixes	-11,5	-11,8	-11,9	0,4	-4,0%
Autres produits & charges d'exploitation	-0,1	-0,1	-0,1	-	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>6,6</b>	<b>5,5</b>	<b>5,4</b>	<b>1,2</b>	<b>+24,1%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>8,3%</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,1%</i>		
Produits opérationnels non courants	-	-	-	-	
Charges opérationnelles non courantes	-	-0,4	-0,5	0,5	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>6,6</b>	<b>5,1</b>	<b>4,9</b>	<b>1,7</b>	<b>+33,7%</b>
Coût de l'endettement financier	-1,1	-0,9	-0,9	-0,2	+17,3%
Autres éléments financiers	-0,6	0,3	0,3	-0,9	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>	<b>4,3</b>	<b>0,6</b>	<b>+14,6%</b>
Impôts sur le résultat	-1,1	-0,9	-0,9	-0,2	+26,1%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7</b>	<b>3,5</b>	<b>0,4</b>	<b>+11,7%</b>
Résultat des activités abandonnées	-	-0,2	-	-	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>	<b>0,4</b>	<b>+11,7%</b>
dont Part du Groupe	3,9	3,5	3,5	0,4	+11,6%

(1) Le compte de résultat 2013 est retraité des activités abandonnées (Workstore Marseille, activité abandonnée au second semestre 2013)

(2) Etats financiers au 30/06/2013 publiés le 30 août 2013

Grâce au renforcement de son activité sur les familles de produits à plus forte valeur ajoutée et à l'intégration de Pro Safety sur la totalité du premier semestre (contre 3 mois l'an dernier), Delta Plus Group a confirmé sur le premier semestre 2014 une progression d'un point de sa marge brute, qui a atteint 49,3% du chiffre d'affaires.

Les charges variables et les charges de personnel ont augmenté en raison de l'intégration de Pro Safety (Brésil) sur la totalité du premier semestre en 2014.

Les charges fixes ont été maîtrisées, ce qui a permis au Groupe de dégager un résultat opérationnel courant de 6,6M€ (8,3% du chiffre d'affaires), en hausse de 1,2 M€ par rapport à 2013.

Les charges opérationnelles non courantes sont nulles en 2014. Elles représentaient une charge nette de 0,5M€ en 2013, correspondant aux frais d'acquisition de la société Pro Safety.

Le coût du financement est en augmentation de 0,2 M€ par rapport à 2013, conséquence de l'emprunt souscrit en milieu d'exercice 2013 pour le financement de l'acquisition de Pro Safety.

Les autres éléments financiers incluent un écart de change constaté en Ukraine, conséquence de la dépréciation de la Hryvnia par rapport à l'Euro au premier semestre.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 22% au premier semestre 2014, est conforme à celui enregistré sur l'ensemble de l'exercice 2013.

Intégrant ces éléments, le résultat net est ressorti en augmentation de 12% à 3,9 M€ au 30 juin 2014, contre 3,5 M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

### **Structure du bilan consolidé : nouvelle amélioration du BFR et du Gearing**

#### **ACTIF**

en millions d'€	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	43,1	42,8	45,3	+0,3
Immobilisations incorporelles	0,6	0,6	0,7	-
Immobilisations corporelles	6,3	6,6	6,6	-0,3
Autres actifs financiers	1,3	1,2	1,2	+0,1
Actifs d'impôts différés	2,0	2,0	1,7	-
<b>Actif immobilisé</b>	<b>53,3</b>	<b>53,2</b>	<b>55,5</b>	<b>+0,1</b>
Stocks	41,5	42,0	45,6	-0,5
Créances clients	30,2	30,5	30,9	-0,3
Autres créances	10,1	9,7	10,5	+0,4
Disponibilités	17,3	16,8	14,8	+0,5
<b>Actif circulant</b>	<b>99,1</b>	<b>99,0</b>	<b>101,8</b>	<b>+0,1</b>
<b>Total Actif</b>	<b>152,4</b>	<b>152,2</b>	<b>157,3</b>	<b>+0,2</b>

#### **PASSIF**

en millions d'€	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-1,6	-1,9	-1,9	+0,3
Réserves & résultat consolidés	64,4	63,4	62,9	+1,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>66,5</b>	<b>65,2</b>	<b>64,7</b>	<b>+1,3</b>
Passifs financiers non courants	10,9	12,3	12,7	-1,4
Engagements donnés aux salariés	0,7	0,7	0,7	-
Provisions non courantes	0,2	0,7	0,6	-0,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>11,8</b>	<b>13,7</b>	<b>14,0</b>	<b>-1,9</b>
Dettes fournisseurs	16,5	13,4	16,3	+3,1
Dettes fiscales et sociales	7,3	7,3	6,4	-
Autres dettes	6,8	7,2	6,8	-0,4
Passifs financiers courants	43,5	45,4	49,1	-1,9
<b>Passifs courants</b>	<b>74,1</b>	<b>73,3</b>	<b>78,6</b>	<b>+0,8</b>
<b>Total Passif</b>	<b>152,4</b>	<b>152,2</b>	<b>157,3</b>	<b>+0,2</b>

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2014 a permis de conforter les améliorations mise en œuvre depuis deux ans, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel et de ratio d'endettement.

Le BFR s'est ainsi amélioré de 3,0M€ par rapport au 31 décembre 2013, grâce à la maîtrise des postes clients et fournisseurs et à un niveau de stocks désormais optimisé.

Le ratio de dette nette sur fonds propres (Gearing) s'élève à 56% au 30 juin 2014. Il était de 73% au 30 juin 2013 et de 63% au 31 décembre 2013.

La dette nette s'élève à 37,1M€ au 30 juin 2014, en diminution de 3,8M€ sur les six premiers mois de l'exercice.

### **Des perspectives de croissance 2014 confirmées**

La performance du premier semestre 2014 conforte Delta Plus Group dans son objectif d'atteindre en fin d'année un niveau de chiffre d'affaires historique pour le Groupe.

La reprise qui se confirme en Europe et la poursuite de la bonne orientation dans la plupart des pays émergents permet en effet d'envisager une croissance du chiffre d'affaires sur ces deux zones géographiques.

En parallèle, le Groupe poursuit ses efforts de maîtrise des coûts, notamment dans les structures européennes, et anticipe ainsi une croissance de son résultat opérationnel courant en 2014.

Sur le plan bilanciel, les performances du premier semestre 2014 doivent permettre au Groupe de maintenir en fin d'année les niveaux normatifs de BFR obtenus fin 2013.

**Prochaine publication :** Chiffre d'affaires 3<sup>ème</sup> trimestre 2014  
Jeudi 13 novembre 2014 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 est cotée sur le compartiment C de NYSE-EURONEXT (ISIN : FR0004152502 – Mnémo : DLTA)*

Plus d'informations : [www.deltaplus.eu](http://www.deltaplus.eu)

### **CONTACT**

Jérôme BENOIT  
Président Directeur Général

Arnaud DANIEL  
Directeur Administratif & Financier

e-mail : [relation.investisseur@deltaplus.eu](mailto:relation.investisseur@deltaplus.eu)

Tel : 04.90.74.20.33