



PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS 2020

**MARDI 13 AVRIL 2021
10H00**



ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2020

Présentation des comptes consolidés 2020

Perspectives & Enjeux : faits marquants de début 2021

Conclusion

Questions / Réponses

NOTRE MISSION

PROTÉGER L'HOMME AU TRAVAIL

Concevoir, fabriquer et distribuer une gamme complète d'EPI

NOTRE VISION

Monter en gamme et installer durablement **Delta Plus comme marque de référence du marché des EPI**. Être reconnu pour :

*Notre part de marché * Nos produits différenciés * Nos services * Notre couverture internationale

NOS VALEURS

Un esprit entrepreneurial : la flexibilité, la réactivité et l'efficacité doivent toujours prévaloir

Une entreprise familiale : l'humain au centre de l'entreprise. Les échanges directs privilégiés

Une curiosité naturelle : être mondial, multiculturel et ouvert d'esprit

Une orientation vers le long terme : toujours prioriser la durabilité à long terme

ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2020

Présentation des comptes consolidés 2020

Perspectives & Enjeux : faits marquants de début 2021

Conclusion

Questions / Réponses

DELTA PLUS STRUCTURELLEMENT ADAPTÉ

- La gestion de la situation en Chine à permis au groupe d'anticiper
- L'avantage d'un groupe fortement internationalisé
- L'avantage d'un secteur considéré comme essentiel
- L'opportunité sur certains produits identifiés comme protecteurs contre le virus
- L'avantage d'une entreprise solide financièrement

NOS ACTIONS FACE À LA CRISE

La priorité à la sécurité

- Mise en place de mesures de distanciation sur l'ensemble de nos sites. Mise à disposition d'EPI

Focus sur les produits Covid-19

- Sécurisation de nos sourcing, production de masques et de produits Covid-19
- Ciblage des clients à potentiel pour la mise à disposition de ces produits

La priorité au cash

- Réduction rapide des commandes pour anticiper baisse d'activité
- Contrôle strict des créances clients
- Utilisation des mécanismes d'aide pour passer le cap : décalage des échéances de prêt, mise en place du PGE

Exercice de maîtrise des coûts

- Coupe des dépenses non prioritaires
- Utilisation des mécanismes d'aide : chômage partiel ou équivalents locaux

AU FINAL

Un impact positif sur le CA et la rentabilité

Une période de tension opérationnelle

Des difficultés managériales gérées :

- Communication et proximité dans un groupe international
- Etat d'esprit à contre courant

Un besoin de se projeter sur l'après crise

ACTIVITÉ M&A 2020

Trois opérations finalisées entre Janvier et Septembre 2020

- Acquisition des actifs de **Netco Safety** (France) et de la société **Boots Company** (Italie) début Janvier 2020 dans le domaine des bottes de sécurité
- Acquisition de **White Lake** (Brésil) en Septembre 2020 (production et commercialisation de chaussures de sécurité)

Une intégration dans le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2020 pour les activités de bottes et à partir du 1^{er} juillet 2020 pour White Lake

Un **impact périmètre positif de 17,6M€** sur le chiffre d'affaires 2020 grâce à ces trois acquisitions

Exercice d'options d'achat sur les filiales Aspreseg (Colombie) et Vertic Nederland (Pays-Bas) : détention de ces filiales à 100% depuis 2020

ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2020

Présentation des comptes consolidés 2020

Perspectives & Enjeux : faits marquants de début 2021

Conclusion

Questions / Réponses



PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS 2020





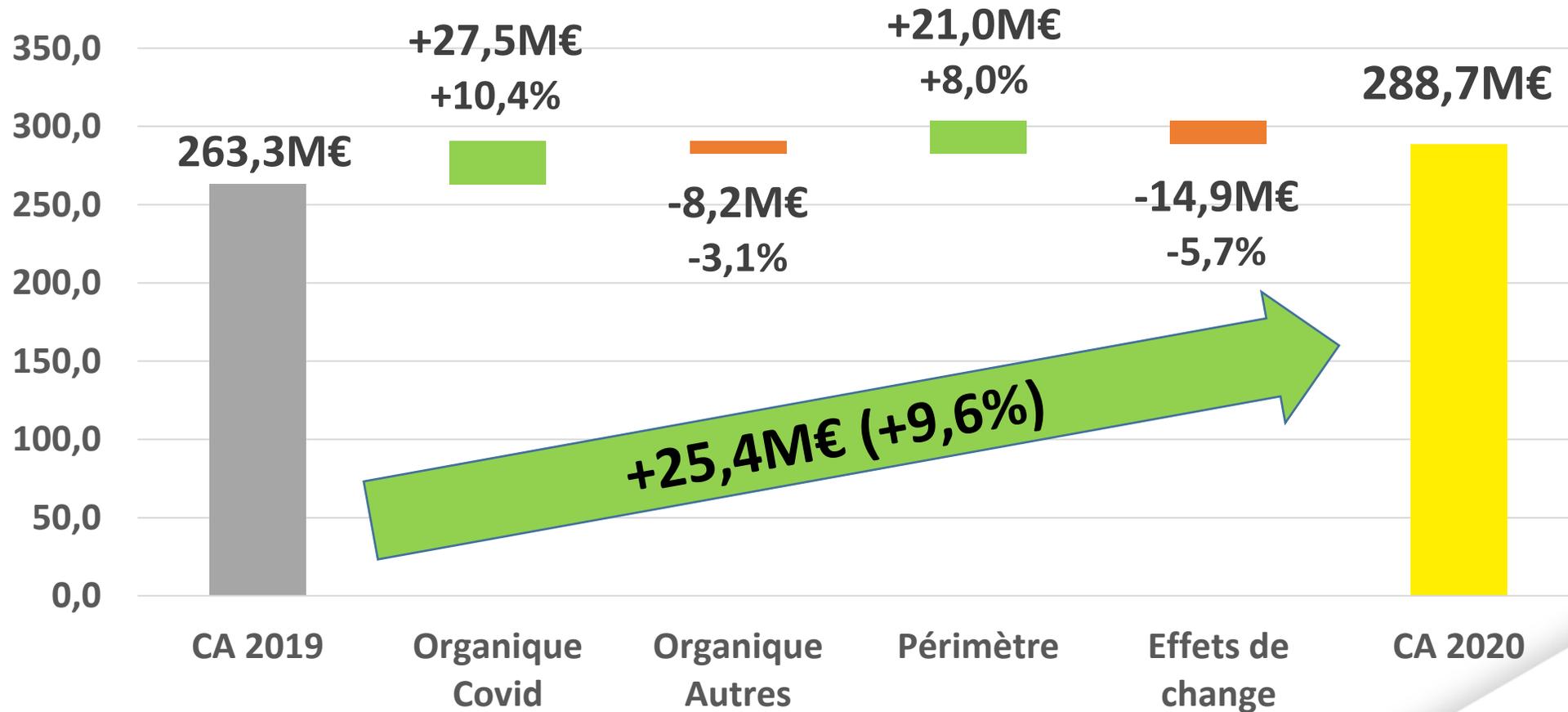
CHIFFRE D'AFFAIRES 2020



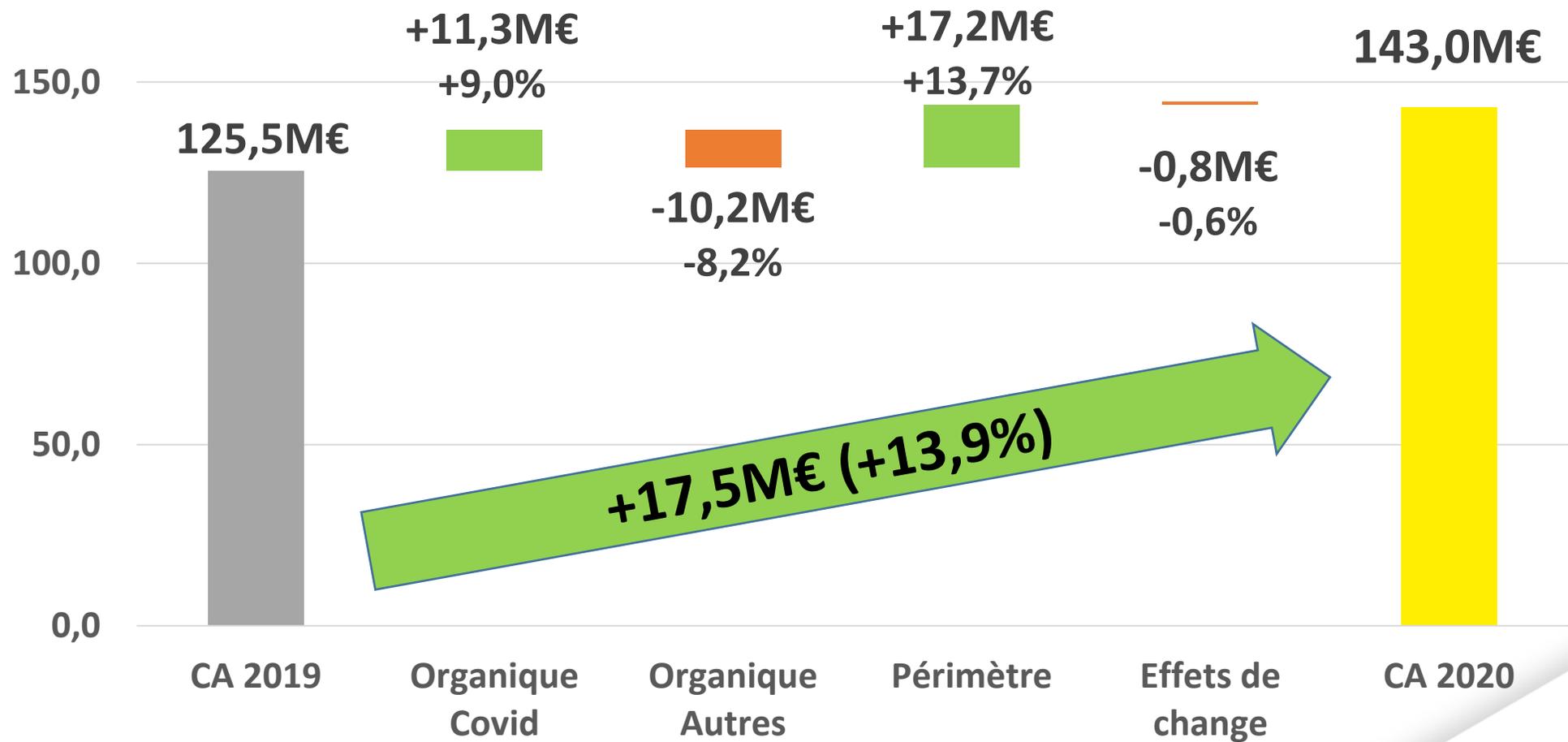
CHIFFRE D'AFFAIRES - FAITS MARQUANTS

- Chiffre d'affaires de **288,7M€**, en croissance de **+25,4M€ (+9,6%** en Euros et **+7,3%** à périmètre et taux de change constants)
- Effet périmètre de **+21,0M€ (+8,0%)** en 2020 : Odco (+3,4M€ sur 6 mois), Boots Company (+10,7M€) et Netco Safety (+4,7M€) et White Lake (+2,2M€)
- Effet de change négatif sur le CA en raison principalement du renforcement de l'Euro par rapport au Real Brésilien et au Peso Argentin : **-14,9M€ (-5,7%)** au total dont **-6,1M€** sur le Real et **-4,0M€** sur le Peso
- Croissance organique de **+7,3%** : **+0,8%** en **Europe** et de **+13,2%** **Hors Europe**, grâce aux produits « Covid-19 »

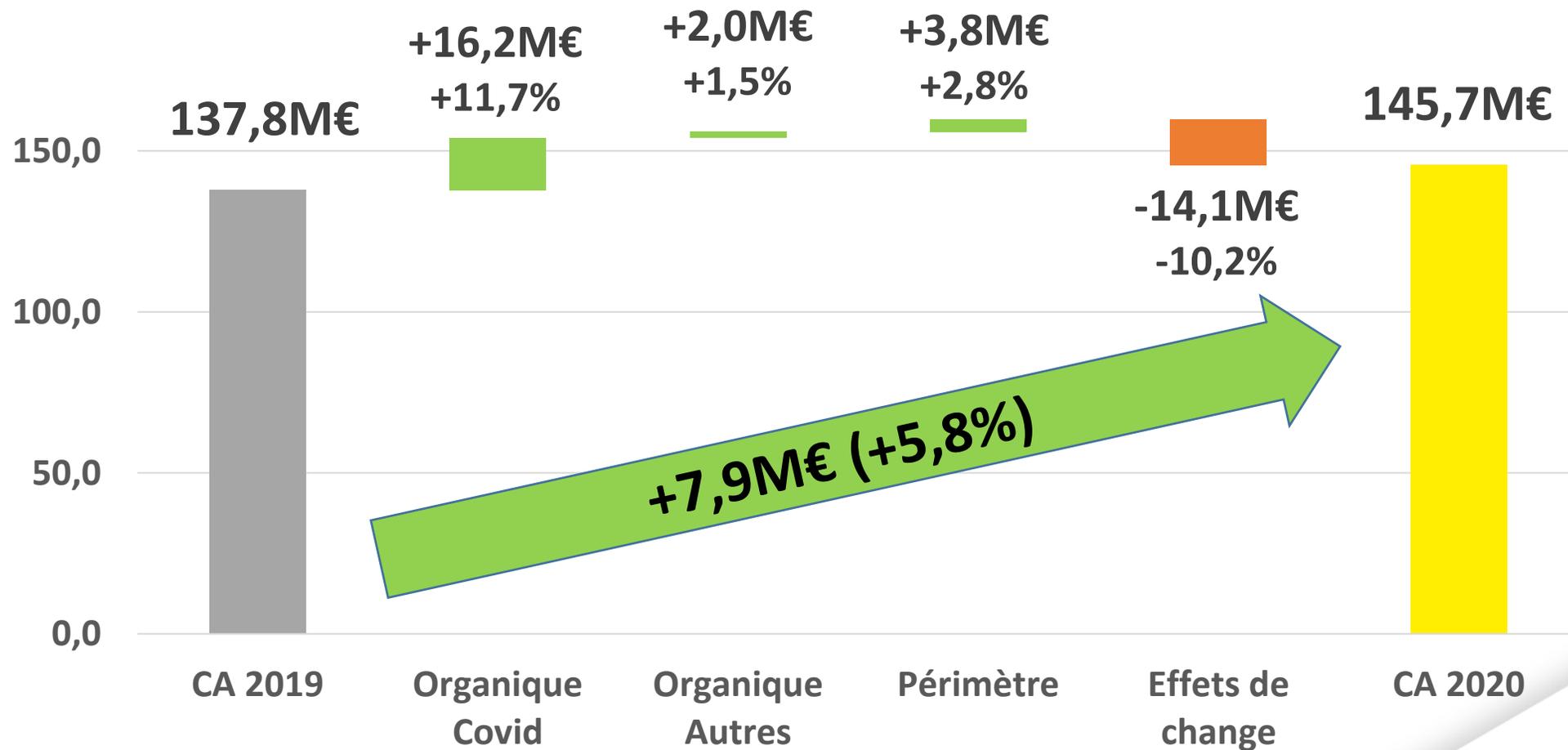
CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDÉ 2020



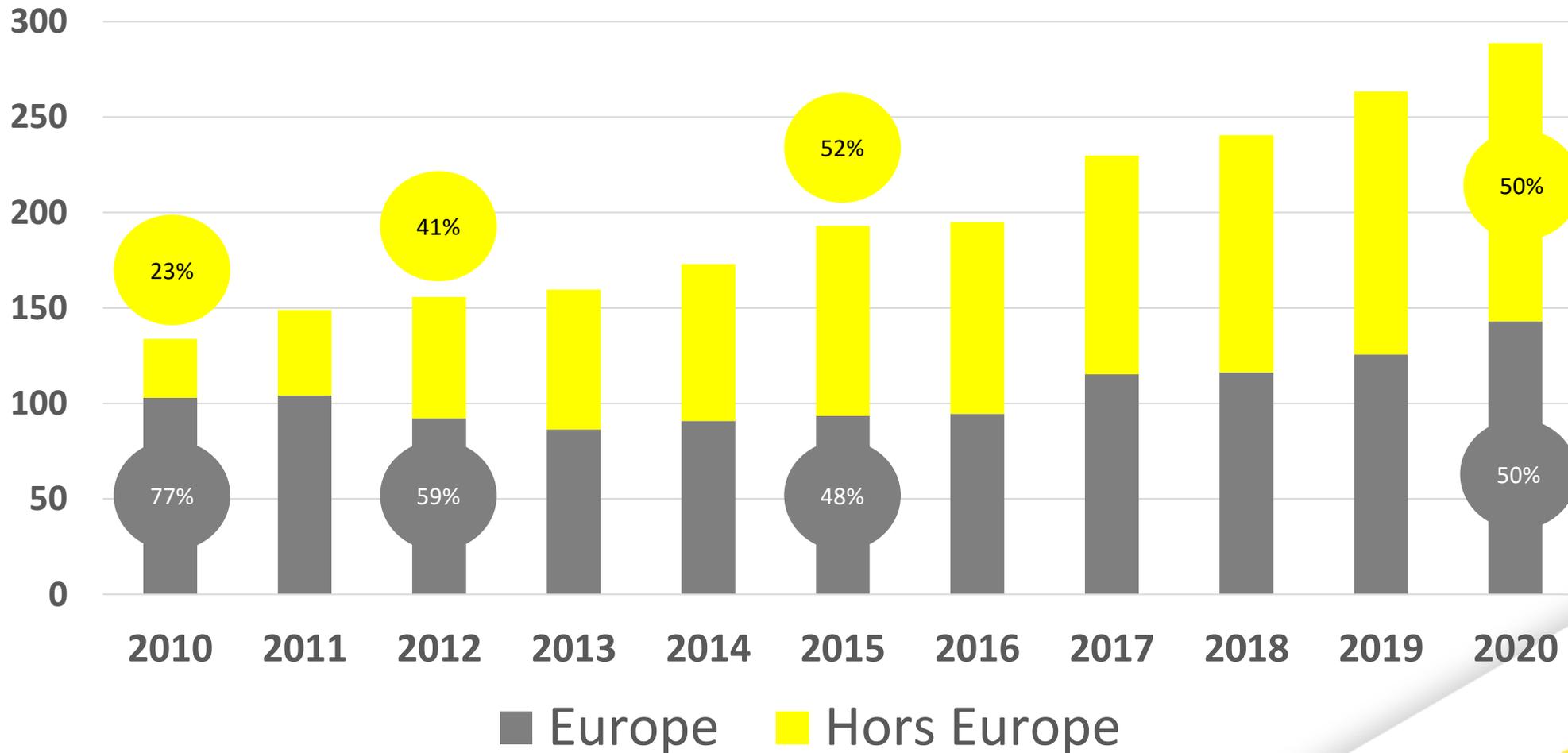
CHIFFRE D'AFFAIRES EUROPE



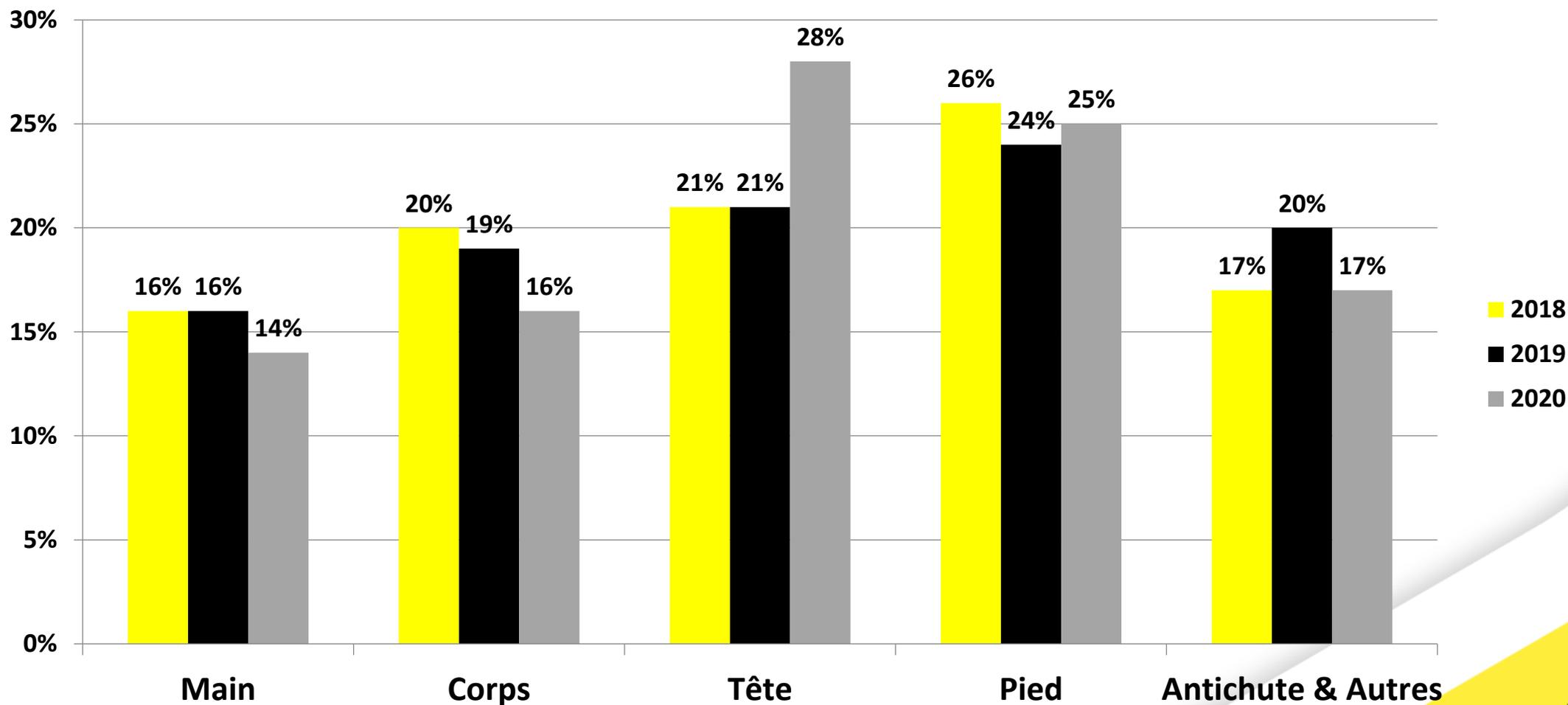
CHIFFRE D'AFFAIRES HORS EUROPE



RÉPARTITION DU CA EUROPE VS HORS EUROPE



POIDS RELATIF DES FAMILLES DE PRODUITS (% DU CA)





COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2020



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'Euros	31.12.2020	31.12.2019	Variation	%
Chiffre d'affaires	288,7	263,3	+25,4	+9,6%
Coût de revient des ventes	-137,6	-126,1	-11,5	+9,2%
Marge brute	151,1	137,2	+13,9	+10,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>52,3%</i>	<i>52,1%</i>		
Charges variables	-22,1	-19,8	-2,3	+11,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,5%</i>		
Frais de personnel	-51,9	-46,0	-5,9	+12,7%
Charges fixes	-33,8	-35,3	+1,5	-4,3%
Résultat opérationnel courant	43,3	36,1	+7,2	+19,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,7%</i>		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'Euros	31.12.2020	31.12.2019	Variation	%
Résultat opérationnel courant	43,3	36,1	+7,2	+19,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,7%</i>		
Produits non courants	0,4	0,4	-	
Charges non courantes	-2,4	-0,9	-1,5	
Résultat opérationnel	41,3	35,6	+5,7	+15,9%
Coût de l'endettement financier	-1,9	-2,2	+0,3	
Autres éléments financiers	-2,1	0,1	-2,2	
Résultat avant impôt	37,3	33,5	+3,8	+11,3%
Impôts sur le résultat	-8,4	-6,7	-1,7	+25,2%
Résultat net des activités poursuivies	28,9	26,8	+2,1	+7,9%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'exercice	28,9	26,8	+2,1	+7,9%
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>29,3</i>	<i>26,7</i>	<i>+2,6</i>	<i>+9,8%</i>
<i>Dont Part des Minoritaires</i>	<i>-0,4</i>	<i>0,1</i>	<i>-0,5</i>	

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- ▲ Marge brute de **151,1M€** (52,3%) en augmentation de **13,9M€** (52,1% en 2019) : **effet volume positif lié à l'augmentation du chiffre d'affaires (+13,2M€)**, taux de marge en légère hausse (impact en valeur de +0,7M€)
- ▲ **Légère amélioration des frais variables** à 7,7% du CA (contre 7,5% en 2019) : augmentation de 2,3M€ en valeur : transport sur ventes (+0,2%). Impact périmètre : 1,8M€
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +12,7% à **51,9M€** : 18,0% du CA en 2020, contre 17,5% en 2019 : **+5,9M€** en valeur dont **4,5M€ d'effet périmètre** (+3,0% hors périmètre)
- ▲ Charges fixes en baisse de **-1,5M€** en valeur : **+3,1M€** provient des nouvelles filiales intégrées (impact périmètre). Sur le périmètre historique, économies de (4,6)M€ par rapport à 2019. Les charges fixes représentent 11,7% du chiffre d'affaires, contre 13,4% à fin Décembre 2019
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de 43,3M€ (15,0% du CA), en augmentation de +7,2M€ par rapport à 2019 (36,1M€ soit 13,7% du CA)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- ▲ **Éléments opérationnels non courants** (exceptionnels) de **(2,0)M€** en 2020 (contre -0,5M€ en 2019) : frais d'acquisitions (notamment ERB Industries)
- ▲ **Résultat financier** de (4,0)M€ en baisse de -1,9M€ par rapport à 2019 en raison de l'impact des effets de change (positifs en 2019 et négatifs en 2020)
- ▲ **Le coût de l'endettement** est légère baisse (-0,3M€) par rapport à 2019 (1,9M€ en 2020) – cohérent avec la baisse des taux / effet PGE
- ▲ **Impôt sur les sociétés** de (8,4)M€, soit un taux d'impôt de **22% du RAI**, vs 20% au 31 décembre 2019 (exceptionnellement faible)
- ▲ **Résultat net Part du Groupe** de **29,3M€** (10,1% du CA) contre 26,7M€ en 2019 (10,1% du CA). Augmentation de +2,6M€ en valeur (+9,8%)

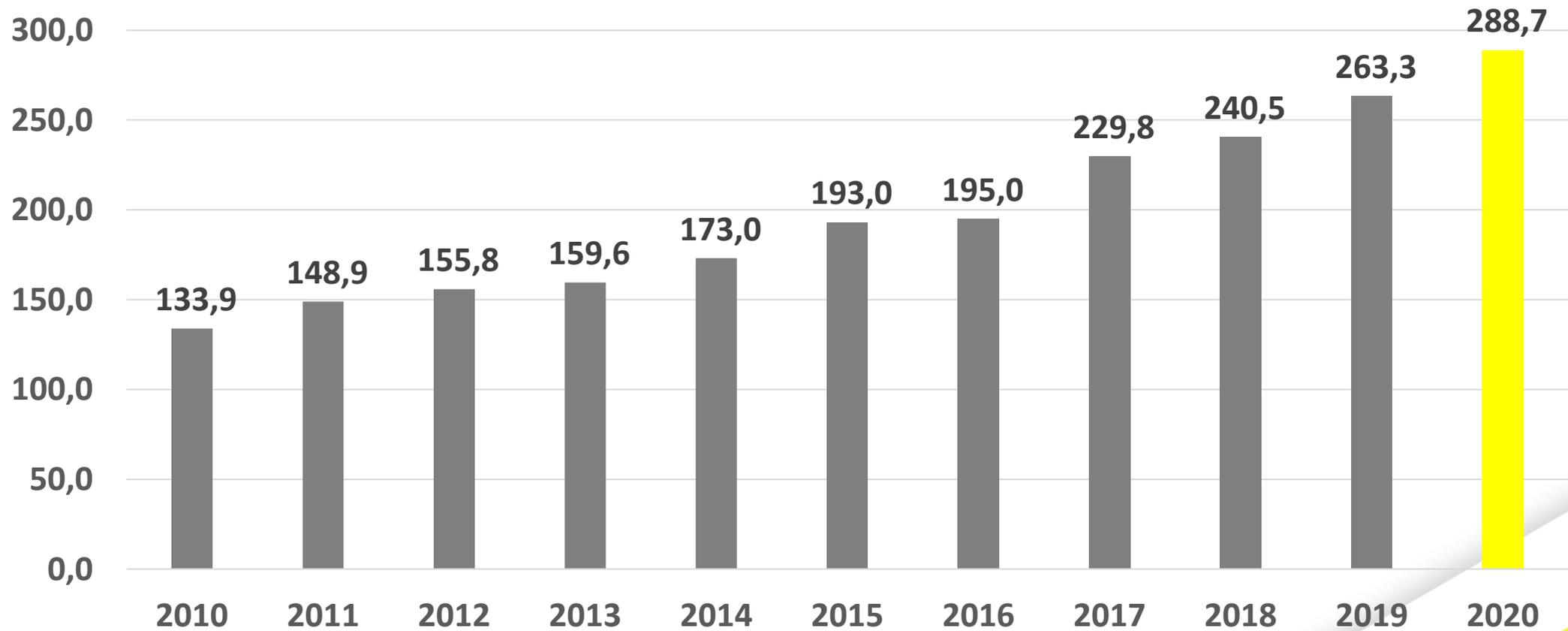


ÉVOLUTION HISTORIQUE DES INDICATEURS DE PERFORMANCE



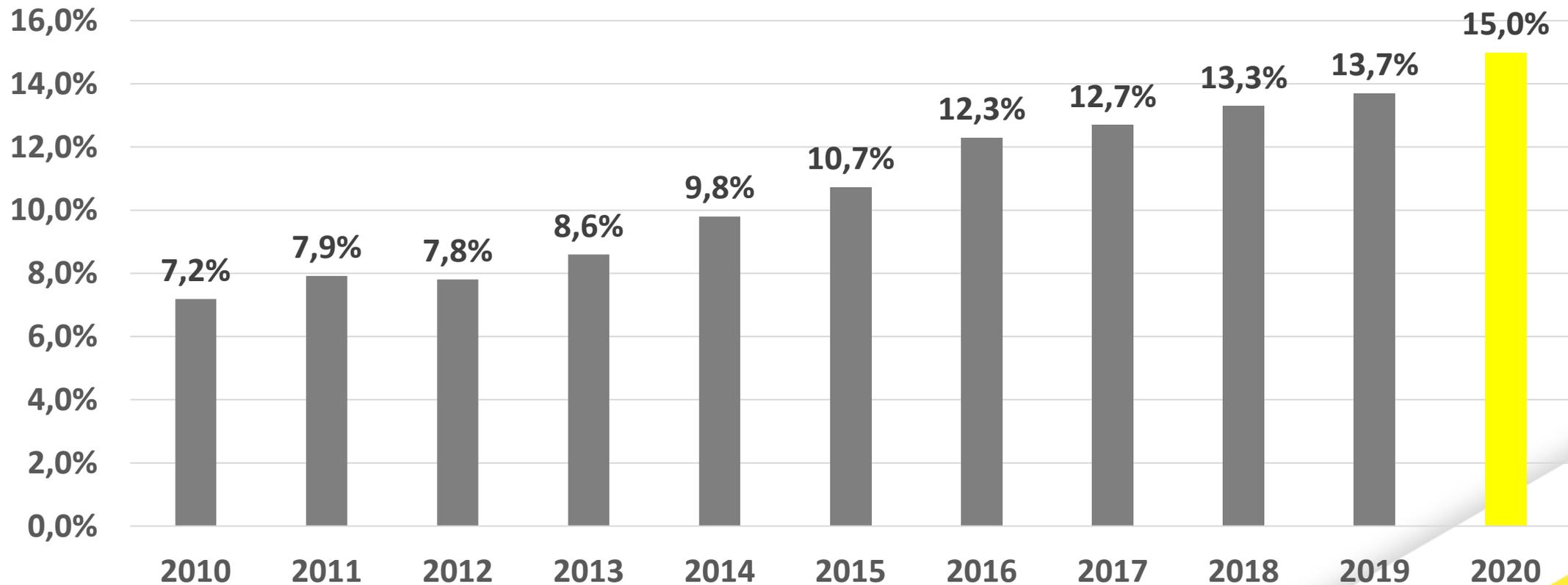
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Chiffre d'affaires consolidé (en M€)



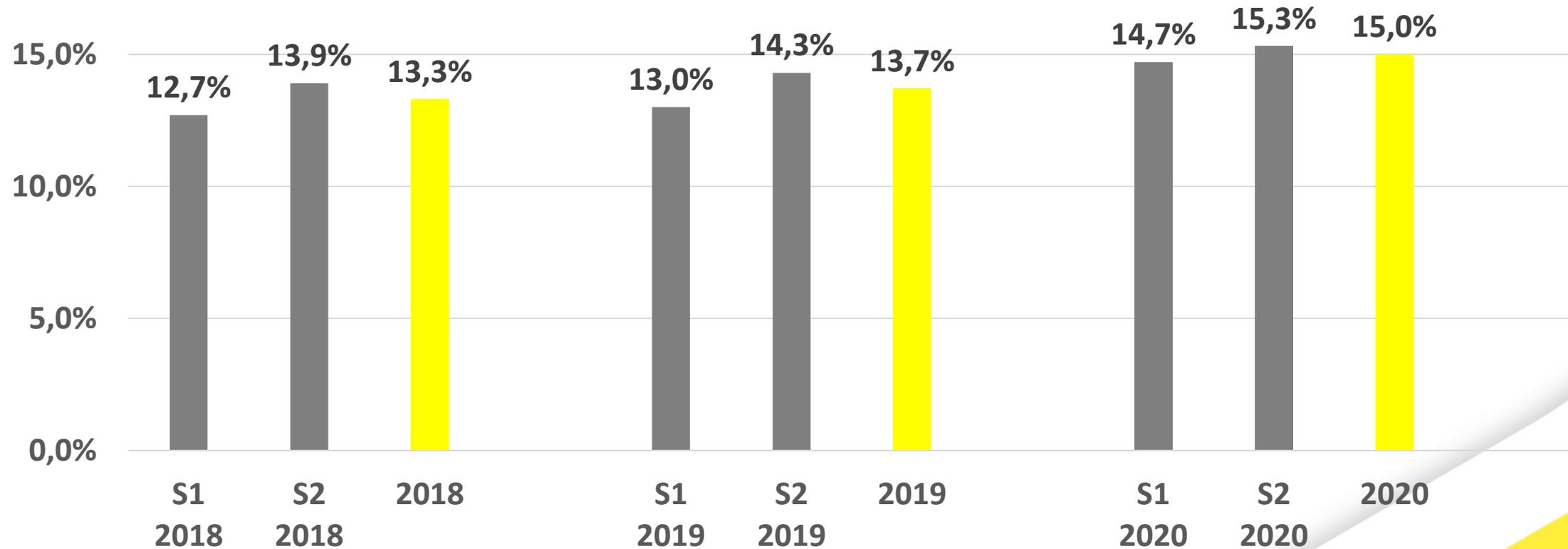
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat opérationnel courant (en % du CA)



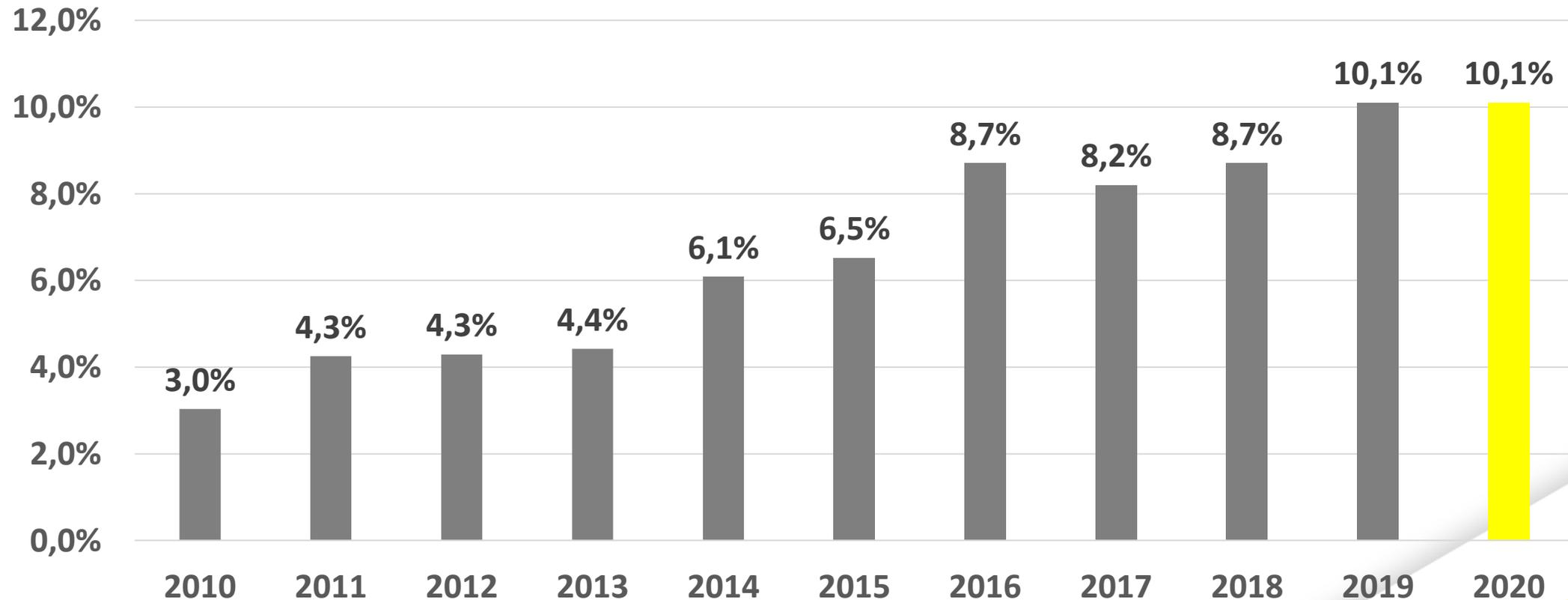
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat opérationnel courant par semestre (en % du CA)



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat net – Part du Groupe (en % du CA)





BILAN CONSOLIDÉ 2020



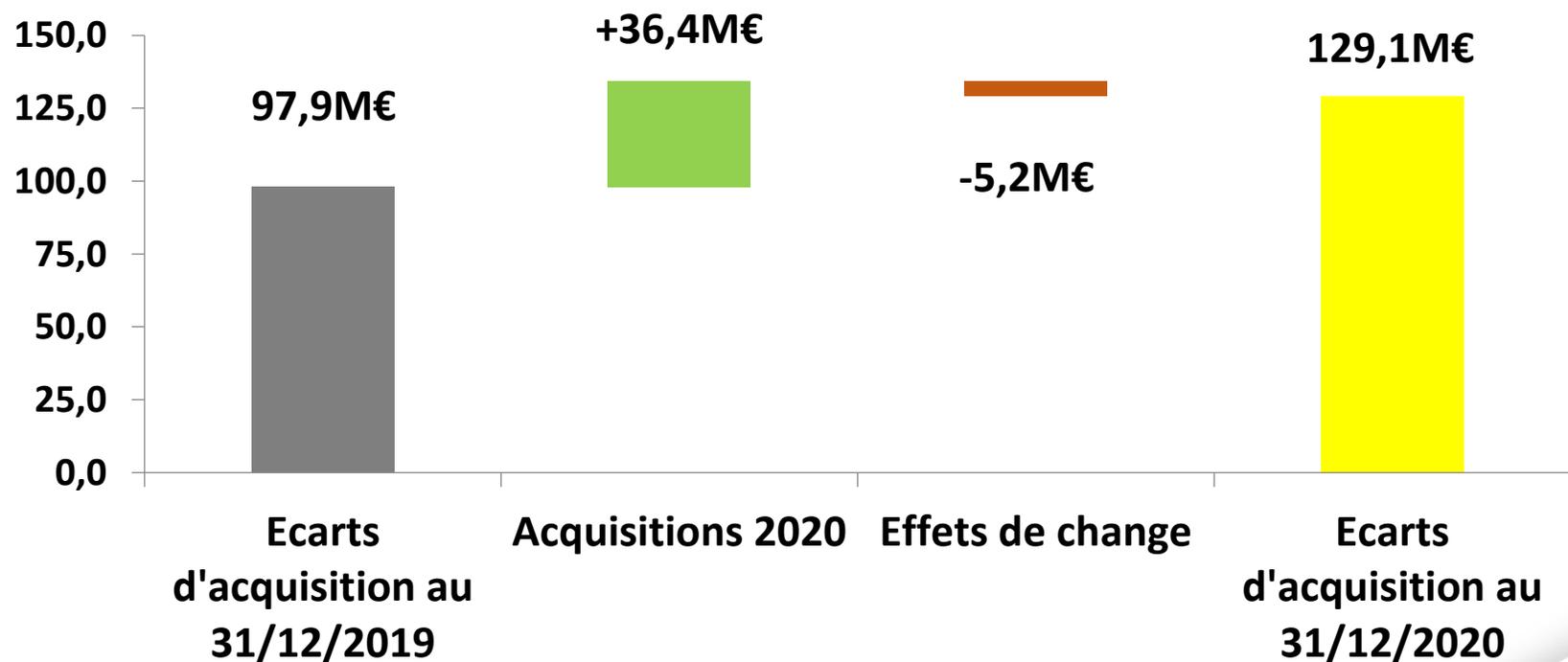
BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

en millions d'€	31.12.2021	31.12.2019	Variation 12 mois
Ecart d'acquisition	129,1	97,9	+31,2
Immobilisations incorporelles	1,9	1,7	+0,2
Immobilisations corporelles	24,9	19,6	+5,3
Droit d'utilisation IFRS 16	24,5	24,7	-0,2
Autres actifs financiers	2,1	5,6	-3,5
Actifs d'impôts différés	4,6	4,5	+0,1
Actif immobilisé	187,1	154,0	+33,1
Stocks	72,6	69,2	+3,4
Créances clients	49,6	54,4	-4,8
Autres créances	17,3	12,7	+4,6
Disponibilités	45,7	18,4	+27,3
Actif circulant	185,2	154,7	+30,5
Total Actif	372,3	308,7	+63,6

ECARTS D'ACQUISITION



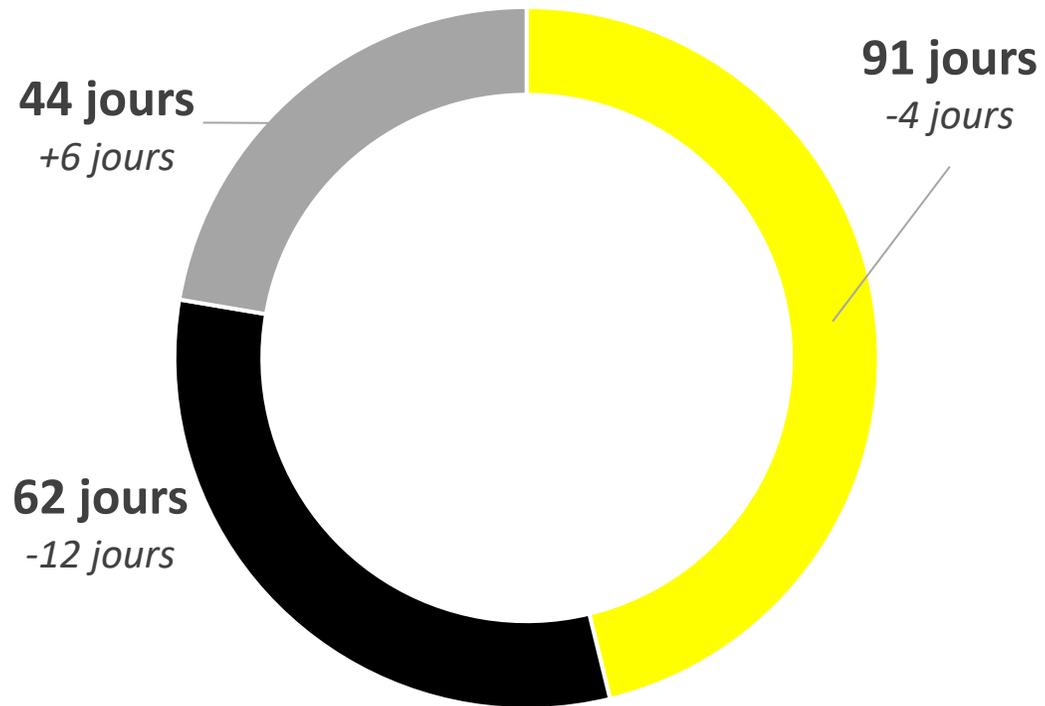
Constatation en 2020 du Goodwill lié à l'acquisition de **Boots Company, White Lake et ERB Industries**



BFR NET EN FORTE AMÉLIORATION

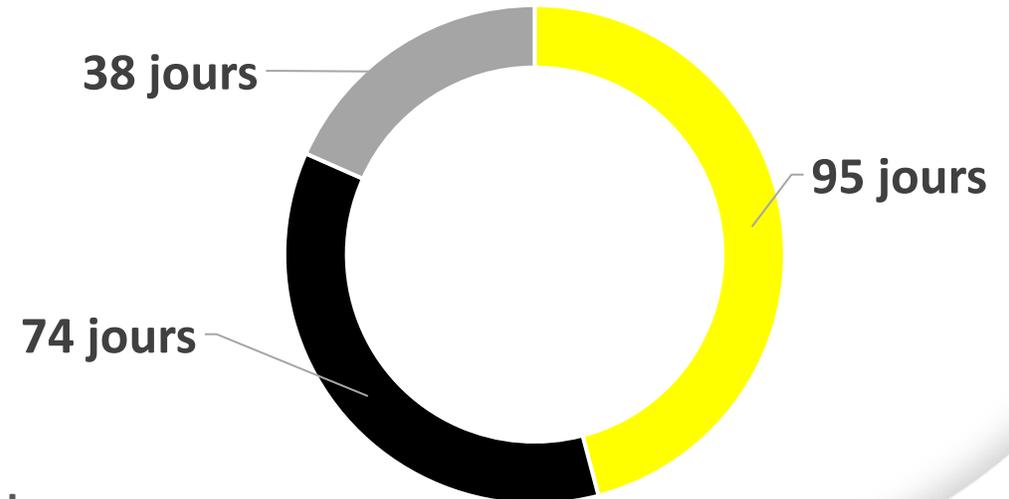
31/12/2020

109 jours de BFR (en jours de CA)



31/12/2019

131 jours de BFR (en jours de CA)

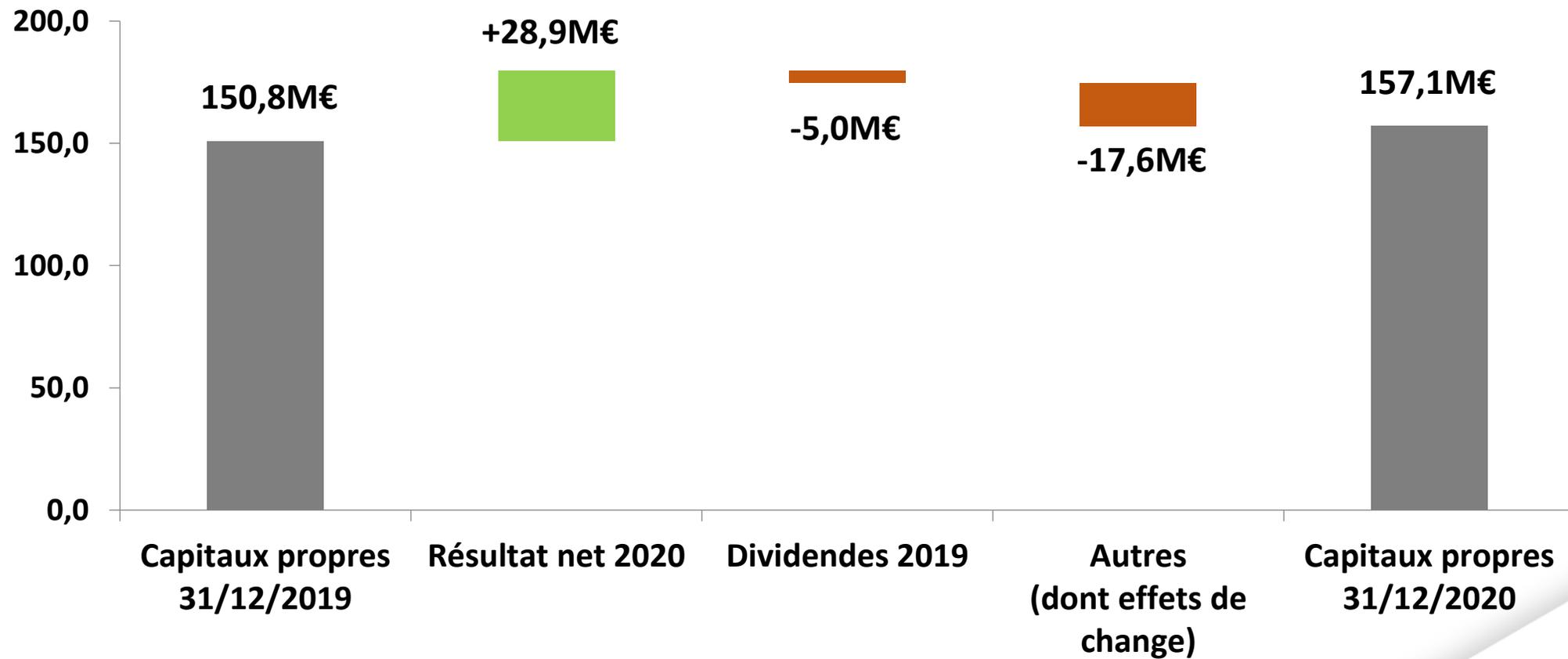


- Stocks
- Créances clients
- Dettes fournisseurs et autres

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

en millions d'€	31.12.2020	31.12.2019	Variation 12 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-5,9	-
Réserves & résultat consolidés	159,5	152,5	+7,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	0,5	-0,7
Capitaux propres	157,1	150,8	+6,3
Passifs financiers non courants	54,2	37,3	+16,9
Dette locative non courante IFRS 16	20,0	20,2	-0,2
Engagements donnés aux salariés	2,1	1,5	+0,6
Provisions non courantes	1,6	2,0	-0,4
Passifs non courants	77,9	61,0	+16,9
Dettes fournisseurs	31,9	21,8	+10,1
Dettes fiscales et sociales	15,8	13,5	+2,3
Autres dettes	9,4	9,8	-0,4
Passifs financiers courants	75,2	46,8	+28,4
Dette locative courante IFRS 16	5,0	5,0	-
Passifs courants	137,3	96,9	+40,4
Total Passif	372,3	308,7	+63,6

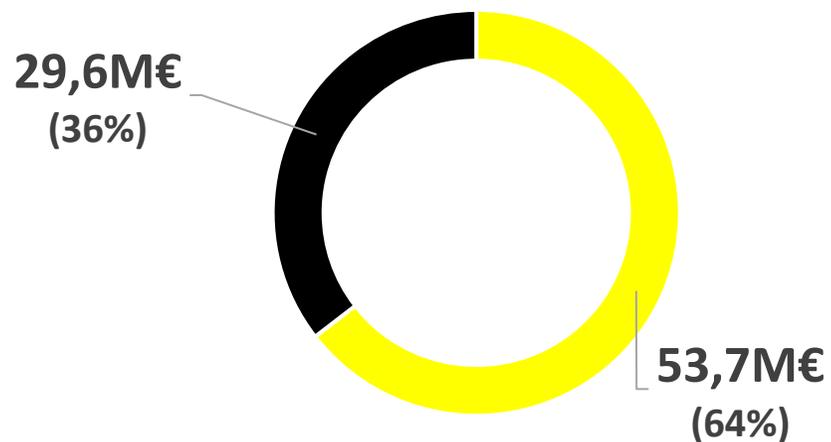
CAPITAUX PROPRES



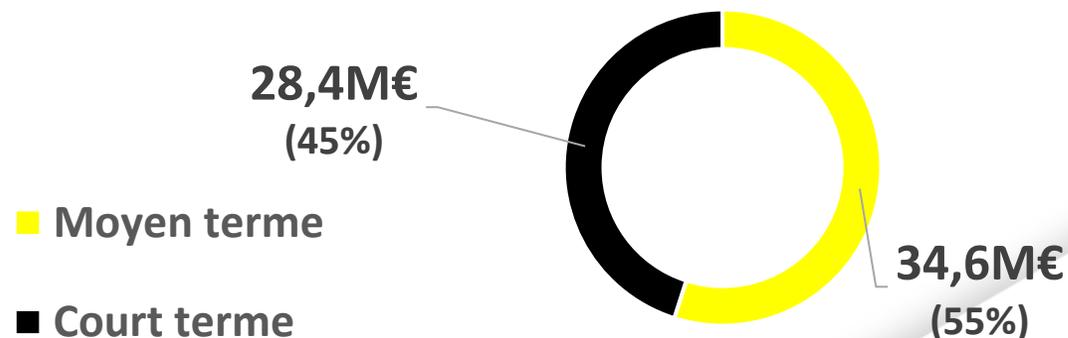
DETTE BANCAIRE NETTE

- ▲ Augmentation de la **dette bancaire nette** : **+20,2M€** qui s'explique principalement par les acquisitions réalisées en 2020 (incluant ERB Industries)
- ▲ **Maturité de la dette bancaire nette** : 65% moyen terme vs 35% court terme

Dette bancaire 2020 : 83,3M€



Dette bancaire 2019 : 63,0M€



■ Moyen terme

■ Court terme

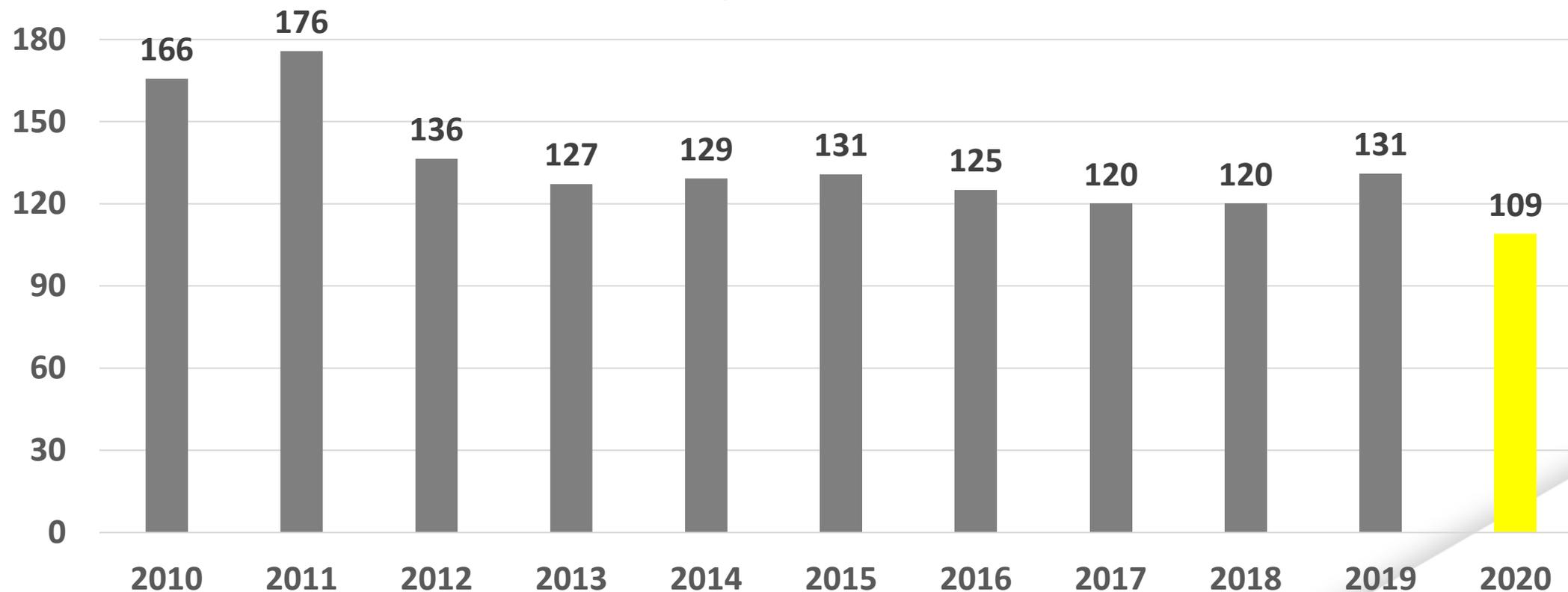


ÉVOLUTION HISTORIQUE DES INDICATEURS DE PERFORMANCE



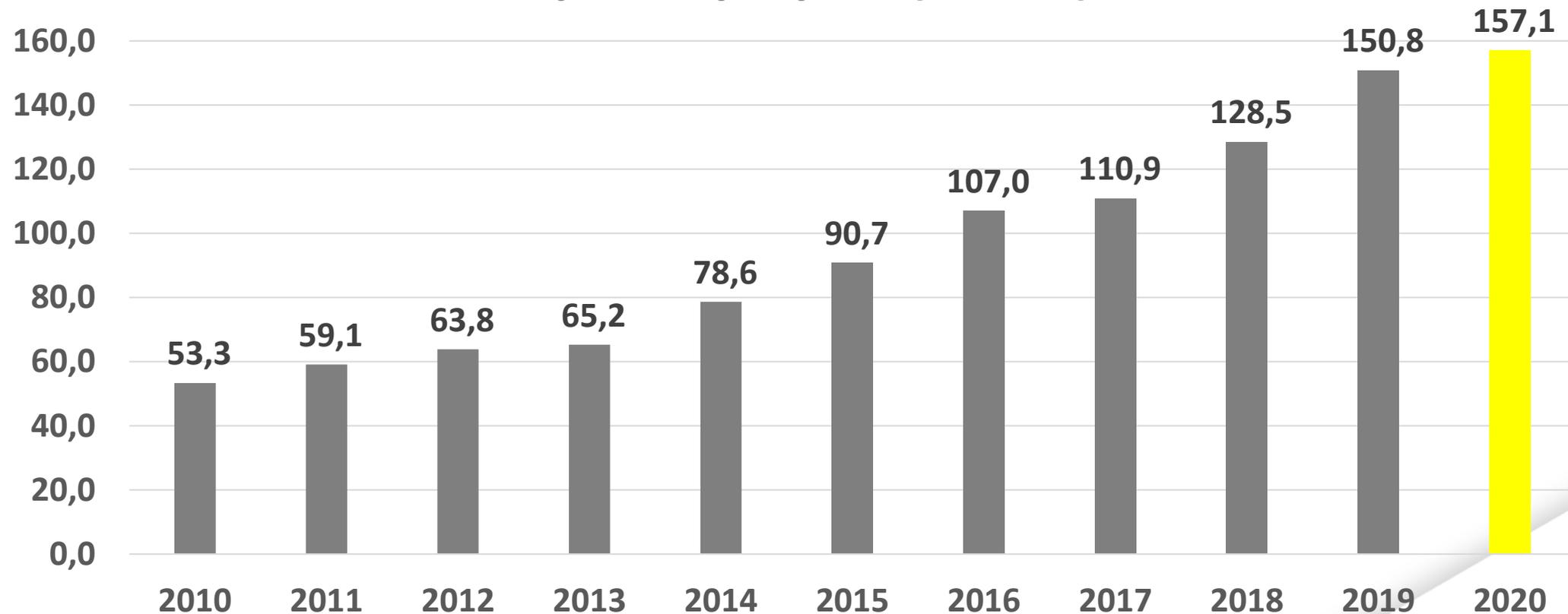
BFR NET (EN JOURS DE CA)

BFR (jours de CA)



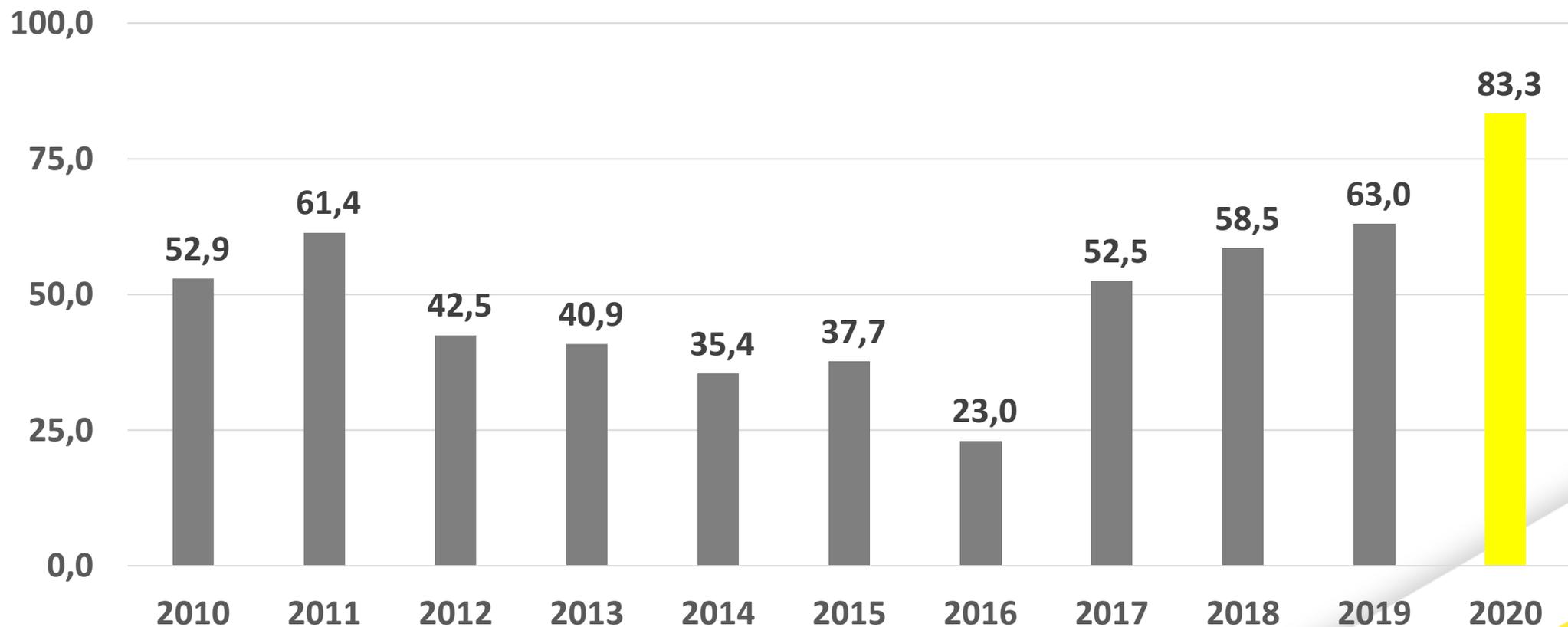
CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres (en M€)



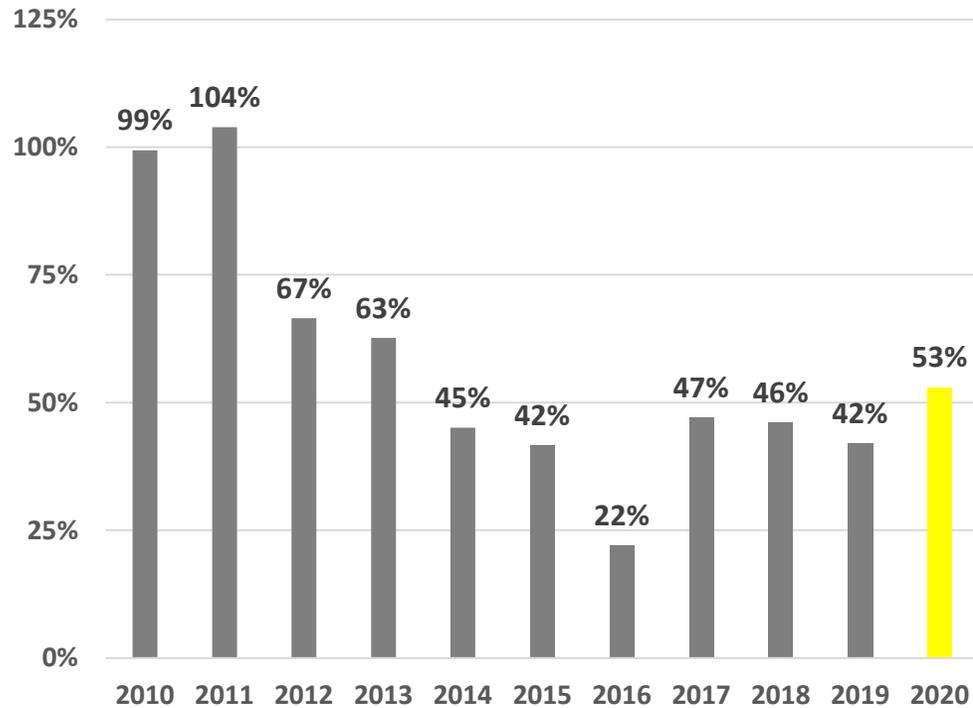
DETTE BANCAIRE NETTE

Dette bancaire nette (en M€)

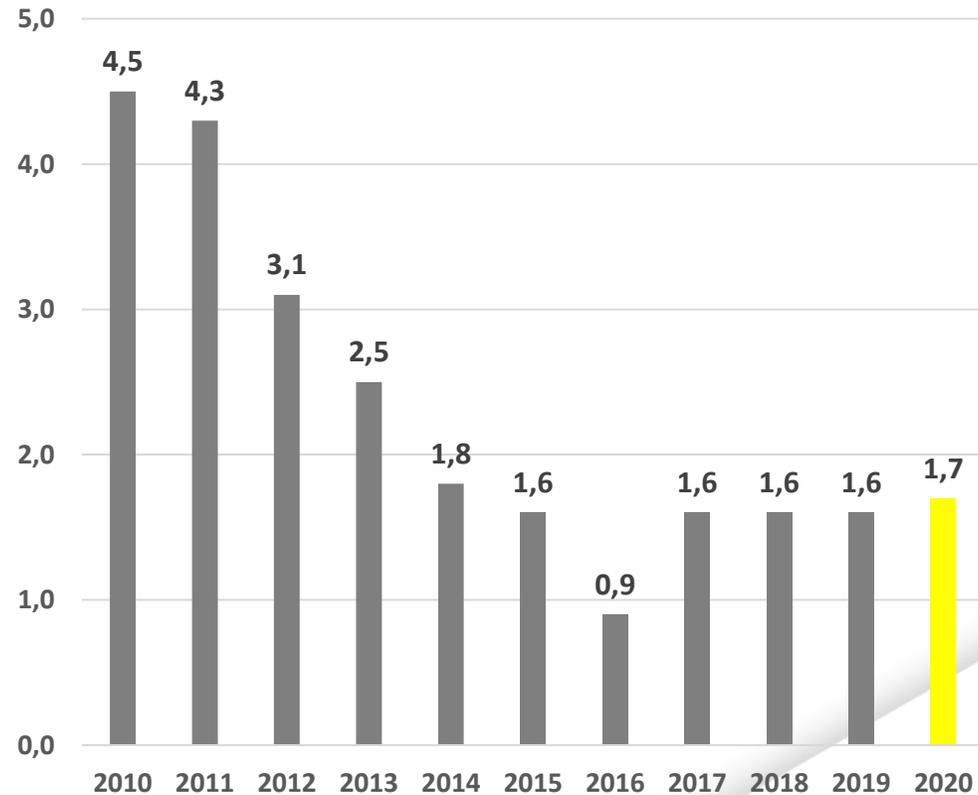


GEARING & LEVIER

Dette bancaire nette / Capitaux propres



Dette bancaire nette / EBITDA

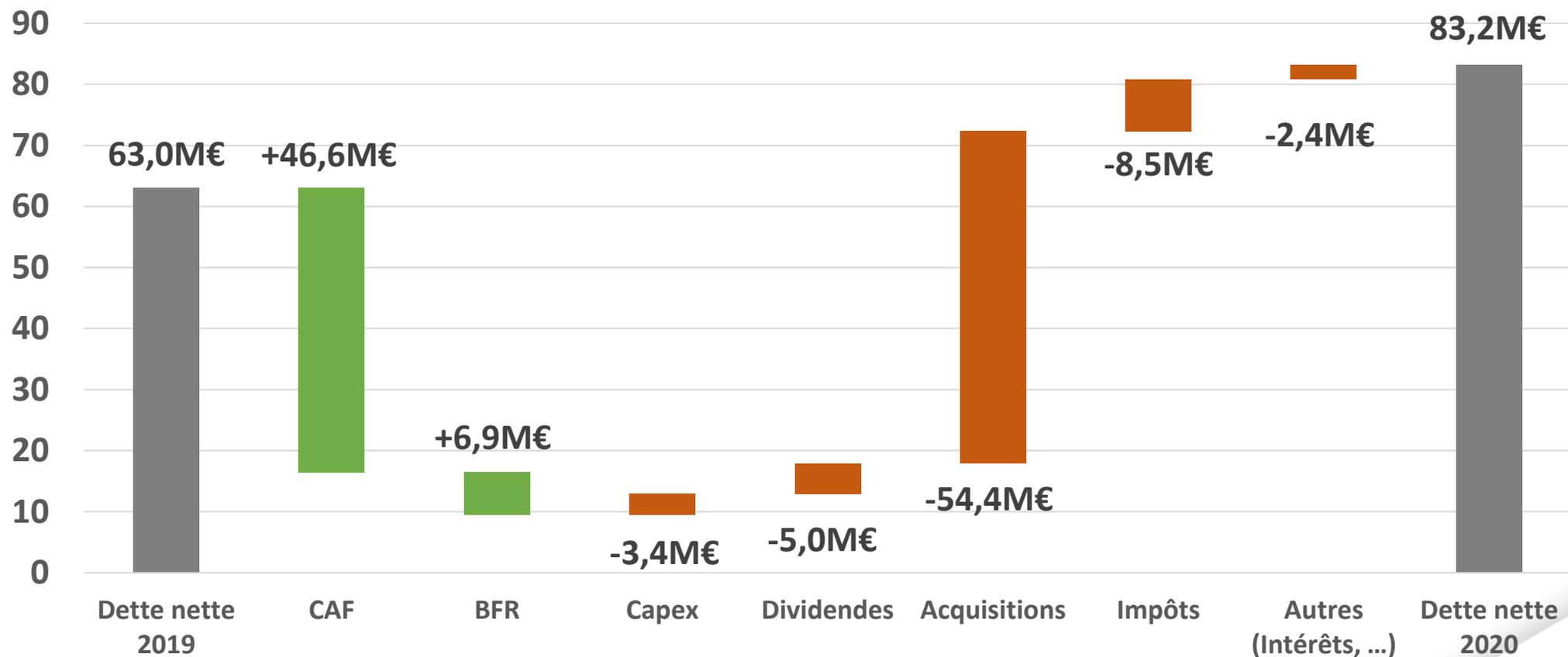




CASH FLOW CONSOLIDÉ 2020



CASH FLOW



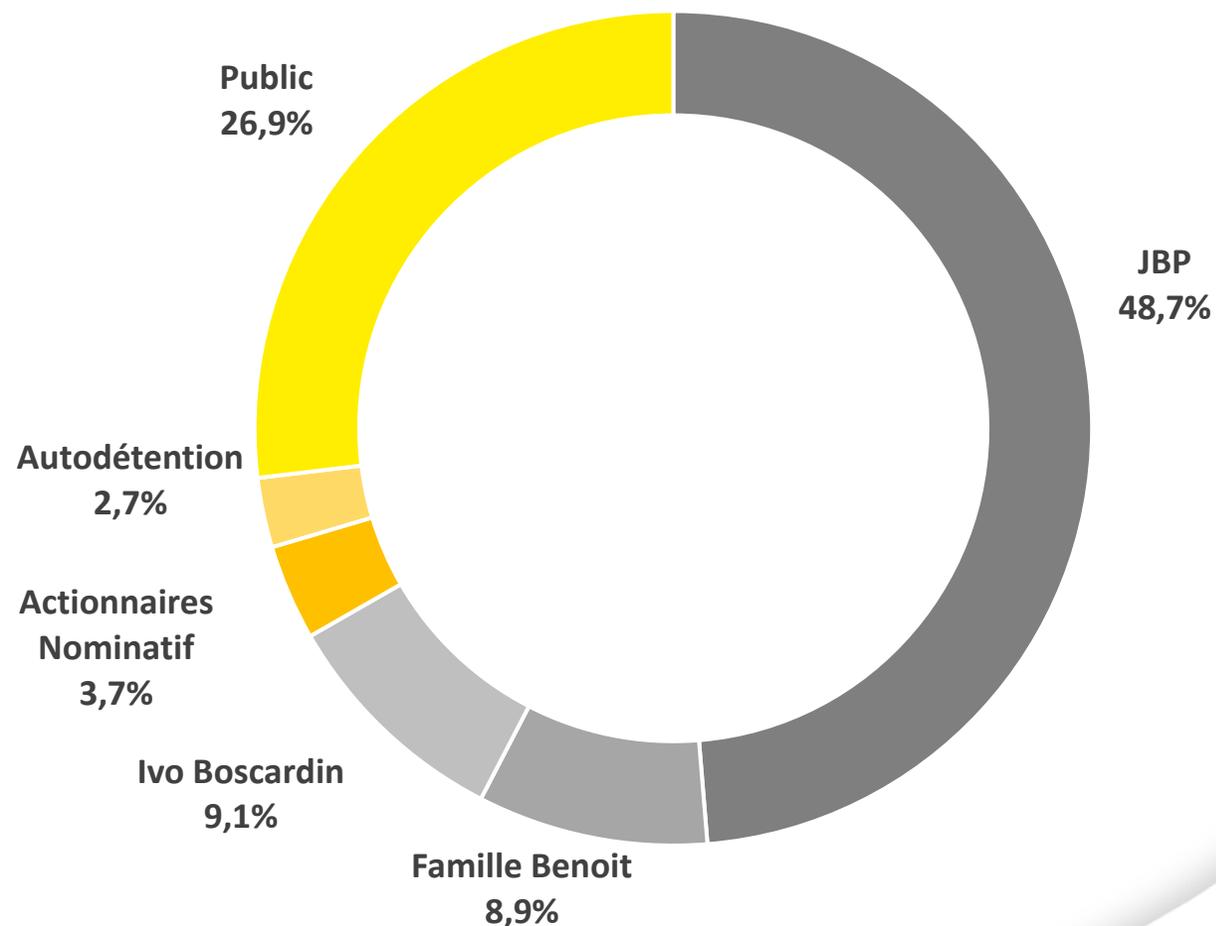


ACTIONNARIAT



ACTIONNARIAT

La répartition de l'actionnariat est restée stable au cours de l'année 2020



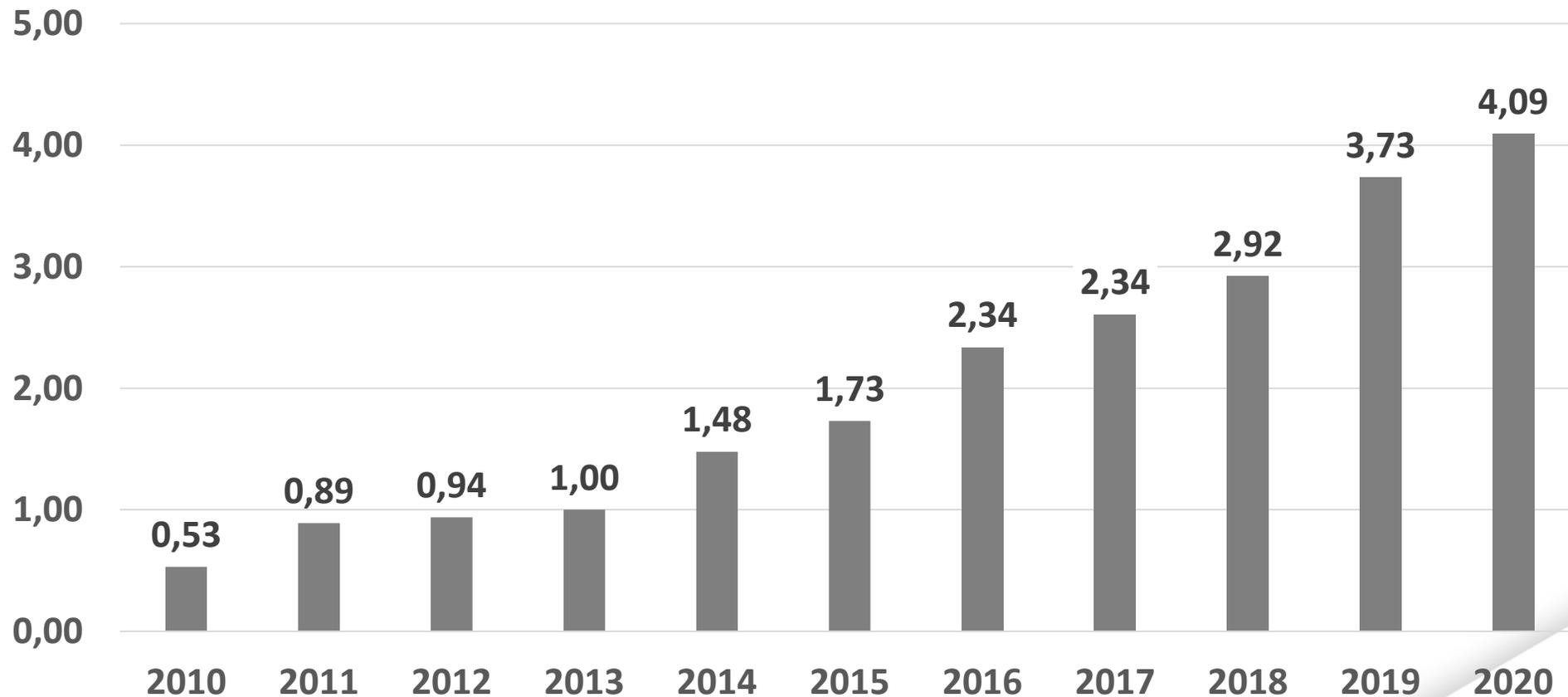
Données au 31 décembre 2020

Cotation en continu sur NYSE-Euronext (Paris – Compartiment B)

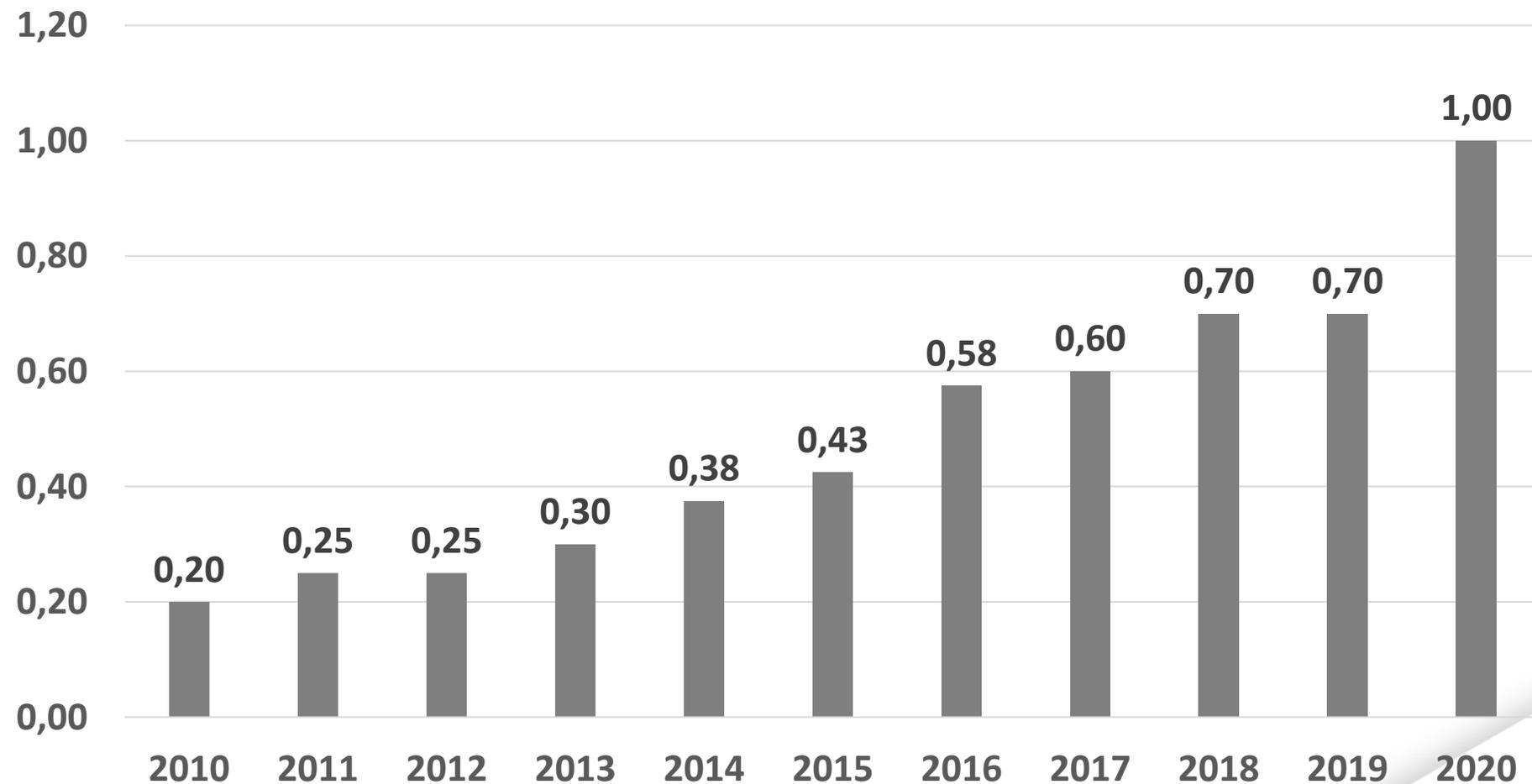
Code ISIN : FR0013283108 – Mnémo DLTA

RÉSULTAT NET DILUÉ PAR ACTION (EN €)

Résultat net dilué par action (en €)



DIVIDENDE (EN € PAR ACTION)



ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2020

Présentation des comptes consolidés 2020

Perspectives & Enjeux : faits marquants de début 2021

Conclusion

Questions / Réponses

ACCÉLÉRATION DE L'ACTIVITÉ M&A FIN 2020

Trois opérations finalisées en Décembre 2020 – Janvier 2021

- Acquisition de ERB Industries (USA) mi-décembre 2020
- Acquisition d'Alsolu (France) en Janvier 2021
- Acquisition d'Artex (Allemagne) fin Janvier 2021

Une intégration dans le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2021

Un impact positif de 40-45M€ sur le chiffre d'affaires 2021

ACQUISITION DE ERB INDUSTRIES (USA)

- **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, objectif de **30M\$** en 2021
- **Rentabilité opérationnelle** proche de celle du Groupe
- 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

ACQUISITION D'ALSOLU (FRANCE)

- **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 **13M€** en 2020 (75% en France et 25% à l'export)
- **Rentabilité opérationnelle** inférieure à celle du Groupe (8%)
- 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

ACQUISITION D'ARTEX (ALLEMAGNE)

- **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, objectif de **5,5M€** en 2021
- **Rentabilité opérationnelle élevée** (25% de marge d'EBITDA)
- Savoir-faire de production sur l'antichute (**harnais, enrouleurs, longes**)
- **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

ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2020

Présentation des comptes consolidés 2020

Perspectives & Enjeux : faits marquants de début 2021

Conclusion

Questions / Réponses

CONCLUSION & PERSPECTIVES

2020

- ▲ **Chiffre d'affaires 2020 : En augmentation de +9,6%** malgré les effets de la crise grâce aux **produits Covid-19**
- ▲ **Maîtrise des coûts** et **limitation de l'impact** de la crise sur **la rentabilité** : un niveau de rentabilité historique de 15,0% en 2020
- ▲ Un objectif clair : passer la crise **mieux que nos concurrents** et profiter d'un redémarrage.
- ▲ Préservation de nos **capacités financières**

2021 et au-delà

- ▲ **Intégrer les sociétés acquises** fin 2020-début 2021
- ▲ **Compléter la couverture géographique**
- ▲ Poursuivre le développement dans les **pays émergents**
- ▲ Poursuivre **la montée en gamme**, notamment dans les lignes de produit **tête** et **antichute**

ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2020

Présentation des comptes consolidés 2020

Perspectives & Enjeux : faits marquants de début 2021

Conclusion

Questions / Réponses



PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS 2020

**MARDI 13 AVRIL 2021
10H00**

