

Résultats semestriels 2026



DELTAPLUS

Amélioration de la marge brute et acquisitions relatives
limitent l'impact du recul organique

Mardi 1 septembre 2026 - Call TP ICAP

ISIN : FR0013283108 - Mnémono : ALDLT

Sommaire

1. Introduction & Contexte

2. Faits marquants opérationnels S1 2026

3. Résultats financiers S1 2026

4. Objectifs & trajectoire financière

5. Vision stratégique & conclusion



1.

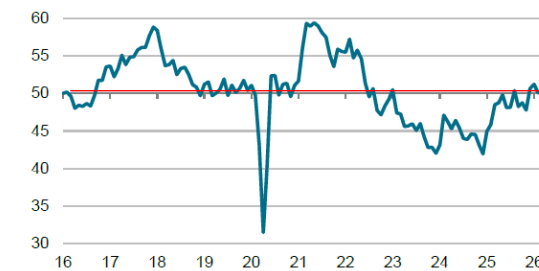
Introduction & Contexte

Synthèse PMI – un environnement contrasté selon les zones

Amélioration graduelle de l'industrie manufacturière, faiblesse persistante de la construction et visibilité réduite au Moyen-Orient

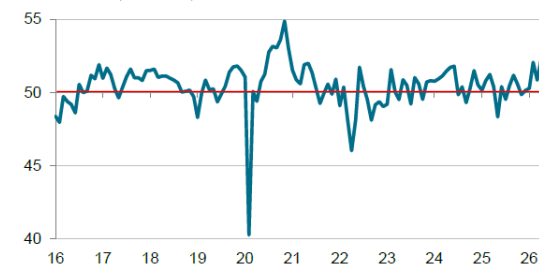
Zone	Tendance PMI	Lecture pour Delta Plus
France	Manufacturier en stabilisation ; construction en forte contraction	Demande toujours faible, notamment dans la construction
Zone euro	Reprise manufacturière graduelle ; construction sous pression	Environnement industriel mieux orienté, reprise encore partielle
Chine	Légère expansion, soutenue par la demande intérieure	Amélioration progressive, exportations encore peu dynamiques
États-Unis	Expansion manufacturière plus marquée	Environnement industriel plus favorable
Moyen-Orient	Demande sous-jacente porteuse, mais perturbations géopolitiques	Potentiel préservé, visibilité à court terme réduite

S&P Global France Manufacturing PMI
Index, sa, >50 = improvement m/m



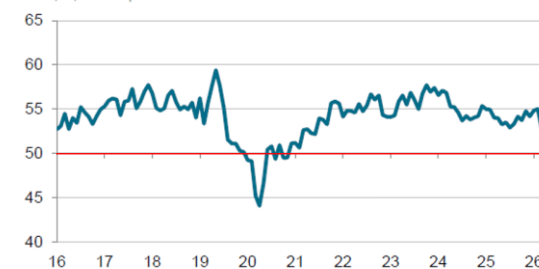
Data were collected 11-23 June 2026.
Source: S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

RatingDog China General Manufacturing PMI
Index, sa, >50 = improvement m/m



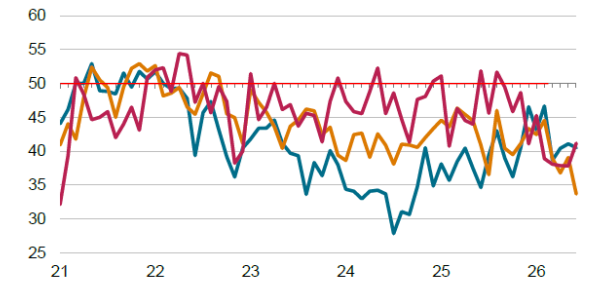
Data were collected 11-22 June 2026.
Sources: RatingDog, S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

S&P Global UAE PMI
Index, sa, >50 = improvement m/m



Data were collected 11-24 June 2026.
Source: S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

Housing Commercial Civil Engineering
Activity Index, sa, >50 = growth m/m



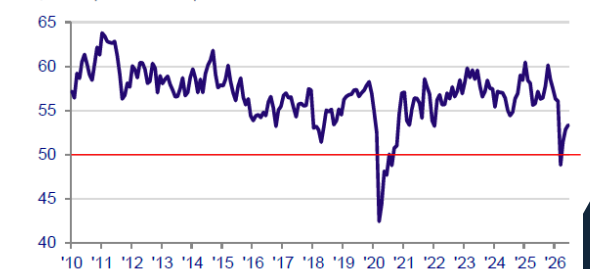
Source: S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

S&P Global US Manufacturing PMI
Index, sa, >50 = improvement m/m



Data were collected 11-25 June 2026.
Source: S&P Global PMI. ©2026 S&P Global.

Riyad Bank Saudi Arabia PMI
sa, >50 = improvement since previous month



Sources: Riyadh Bank, S&P Global PMI.
Data source: global PMI, 11-23 June 2026



2.

Faits marquants
opérationnels 2026

Transformation opérationnelle et croissance externe : trois étapes structurantes au S1 2026



Go-Live vague 1 ERP

- Mise en service en Avril
- Périmètre fonctionnel : Activation des modules cœur assurant la continuité des opérations
- Modernisation de nos processus clés.



Acquisition Sicur Delta (Italie)

- Fabricant italien haut de gamme, spécialisé dans les systèmes de protection contre les chutes de hauteur
- 10M€ de Chiffre d'Affaires,
- 38 ETP
- Marge supérieure à celle du Groupe



Acquisition Athenas (Brésil)

- Leader brésilien des équipements de protection individuelle (EPI) pour le travail en hauteur.
- 7,2M€ de Chiffre d'Affaires,
- 90 ETP
- Marge supérieure à celle du Groupe

Pression sur les volumes historiques, partiellement compensée par la marge brute DELTAPLUS et les acquisitions



Pressions sur l'activité historique

- Europe : -7,1 % organique
- France pénalisée par la faiblesse de la construction
- Moyen-Orient : contribution significative au recul organique, Perturbations logistiques : +0,3 pt de coûts de transport



Effet de ciseau sur la base de coûts

- Sous-absorption d'une structure dimensionnée pour le prochain cycle de croissance
- Frais de personnel : +2,0 % à périmètre constant
- Infor : intégration des licences et des amortissements liée à la mise en production opérationnelle



Facteurs de compensation

- Dynamique zone LATAM
- Marge brute consolidée : +1,9 pts
- Marge brute historique : +1,8 pt
- Acquisitions fortement relatives

ROC contenu à 10,0 % grâce à la marge brute et aux acquisitions

Chiffre
d'Affaires

196,4 M€

+4,6% vs N-1
-4,3% LfL

Résultat
Opérationnel
Courant

19,6 M€

10,0% du CA
-0,7pt vs N-1

Dettes Financière
Nette*

166,0 M€

+20,5M€ vs 31/12/25
Lever 3,2x

Free Cash Flow**
(Organique)

+14,0 M€

58% FCF/EBITDA
vs 24% N-1

* Ajustée des 10ME de décalage de cession de créances

** FCF organique: CAF – IFRS16 – BFR – CAPEX – Impôts

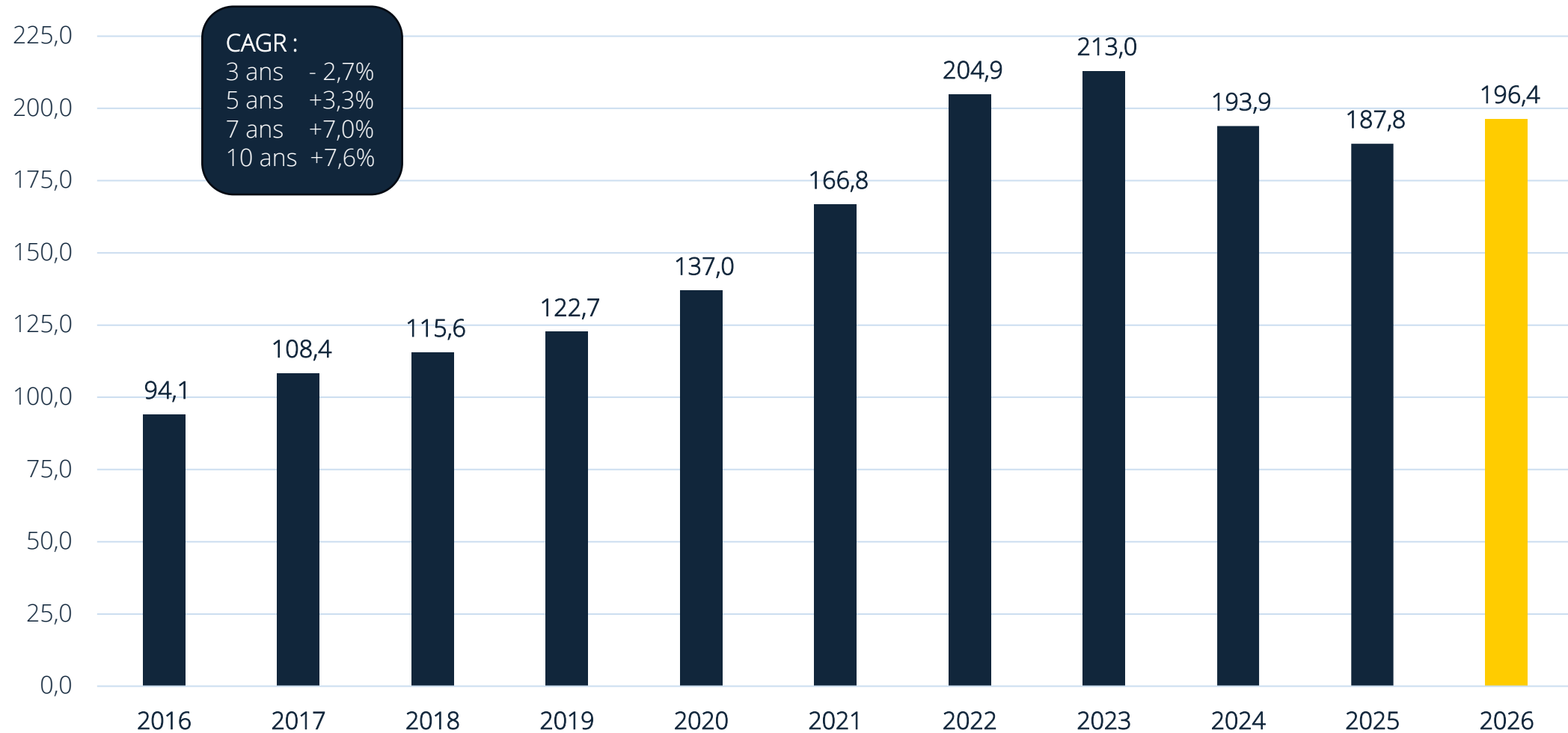
3.

Résultats financiers
S1 2026



Chiffre d'Affaires 1^{er} semestre 2026

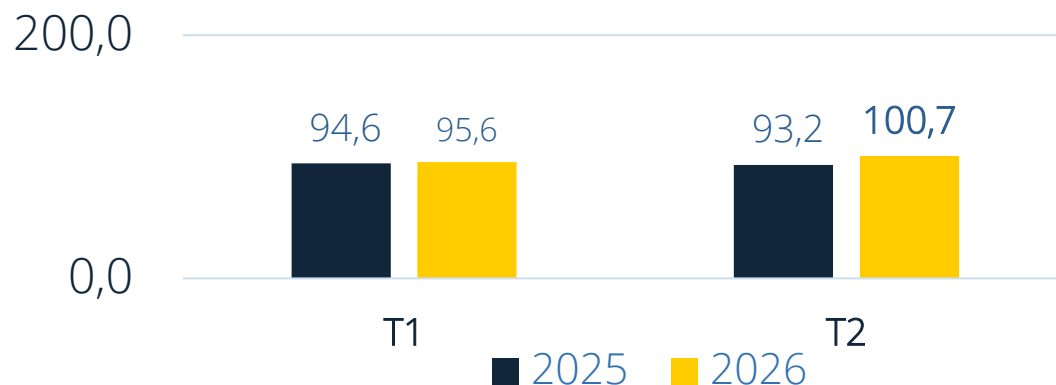
CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL CONSOLIDÉ (EN M€)



T2 2026 : amélioration de la trajectoire portée par le hors Europe

Le Groupe améliore sa trajectoire organique malgré une dégradation européenne, et le conflit au moyen orient

	T1 2026	T2 2026	S1 2026
Groupe publié	+1,0 %	+8,1 %	+4,6%
Groupe organique	-5,0 %	-3,7 %	-4,3%
Europe organique	-5,4 %	↘ -9,0 %	-7,1%
Hors Europe organique	-4,5 %	↗ +1,3 %	-1,5%



- Le T2 confirme l'inflexion hors Europe
- La Chine et l'Amérique du Nord renouent avec une dynamique positive
- L'Europe reste le principal point de pression
- Le conflit au moyen orient pèse sur plus de 40% du retrait organique
- L'Amérique latine demeure le moteur le plus robuste

18,7 M€ de contribution au S1 et intégrations conformes aux attentes

Renforcement géographique et montée en valeur sur des segments techniques

Acquisitions au S2 2025



Baspa (Chili)



Gevanta (Lituanie)

Acquisitions au S1 2026



Sicur Delta (Italie)



Athenas (Brésil)

18,7 M€ de contribution de CA au S1 2026 :

+4,9 M€

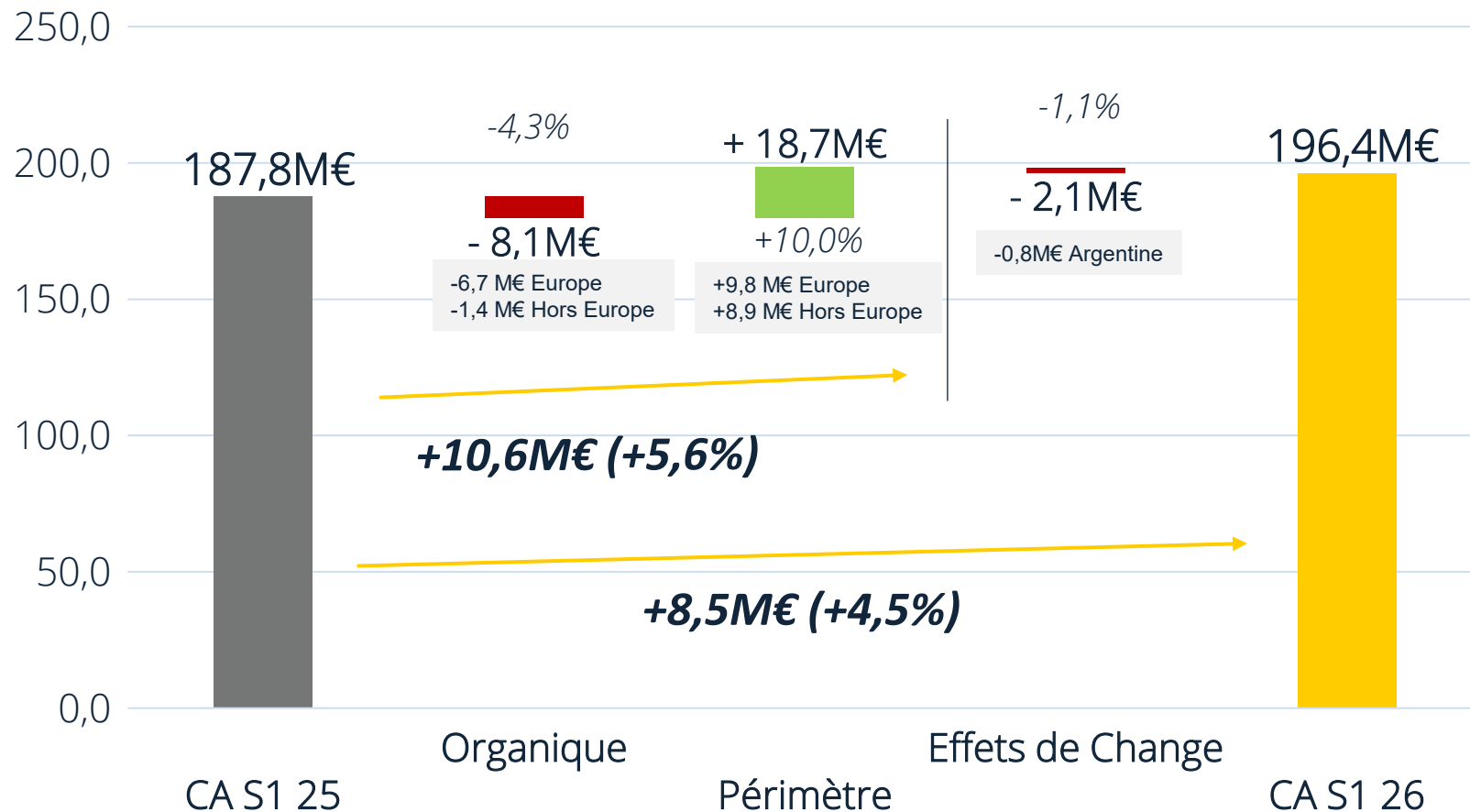
+4,6 M€

+5,3 M€

+4,0 M€

Groupe 2026 : croissance publiée soutenue par les acquisitions

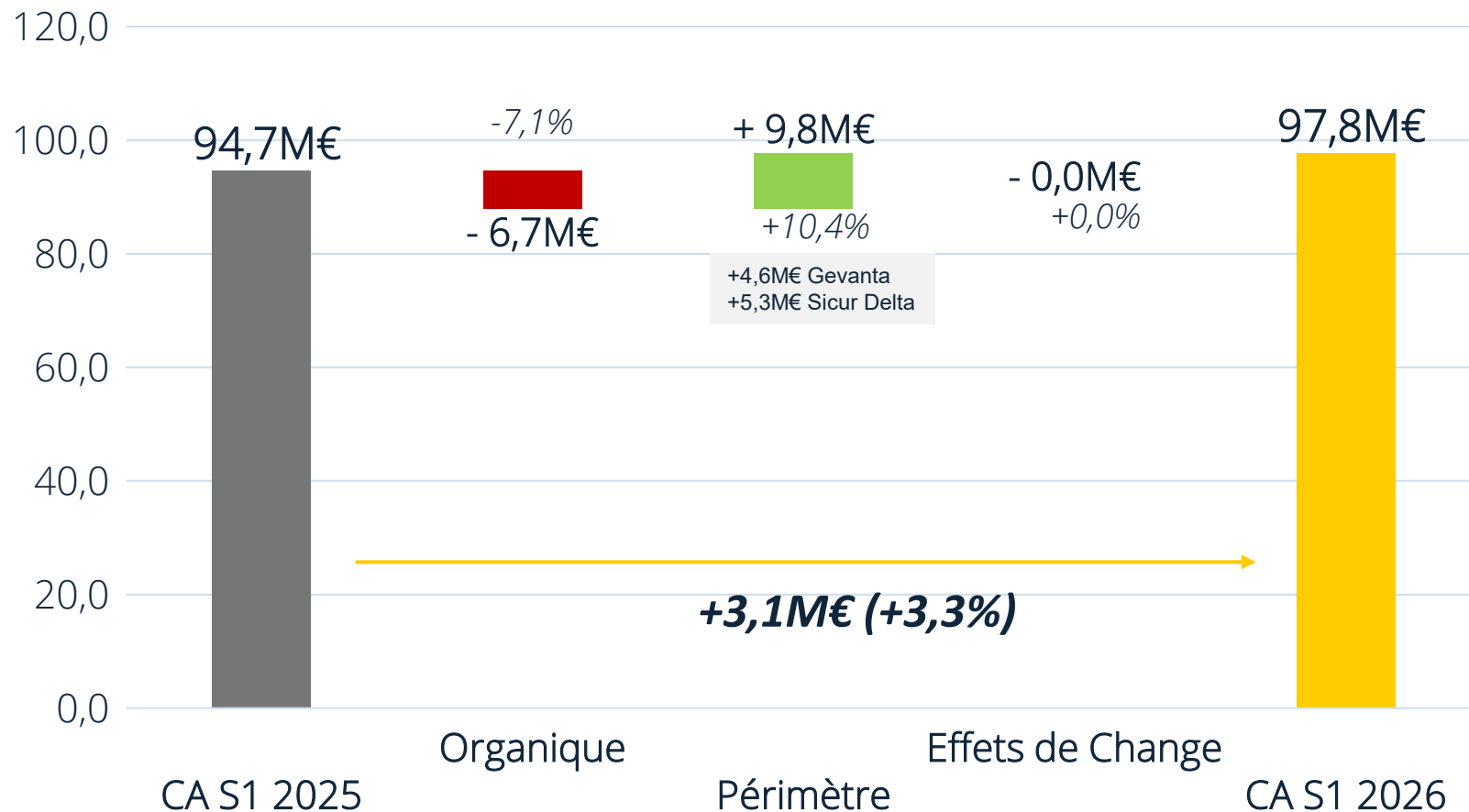
Amélioration de la trajectoire organique au 2e trimestre, portée par le retour à la croissance hors Europe



- Les acquisitions jouent pleinement leur rôle de relais de croissance
- Amélioration séquentielle de la trajectoire organique au T2
- Europe sous pression, hors Europe de nouveau en croissance
- Effet de change encore négatif sur le semestre, mais redevenu favorable au T2

Europe : acquisitions en soutien, marchés historiques toujours sous pression

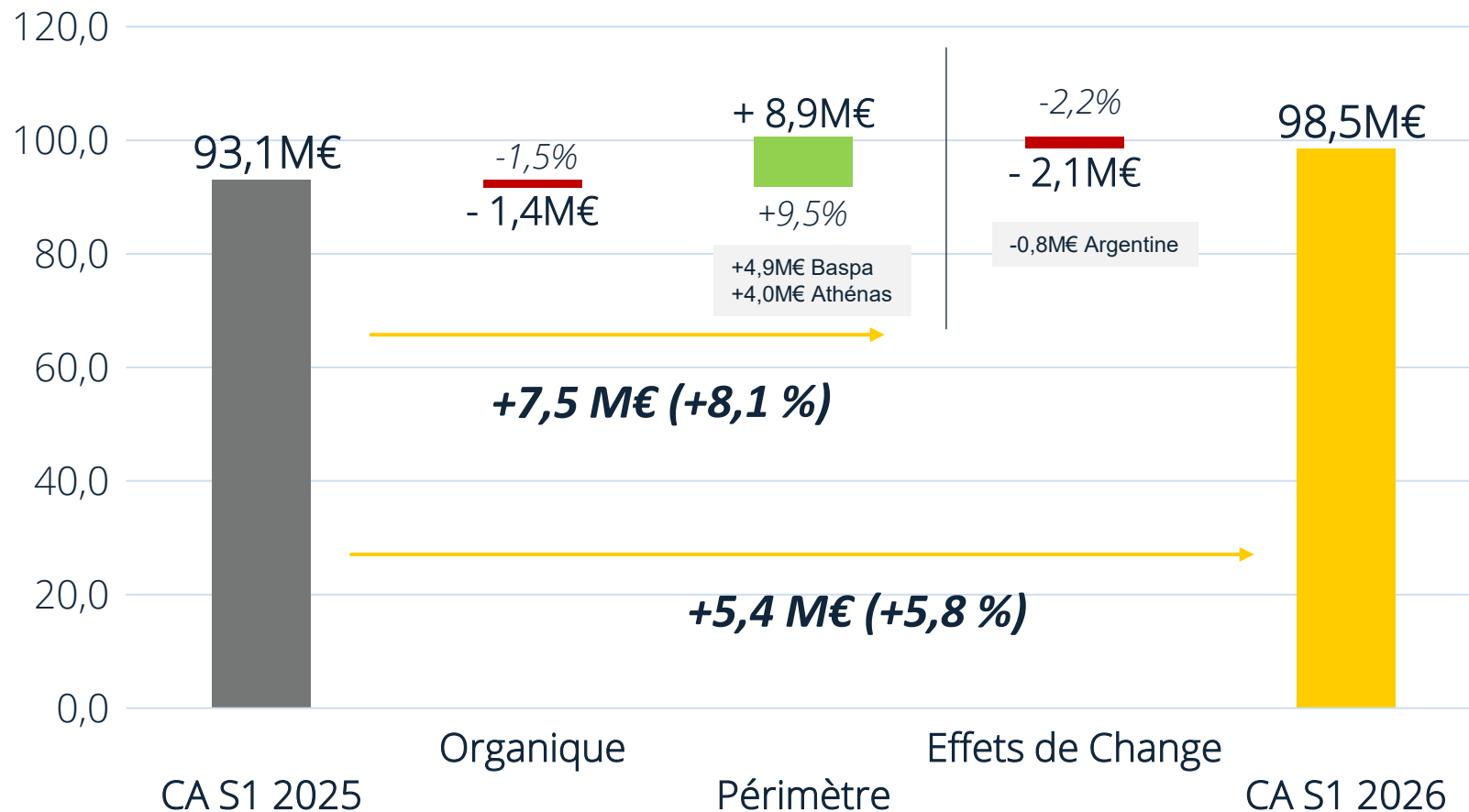
Repli organique accentué au 2e trimestre sur les marchés historiques



- Gevanta et Sicur Delta soutiennent la croissance publiée
- Marchés historiques toujours sous pression, notamment en France
- Europe de l'Est mieux orientée et globalement résiliente
- Priorité à la montée en valeur et à l'approche prescripteurs

Hors Europe : retour à la croissance organique au 2e trimestre

Amérique latine dynamique, Chine en amélioration et Amérique du Nord à nouveau positive

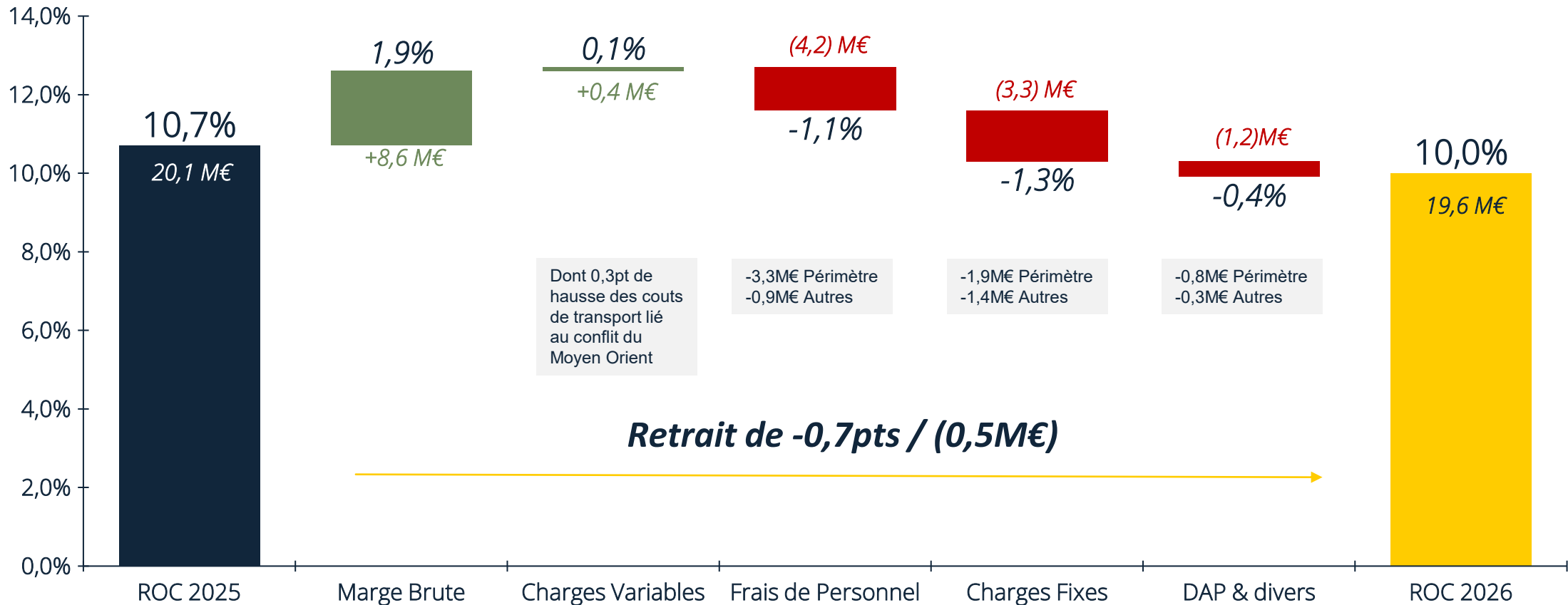


- Retour à la croissance organique au deuxième trimestre (+1,3%)
- Amérique latine toujours moteur de la performance
- Chine en redressement et Amérique du Nord à nouveau positive
- Moyen-Orient temporairement freiné ; projets différés, non annulés

Compte de résultat
consolidé
1^{er} semestre 2026

Marge brute et acquisitions limitent le recul du ROC

Contribution relative des acquisitions et maîtrise des fondamentaux



Compte de résultat consolidé

En millions d'€	30/06/2026	30/06/2025	Variation	%
Chiffre d'affaires	196,4	187,8	8,6	+4,6%
Coût de revient des ventes	-83,1	-83,1	-	-%
Marge brute	113,3	104,7	+8,6	+8,2%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>57,7%</i>	<i>55,7%</i>		
Charges variables	-14,3	-14,0	-0,4	+2,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,3%</i>	<i>7,4%</i>		
Frais de personnel	-48,0	-43,9	-4,2	+9,5%
Charges fixes	-31,5	-27,0	-4,5	+16,7%
Résultat opérationnel courant	19,6	20,1	-0,5	-2,3%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,0%</i>	<i>10,7%</i>		

Compte de résultat consolidé



- ▲ Marge brute de **113,3M€** (57,7%) en augmentation de **8,6 M€** en valeur lié à l'activité contributive des acquisitions et à l'amélioration de la marge brute sur le périmètre historique (55,7% en juin 2025) : **effet volume négatif** de 5,2M€ lié à la baisse du chiffre d'affaires **compensé en partie par l'effet périmètre +11,3 M€** et un **effet taux positif sur le périmètre organique** de +1,8 points (impact en valeur de +2,5M€).
- ▲ **Légère amélioration des frais variables** à 7,3% du CA (contre 7,4% en 2025) : augmentation de 0,4M€ en valeur. On note une augmentation de 0,3pt des coûts de transport sur ventes (net de l'effet volume) lié au conflit au Moyen Orient. L'effet périmètre apporte 0,8M €.
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +9,5% à **48,0 M€** : 24,5% du CA en 2026 contre 23,4% en 2025 : **+4,2 M€** en valeur. Augmentation liée pour 3,4M€ à l'effet périmètre, et de 0,9M€ d'effets divers.
- ▲ Charges fixes en hausse de **+4,5 M€** en valeur : +16,7%. Les charges fixes représentent 16,0% du chiffre d'affaires, contre 14,4% à fin juin 2025. Cette évolution reflète principalement l'intégration des acquisitions, et la montée en charge des investissements engagés pour préparer le prochain cycle de croissance du Groupe. La mise en production de la première vague d'Infor (notre nouvel ERP) contribue également à l'évolution de la base de coûts du Groupe, principalement au travers des licences et des dotations aux amortissements associées.
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de **19,6 M€ (10,0% du CA)**, en baisse de -0,5 M€ par rapport à juin 2025 (20,1M€ soit 10,7% du CA)

Compte de résultat consolidé

En millions d'€	30/06/2026	30/06/2025	Variation	%
Résultat opérationnel courant	19,6	20,1	-0,5	-2,3%
En % du chiffre d'affaires	10,0%	10,7%		
Produits non courants	0,4	0,1	+0,3	
Charges non courantes	-1,9	-0,2	-1,7	
Résultat opérationnel	18,1	19,9	-1,8	-9,1%
Coût de l'endettement financier	-3,6	-2,7	-0,9	
Autres éléments financiers	-0,4	-2,7	+2,3	
Résultat avant impôt	14,1	14,5	-0,4	-2,6%
Impôts sur le résultat	-4,8	-3,2	+1,6	
Résultat net des activités poursuivies	9,3	11,3	-2,0	-17,7%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'exercice	9,3	11,3	-2,0	-17,7%
Dont part du groupe	9,3	10,7	-1,4	-12,7%
Dont part des minoritaires	0,0	0,6	-0,6	

Compte de résultat consolidé

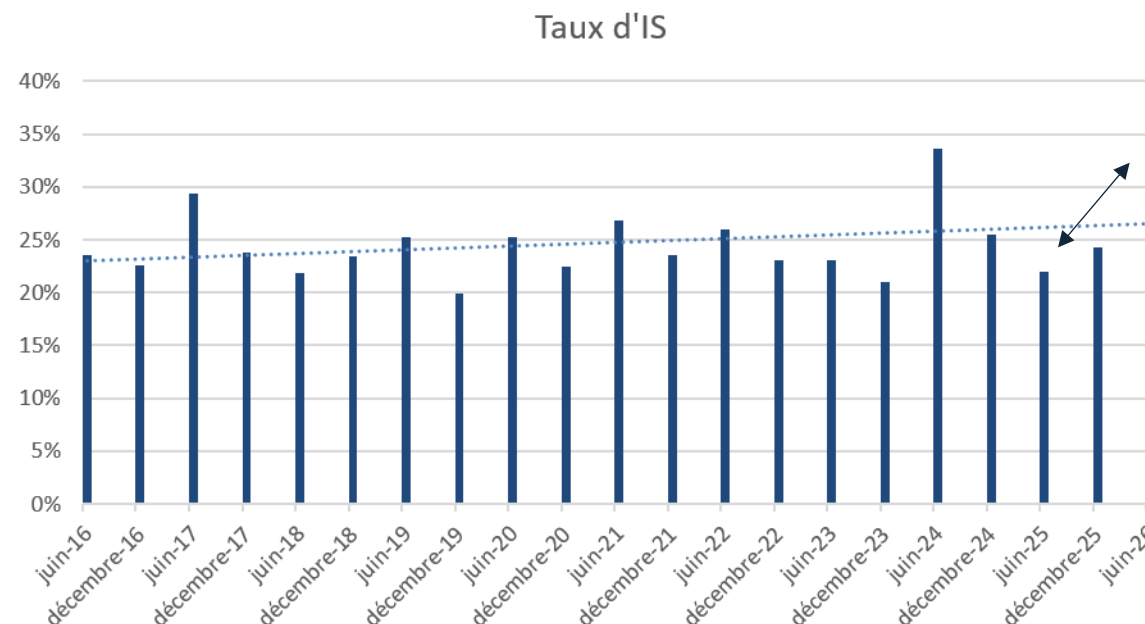


- ▲ Le **résultat opérationnel non courant** représente une charge nette de 1,5 M€, contre 0,2 M€ au premier semestre 2025. Il comprend principalement les frais liés aux acquisitions réalisées au cours du semestre, des charges relatives à des exercices antérieurs ainsi que des coûts liés à certains départs et ajustements de stocks.
- ▲ Le **coût de l'endettement financier** augmente de 0,9 M€, à 3,6 M€, sous l'effet de la hausse de l'endettement moyen consécutive au financement des acquisitions récentes et du besoin en fonds de roulement.
- ▲ La **charge d'impôt** atteint 4,8 M€, portant le taux effectif d'impôt à 34,0 %, contre 21,9 % au premier semestre 2025. Cette hausse ne résulte pas d'une évolution des taux nominaux d'imposition du Groupe. Elle s'explique principalement par un effet de base défavorable lié à IFRIC 16, qui avait eu un impact fiscal particulièrement favorable au premier semestre 2025, ainsi que par l'augmentation des déficits fiscaux de certaines filiales pour lesquels aucun impôt différé actif n'a été reconnu. Ces effets sont partiellement compensés par un différentiel de taux d'imposition géographique plus favorable et par un moindre impact d'IAS 29.
- ▲ **Résultat net Part du Groupe de 9,3M€** (4,7% du CA) contre 10,7M€ en 2025 (5,7% du CA). Baisse de -1,4 M€ en valeur (-12,7%)

Taux d'IS

Hausse provenant principalement d'effets comptables et de prudence sur les déficits fiscaux.

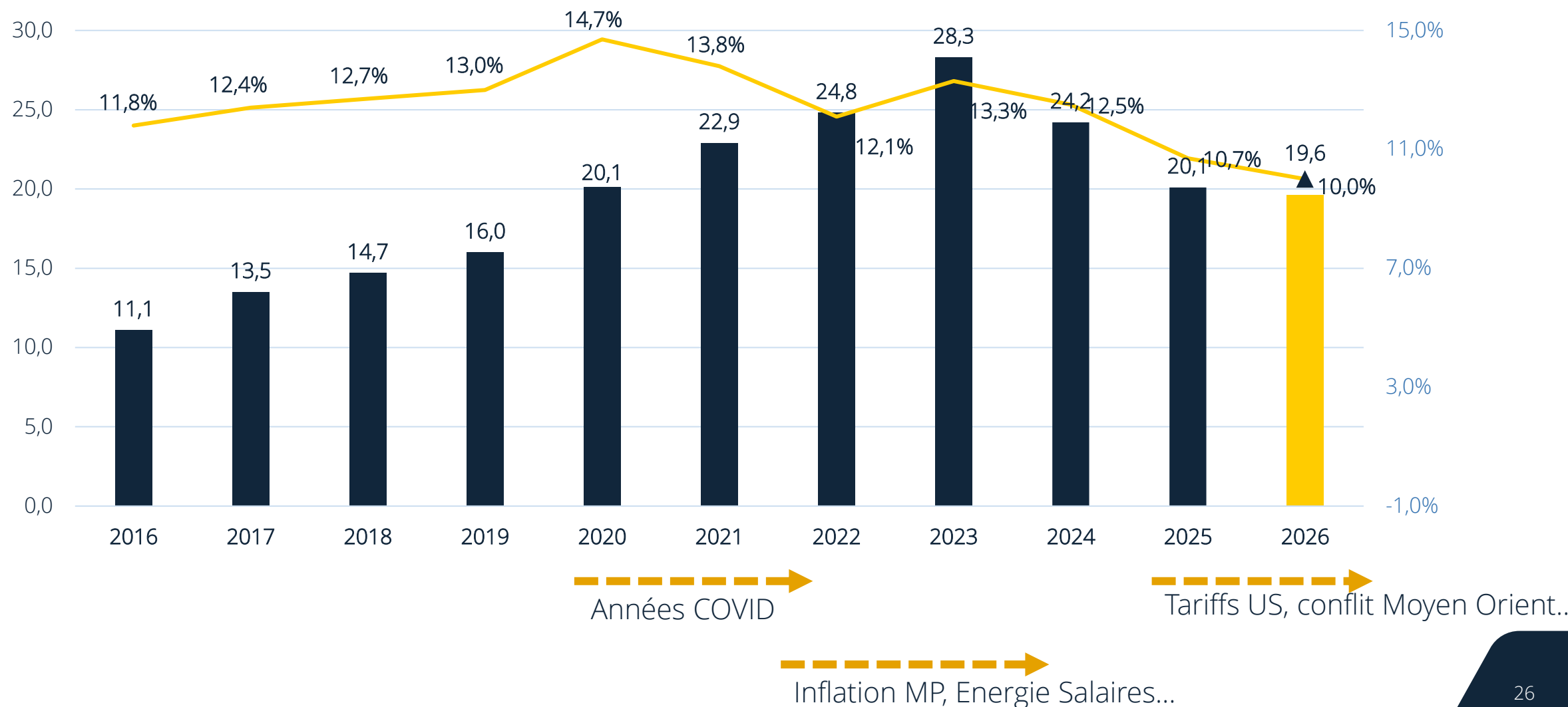
Taux S1 2025	21,9%
Evolution IFRIC 16	9,0%
déficits fiscaux non activés	4,9%
différentiel de taux pays	-3,1%
IAS 29	-1,3%
autres effets	2,6%
Taux S1 2026	34,0%



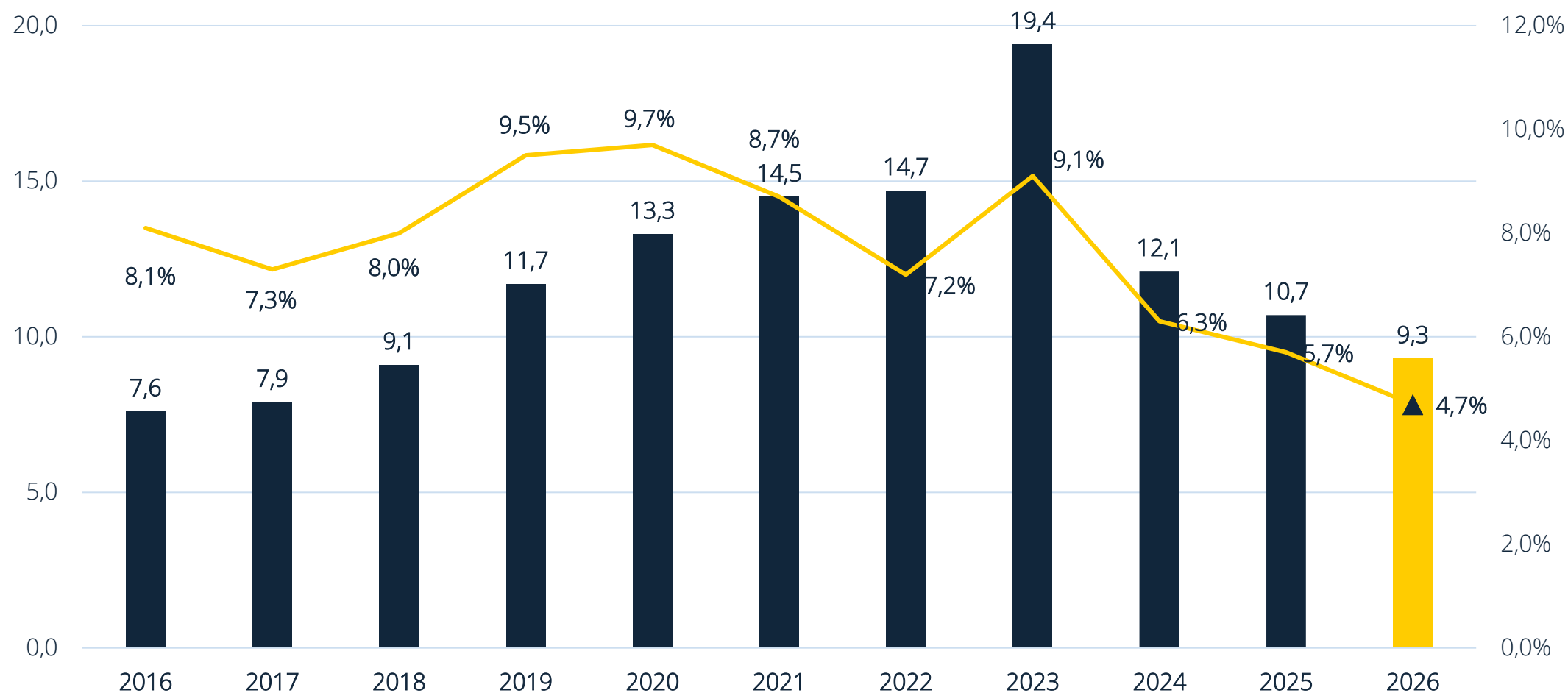
La charge d'impôt atteint 4,8 M€, portant le taux effectif d'impôt à 34,0 %, contre 21,9 % au premier semestre 2025.

Cette évolution résulte principalement d'effets techniques liés à IFRIC 16, dont l'impact avait été particulièrement favorable au premier semestre 2025, et de l'augmentation des déficits fiscaux pour lesquels aucun impôt différé actif n'a été reconnu.

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT (EN M€)



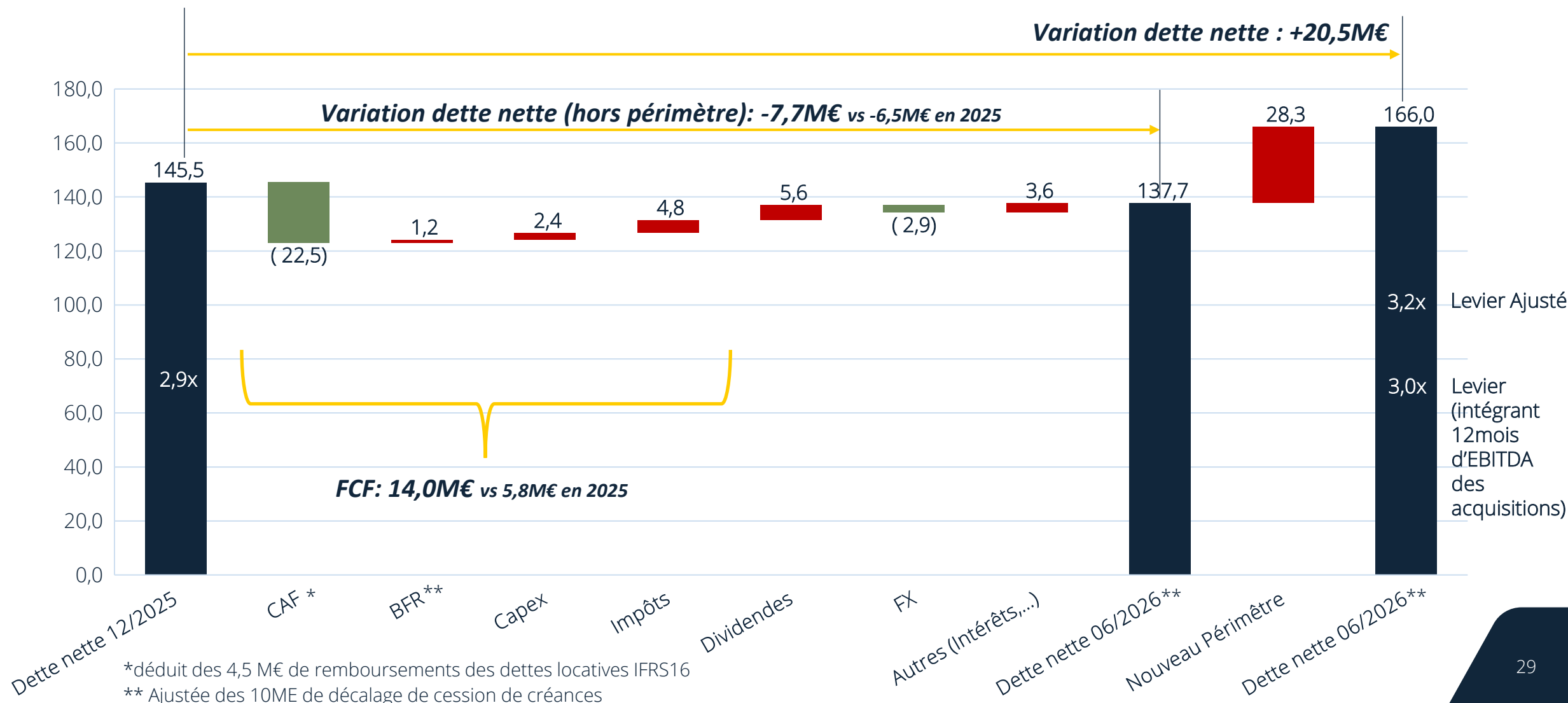
RÉSULTAT NET – PART DU GROUPE (EN M€)



Bilan consolidé

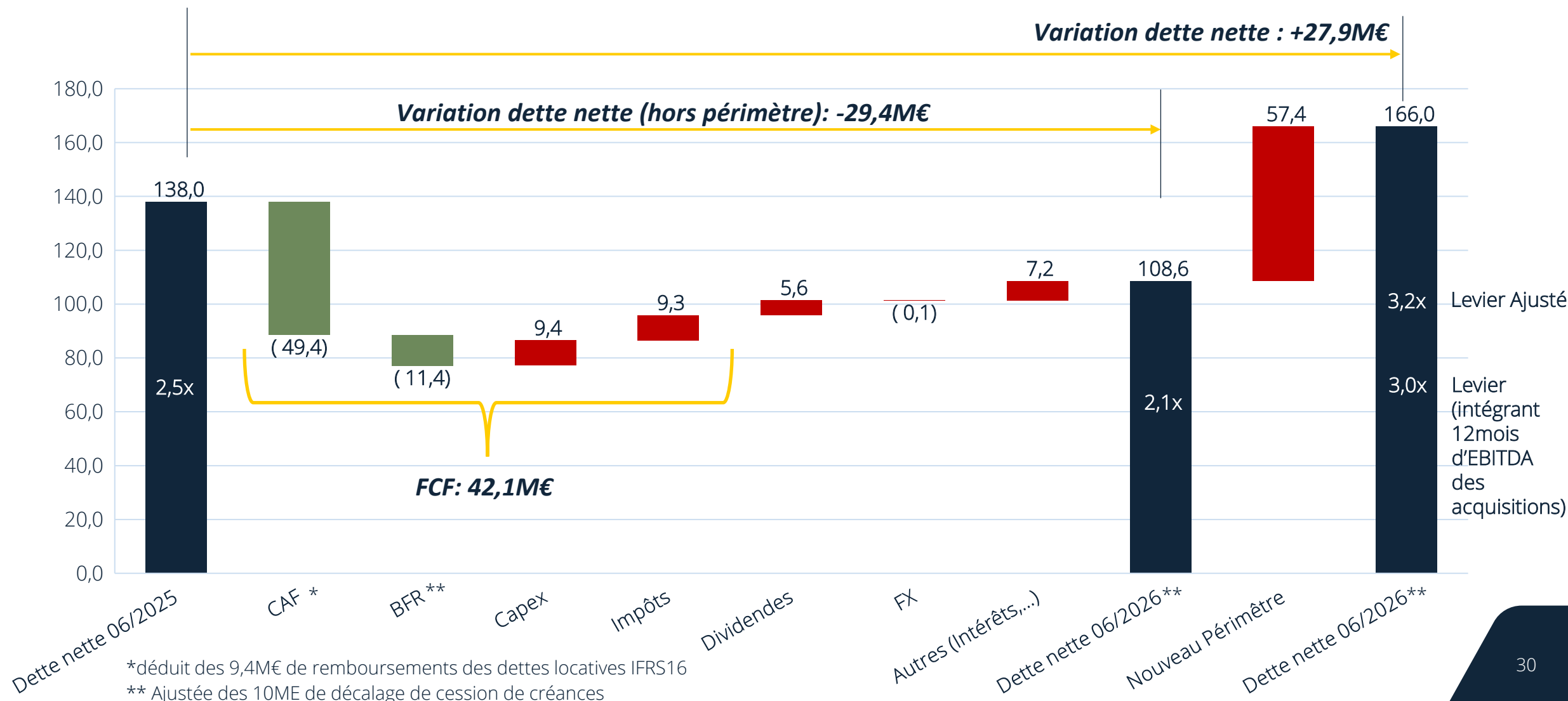
Variation de la dette nette

BFR ajusté quasi stable ; dette en hausse principalement liée aux acquisitions



Variation de la dette nette (12 mois glissants)

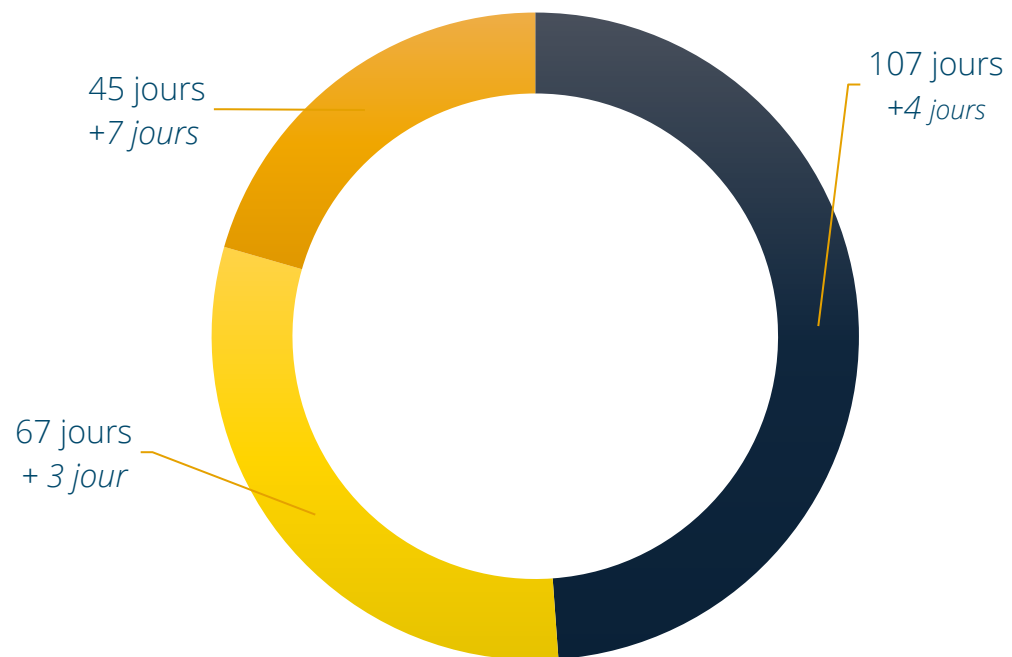
BFR ajusté quasi stable ; dette en hausse principalement liée aux acquisitions



BFR net (en jours de CA)

30/06/2026

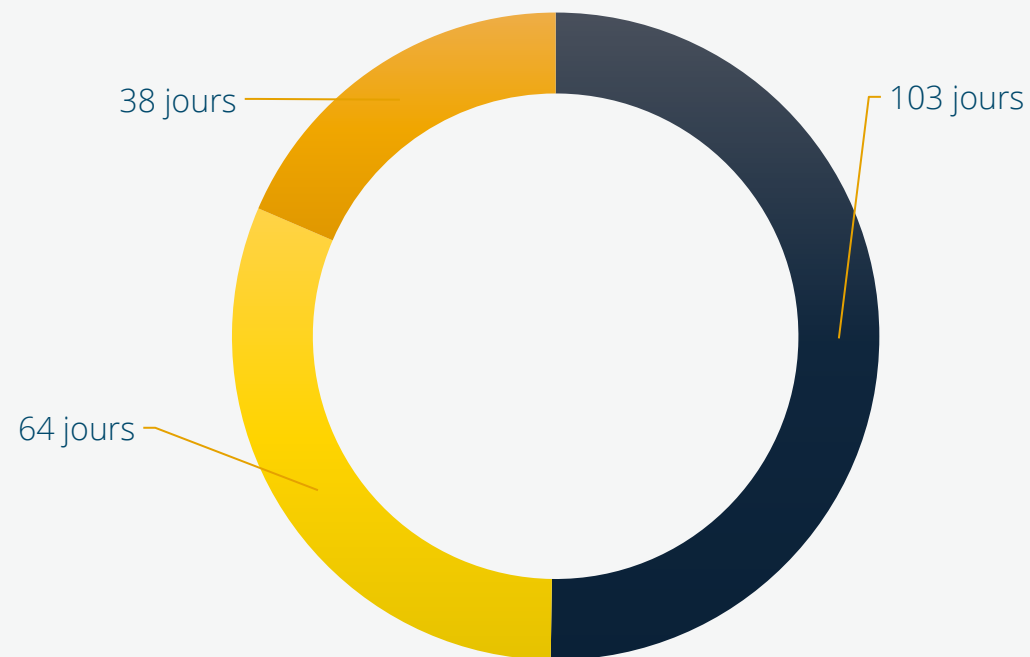
129 jours de BFR (en jours de CA)*



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

31/12/2025

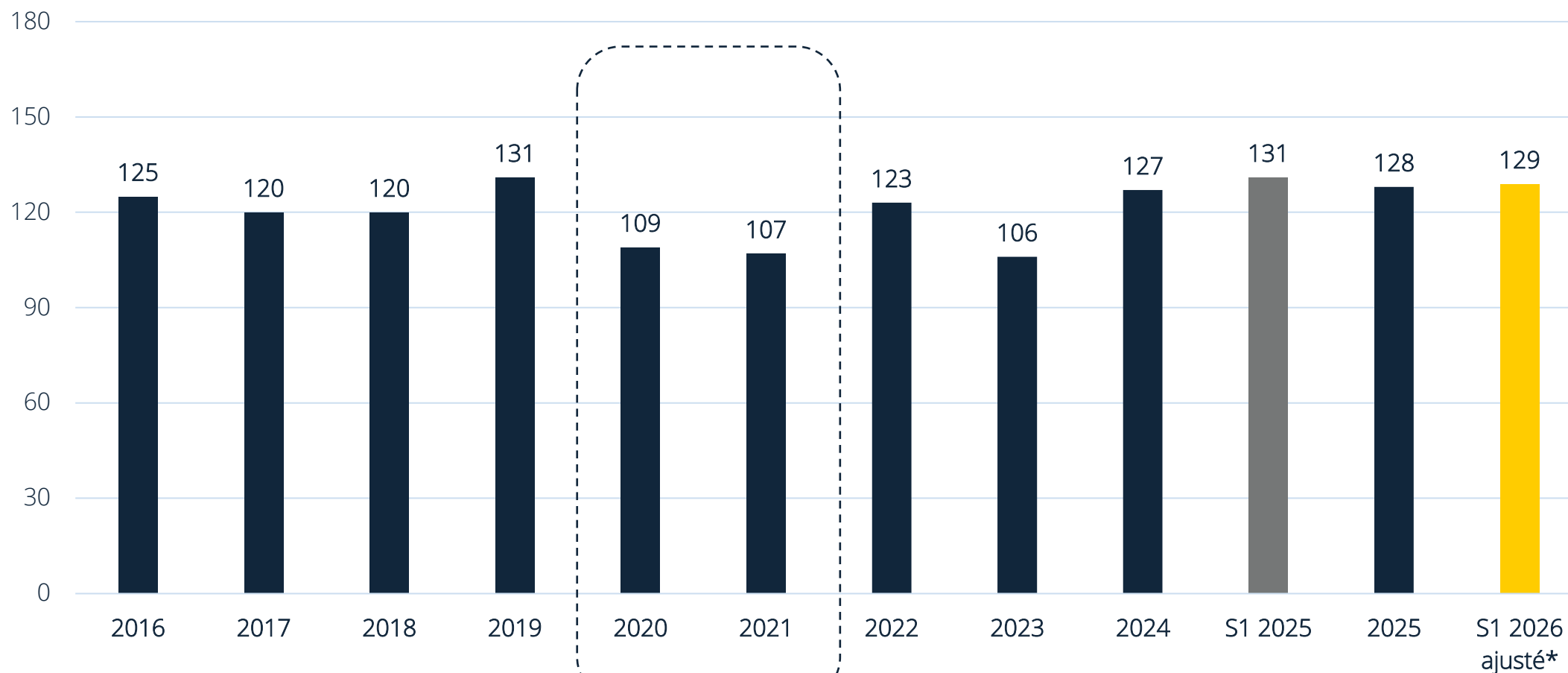
128 jours de BFR (en jours de CA)



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

* Ajusté des 10ME de décalage de cession de créances

BFR net (en jours de CA)



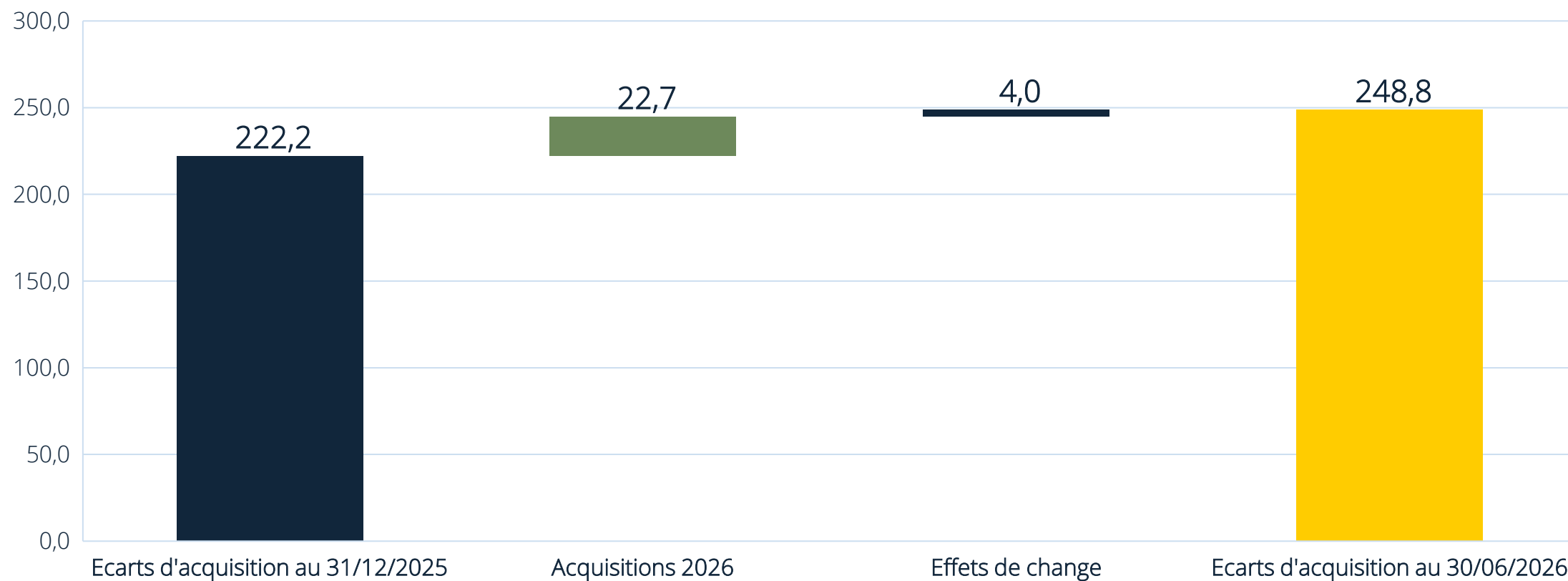
Années COVID

* Ajusté des 10ME de décalage de cession de créances

NB: Ajusté des 10ME, et intégration de 12 mois de CA des acquisitions du S1 2026, le BFR serait à 123 jours.

Ecarts d'acquisition (en M€)

Les écarts de conversion sont majoritairement impactés par la fluctuation du dollar



Bilan consolidé - Actif

En millions d'€	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Ecarts d'acquisition	248,8	222,2	+26,6
Immobilisations incorporelles	9,0	7,6	+1,4
Immobilisations corporelles	56,5	55,0	+1,4
Droit d'utilisation IFRS 16	18,7	19,7	-1,0
Autres actifs financiers	3,6	4,6	-1,0
Actifs d'impôts différés	2,5	2,5	-
Actif immobilisé	339,1	311,6	+27,5
Stocks*	118,3	111,0	+7,2
Créances clients**	84,1	68,9	+15,2
Autres créances	27,5	27,9	-0,4
Disponibilités	42,0	37,1	+4,9
Actif circulant	271,9	245,0	+26,9
TOTAL ACTIF	611,0	556,6	+54,4

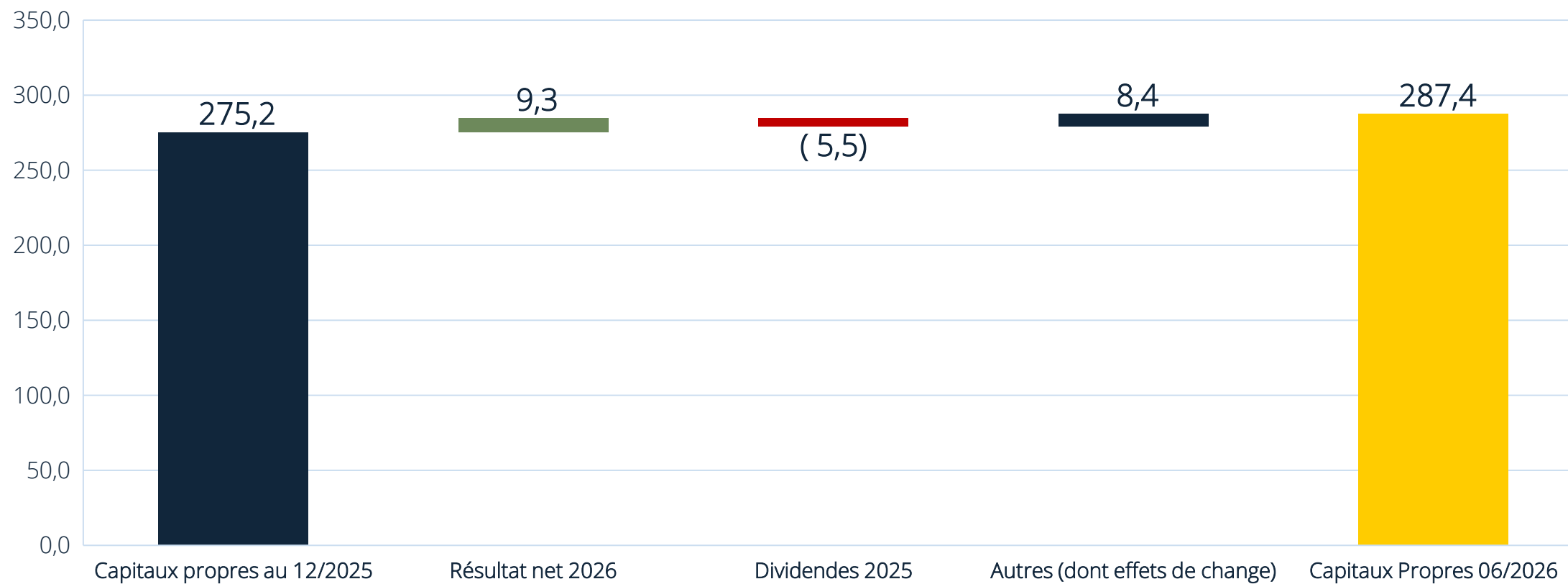
* Les stocks intègrent 2,4M€ d'effets périmètre

** Les créances clients intègrent 4,3M€ d'effets périmètre, ainsi que 10 M€ du décalage temporaire de cession de créances lié au basculement ERP. Ces créances, éligibles au programme, ont été cédées après la clôture semestrielle, dès la production des fichiers requis et dans les conditions habituelles du programme.

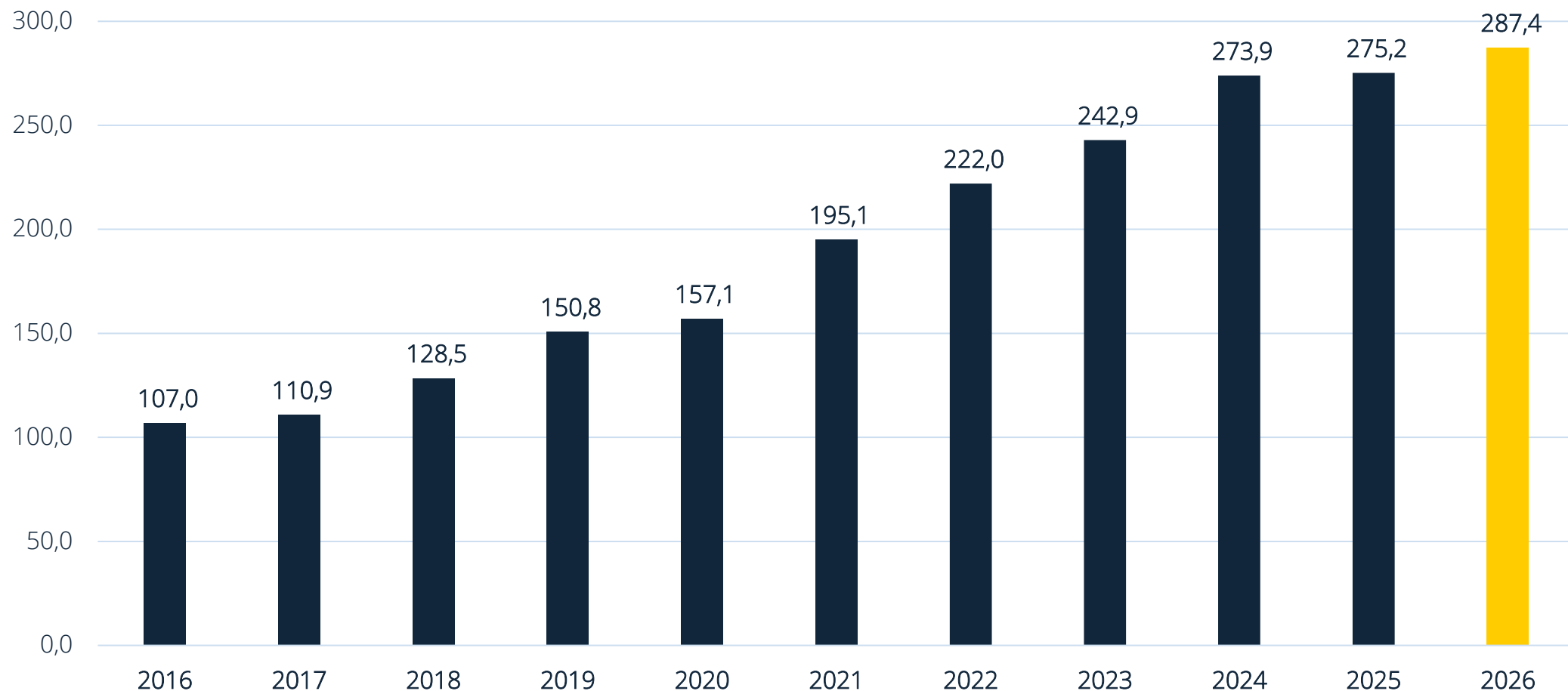
Bilan consolidé - Passif

En millions d'€	30/06/2026	31/12/2025	Variation
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-5,8	-0,1
Réserves & résultat consolidé	289,4	276,3	+13,1
Participations ne donnant pas le contrôle	0,2	1,1	-0,9
Capitaux propres	287,4	275,2	+12,2
Passifs financiers non courants	100,9	86,1	+14,8
Dette locative non courante IFRS 16	11,1	12,2	-1,1
Engagements donnés aux salariés	1,0	0,9	+0,1
Provisions non courantes	1,2	1,6	-0,4
Passifs non courants	114,1	100,7	+13,4
Dettes fournisseurs	45,6	36,9	+8,7
Dettes fiscales et sociales	26,5	26,0	+0,6
Autres dettes	7,6	8,9	-1,2
Passifs financiers courants	121,6	101,0	+20,7
Dette locative courante IFRS 16	8,1	8,0	+0,1
Passifs courants	209,5	180,6	+28,9
TOTAL PASSIF	611,0	556,6	+54,4

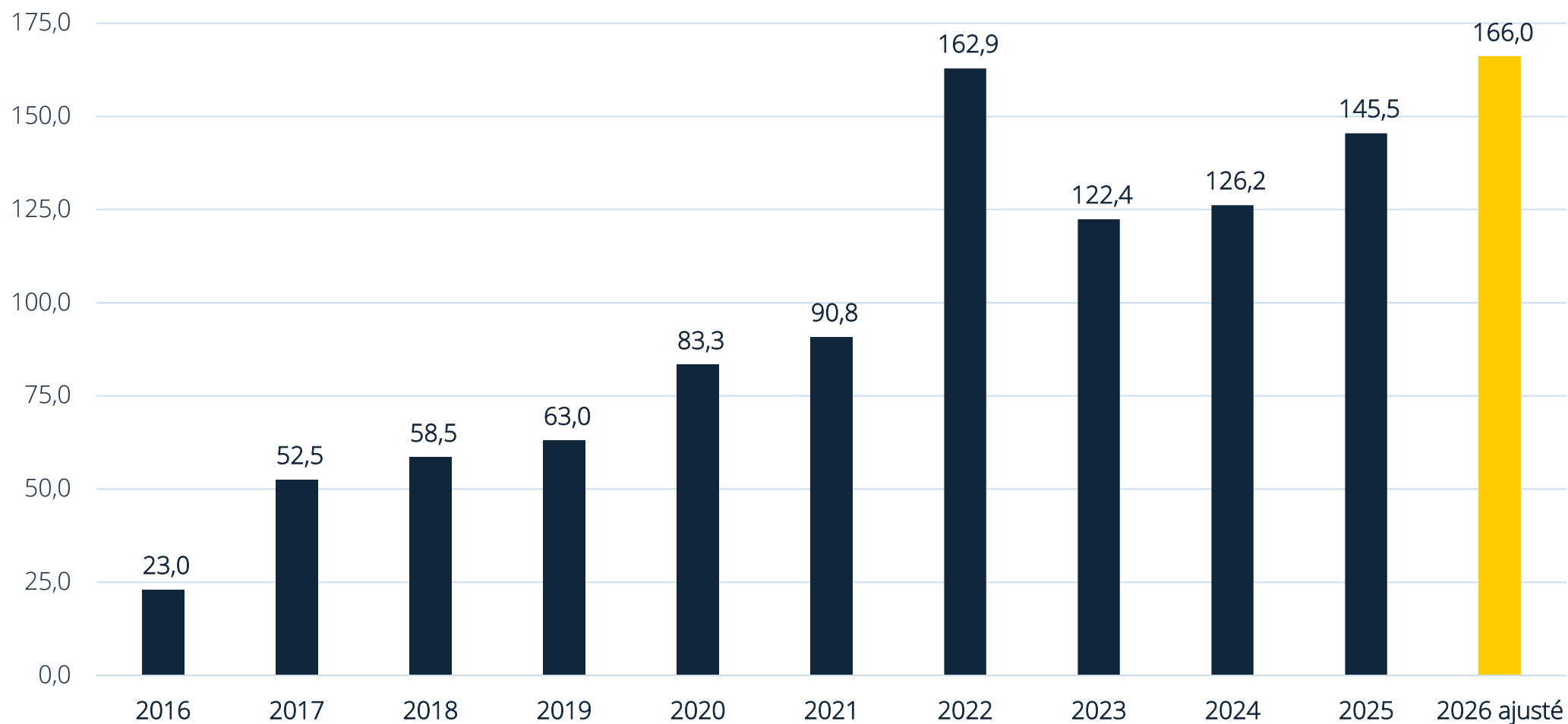
Capitaux propres (en M€)



Capitaux propres (en M€)



Dettes bancaires nettes (en M€)*



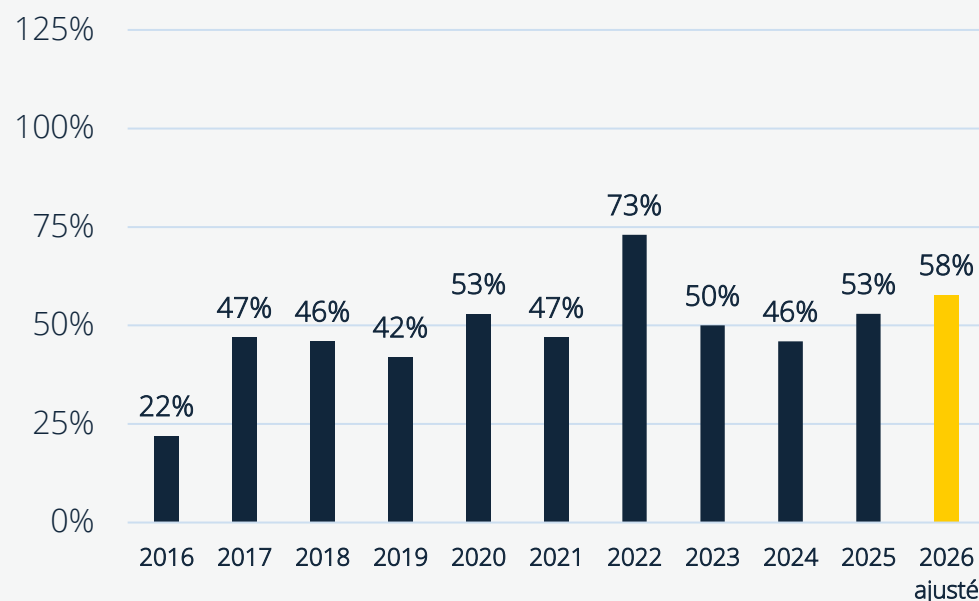
*Retraitée du Call de SafetyLink, et ajustée des 10ME de décalage de cession de créances

Ratios d'endettement en hausse après financement des acquisitions

Hausse mécanique des ratios liée au financement des récentes acquisitions, tout en préservant nos capacités à poursuivre notre développement stratégique

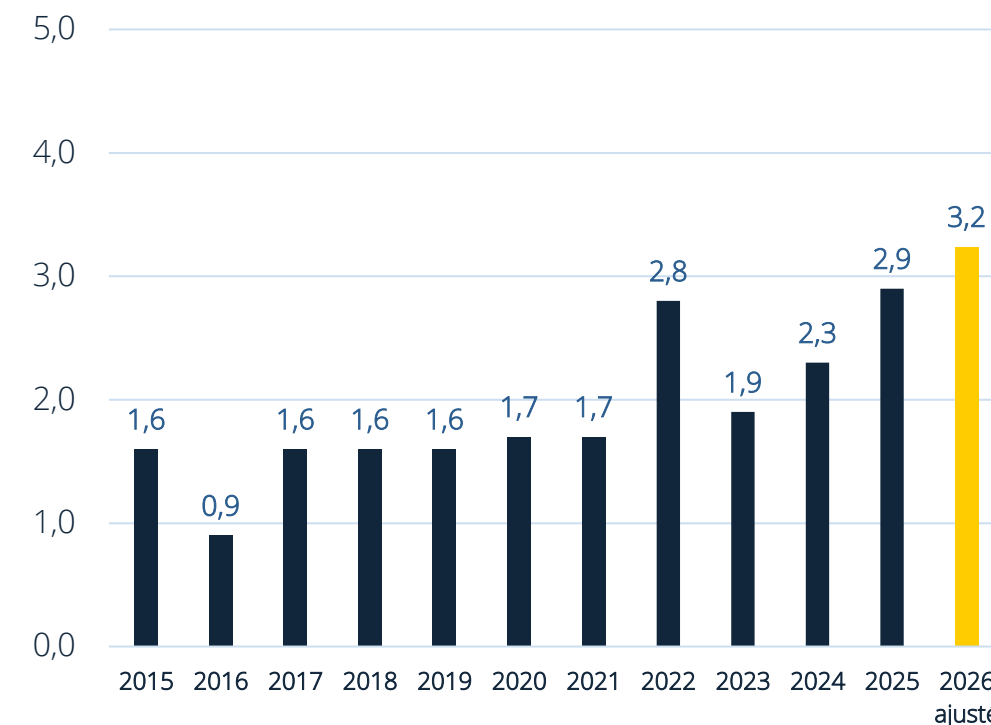
GEARING:

Dette bancaire nette* / Capitaux propres



LEVIER:

Dette bancaire nette* / EBITDA



*Retraitée du Call de SafetyLink, et ajustée des 10ME de décalage de cession de créances
A noter qu'en intégrant 12 mois d'EBITDA des acquisitions S12026 le ratio de levier serait de 3,0x



4.

Objectifs & trajectoire
financière

Perspectives 2026 et priorités de gestion

Agilité et maintien des fondamentaux, face aux nouveaux défis géopolitiques

Chiffre d'Affaires

- Croissance publiée attendue ;
- Pas de croissance organique positive FY26 ;
- Amélioration progressive attendue au S2/T4

Résultat Opérationnel Courant

**Limiter l'impact
de l'effet de
ciseaux lié à
l'organique**

Dettes Financière Nette *(hors acquisition)*

**Maintenir une
structure
financière solide**



5.

Vision stratégique &
conclusions

Feuille de route stratégique 2026–2028

Accélérer la croissance rentable en capitalisant sur la plateforme mondiale du Groupe



PROTEGER LES FEMMES ET LES HOMMES AU TRAVAIL

PRIORITES STRATEGIQUES 2026-2028

Consolider nos positions
sur nos marchés clés

Elever le positionnement
en gamme



Go-to-market ciblé

- Segmentation clients
- Approche prescripteurs
- Marchés prioritaires



Innovation produit & extension de gamme

- Focus Valeur Ajoutée
- Complément de gamme
- Lancements ciblés



Organisation & digitalisation

- Talents
- Outils, ERP, data, IA...
- Pilotage Performance



M&A ciblée & intégration

- Sourcing discipliné
- Complémentarité
- Synergies

2026

Déployer

2027

Accélérer

2028

Capitaliser

Excellence Opérationnelle & Service Client

RSE comme fil conducteur

Croissance rentable | **Mix Amélioré** | **Résilience des marges** | **Discipline Financière**

Conclusion

Acquisitions, marge brute et discipline financière soutiennent la performance dans un environnement contrasté

▶ S1 2026:

- Croissance publiée soutenue par les acquisitions
- Amélioration organique séquentielle au T2
- Europe toujours sous pression
- Hors Europe de retour à la croissance au T2, malgré le conflit au Moyen Orient
- Change encore négatif sur le semestre, mais favorable au T2

▶ S2 2026:

- **Croissance publiée attendue en progression**
- **Amélioration organique progressive attendue**
- **Consolider les dynamiques positives hors Europe**
- **Moyen-Orient : potentiel préservé, visibilité limitée**
- **Priorité : rentabilité opérationnelle, intégration et structure financière robuste**

La feuille de route stratégique reste inchangée ; les priorités de court terme sont adaptées au contexte.

Prochains rendez-vous financiers

19/06/2026

Assemblée Générale
Ordinaire des
actionnaires (comptes
2025)

31/08/2026

Publication des
résultats semestriels et
du rapport financier
semestriel 2026

11/02/2027

Publication du chiffre
d'affaires du T4 2026 et
du chiffre d'affaires
annuel 2026



21/07/2026

Publication CA T2 2026
et CA semestriel 2026

05/11/2026

Publication du chiffre
d'affaires du T3 2026

Merci



Questions & Réponses

Contacts

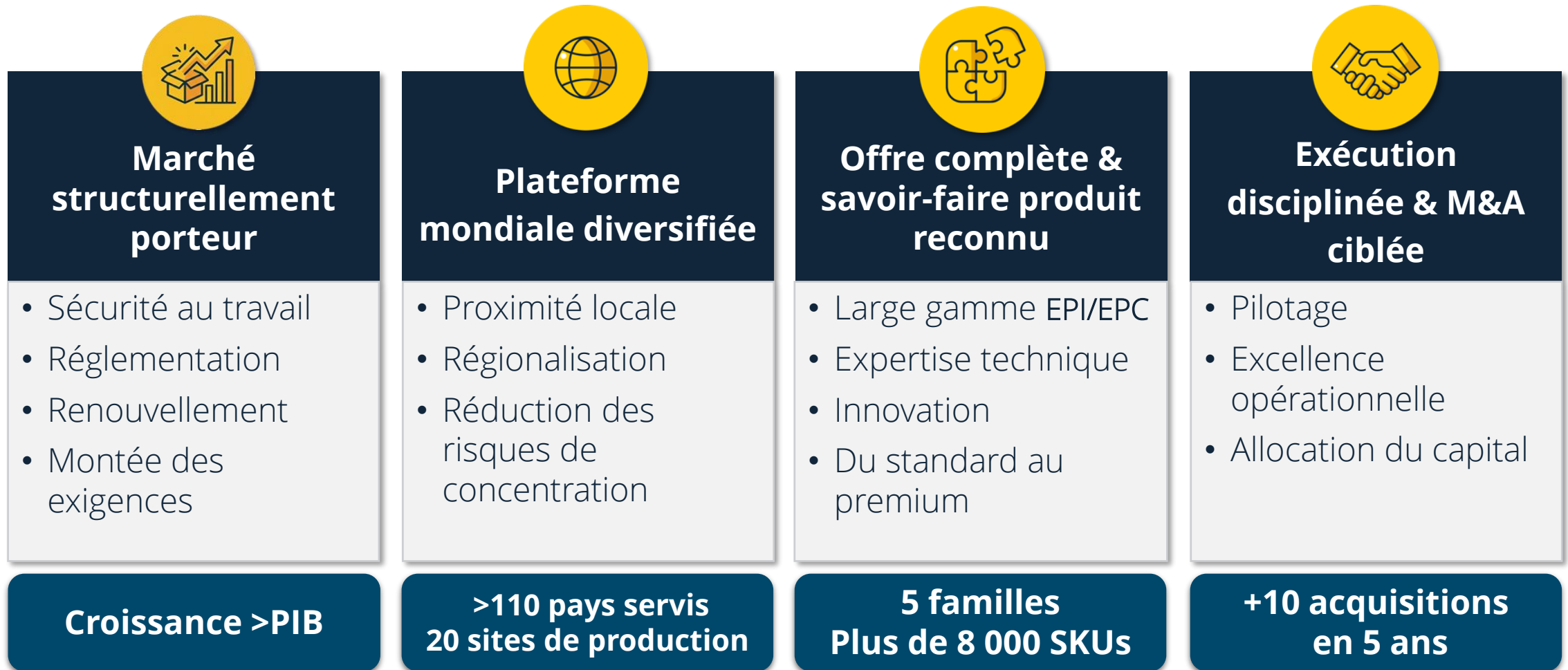
Jérôme Benoit – Chief Executive Officer
Vincent Lambert – Chief Financial Officer

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

Annexes

Pourquoi Delta Plus est bien positionné pour exécuter sa feuille de route

Des fondamentaux solides au service d'une croissance rentable et durable



Une combinaison d'atouts qui soutient les gains de parts de marché, l'amélioration du mix et la création de valeur dans la durée

Avertissement

Cette présentation a été préparée par Delta Plus Group et est destinée exclusivement à des fins d'information. A ce titre, la présente publication ne constitue ni une offre d'achat, ni une sollicitation pour souscrire ou vendre des titres de la société, ni un conseil en investissement au sens du Code Monétaire et Financier et du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Les informations contenues dans ce document sont basées sur des données, hypothèses et projections considérées comme raisonnables à la date de la présentation. Cependant, elles restent soumises à des incertitudes et peuvent évoluer en fonction des conditions économiques, financières et géopolitiques. Aussi, malgré le soin qui est apporté à l'établissement du présent document, Delta Plus Group ne garantit pas l'exactitude, l'exhaustivité ou la mise à jour des informations contenues dans cette présentation.

La société décline toute responsabilité quant aux conséquences pouvant résulter de l'utilisation de ces informations.

Ainsi, il convient de se référer au Document d'Enregistrement Universel ainsi qu'aux publications officielles et documents financiers disponibles sur le site de Delta Plus Group et sur Euronext Growth Paris pour une analyse plus détaillée de la situation financière, des résultats et des perspectives de la société.

A modern, multi-story building with a facade of horizontal corrugated metal panels and large glass windows. The building is set against a clear blue sky with some light clouds. The foreground shows a grassy area and some trees on the left. The text "enjoy safety." is overlaid in a white, cursive font with yellow dots above the 'j' and under the 'y' in "safety".

enjoy safety.