



DELTAPLUS

Présentation des comptes annuels au 31 décembre 2024

Vendredi 4 avril 2025

10h00



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 10 engagements RSE, reposant sur 3 piliers.



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

▷ Atteindre un taux de recyclage supérieur à **50%**



Impact sur le changement climatique

▷ Réaliser les bilans carbone complets des usines et plateformes logistiques et mettre en place des actions pour les réduire



Maîtrise des ressources

▷ Réduire nos ratios de consommation de ressources dans tous les sites du Groupe



Impact du cycle de vie produit

▷ Franchir le seuil des **15%** de matières recyclées en 2030



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

▷ **100%** de conformité des fournisseurs sélectionnés & **2** thématiques RSE couvertes

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



Performance extra financière 2024



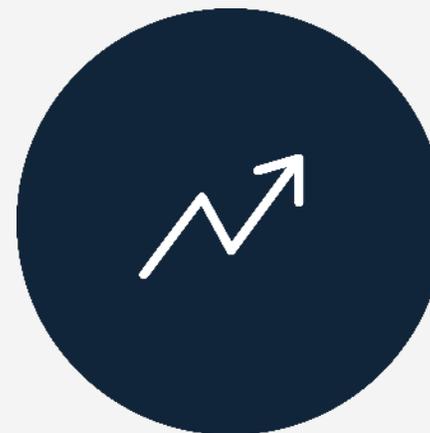
Note 2023: 60/100 (+2pts vs 2022, + 4pts vs 2021)

Note 2024: 80/100 (+5pts vs 2023)

Les défis d'aujourd'hui



Consolidation de nos
parts de marché



Montée en gamme
de notre offre



Notre identité

- ▶ **400,1M€** de chiffre d'affaires en 2024
- ▶ Présent dans **110** pays
- ▶ **3 700** collaborateurs
- ▶ **5** familles d'EPI
- ▶ **47** filiales



Stockage

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



Fabrication

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



Innovation

- ▶ **50** personnes dédiés
- ▶ **5M€** investis
- ▶ **25** projets lancés en 2024
- ▶ **65** projets en développement par an



La fabrication





Faits marquants 2024

Résilience et adaptation dans un contexte complexe



Adaptation

-
Réactivité face aux évolutions géopolitiques et économiques



Evolution

-
vers un modèle utilisateur-prescripteur-distributeur



Repositionnement

de la gamme et Innovation R&D
-
Lancements de nouveaux produits en 2024



Acquisition

-
Société ARMOR au Pays-Bas

Résilience et adaptation dans un contexte complexe

Delta Plus Group a démontré sa capacité à s'adapter aux défis macroéconomiques et géopolitiques, en maintenant ses fondamentaux solides et en poursuivant ses investissements stratégiques

▲ **Adaptation aux défis macroéconomiques et géopolitiques:**

- Conflits Russo-Ukrainien, et Israélo-Palestinien,
- Un marché Chinois encore au ralenti,
- Une instabilité politique sur le 2eme semestre en France créant de l'attente,
- Un marché de la construction sur nos principales zones d'activité au plus bas courant 2024,
- Une visibilité faible sur la reprise de l'industrie en Europe,
- L'arrivée du nouveau Président Américain

▲ **Des signes encourageants:**

- Confirmation de la stabilisation, voir de la baisse de l'inflation sur certains produits,
- Une dynamique positive sur le Middle East, et l'Amérique du Sud (également moins impactée sur le change qu'en 2023).
- Un retour progressif au niveau de 2023, avec quatrième trimestre

Lancement de produits 2024



Diamond6



Campione



Luton



VV909



XTREM LIGHT

Croissance Externe

- Acquisition **d'Armor** aux Pays-Bas. Client de Maspica, il permet de nous renforcer dans le premium et d'intégrer la marge distributeur.
- Un **effet de périmètre** pour l'année 2024 compte-tenu de l'acquisition d'Armor en septembre 2024 : **1,9M€ (+0,4%)** - intégrée au 1 juillet 2024
- Deux années avant tout consacrées à l'intégration des acquisitions de 2022 : Maspica, Safety Link et Drypro
- Beaucoup de dossiers ont été mis en pause depuis le S2 2022 et en 2023 compte tenu du contexte économique, mais un pipe important de dossiers en cours d'étude.

Impact limité sur les résultats, une stratégie tournée vers l'avenir



Intégration & Structuration

-
Poursuite de l'intégration des acquisitions, et de la structuration du Groupe



Performance

-
Maîtrise des coûts, tenue de nos prix ont permis de préserver la rentabilité



Optimisation et Digitalisation

-
Déploiement d'un ERP Groupe pour renforcer l'efficacité



Dynamique positive au T4

-
Amérique du Sud, Moyen-Orient & Espagne

Nominations au sein du Comité de Direction



Frédéric Buchere

Directeur Supply Chain Groupe



Vincent Lambert

Directeur Administratif et Financier Groupe



Présentation des comptes consolidés 2024

Chiffres clés 2024

Rentabilité et Structure Financière Solides pour une Croissance Durable

Chiffre d'Affaires

400,1M€

-4,9% vs N-1

Résultat
Opérationnel
Courant

50,6M€

12,6% du CA
-1,2pt vs N-1

Dette Financière
Nette

126,2M€

+3,9M€ vs N-1

Levier 2,3x

Employés

3 700

+33 vs N-1

Résilience et adaptation dans un contexte complexe

Delta Plus Group a démontré sa capacité à s'adapter aux défis macroéconomiques et géopolitiques, en maintenant ses fondamentaux solides et en poursuivant ses investissements stratégiques

▲ Repli Modéré du Chiffre d'Affaires, mais Dynamique Positive Hors Europe :

- CA 2024 : 400,1M€ (-4,9%), impacté par un ralentissement global de l'activité.
- Dynamique positive hors Europe au T4 2024 (+4,4% à périmètre et taux de change constants).

▲ Marge : Rentabilité Préservée grâce à une Gestion Efficace

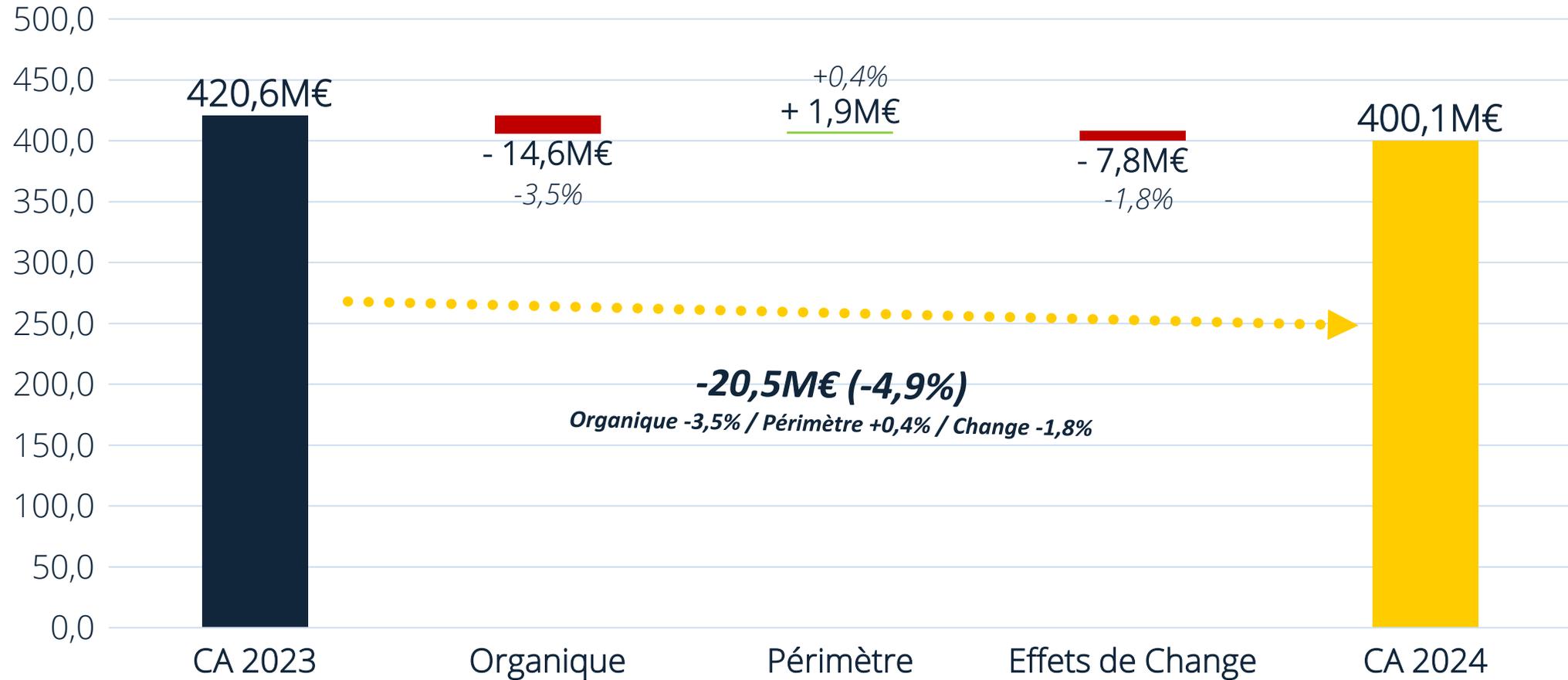
- Résultat opérationnel courant 12,6% du CA, en retrait limité de -1,1 point.
- Maîtrise des coûts et atténuation des tensions inflationnistes ont permis de préserver la rentabilité.

▲ Structure Financière Solide malgré une Légère Hausse de la Dette :

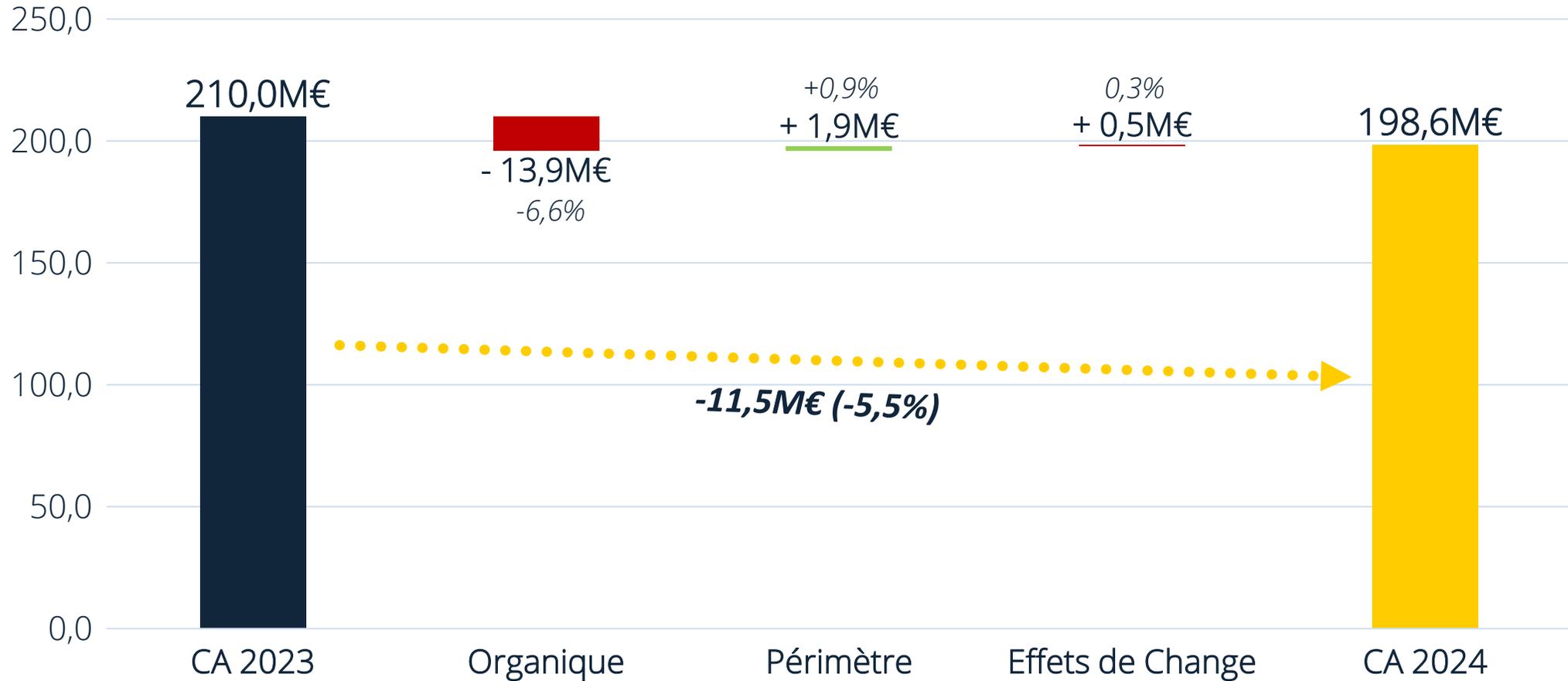
- Capitaux propres en hausse de +31M€, confirmant la solidité financière du Groupe.
- Dette bancaire nette en légère augmentation (+3,9M€), mais ratio d'endettement maîtrisé (2,3x EBITDA).

Chiffre d'affaires 2024

Chiffre d'affaires 2024 (en M€)



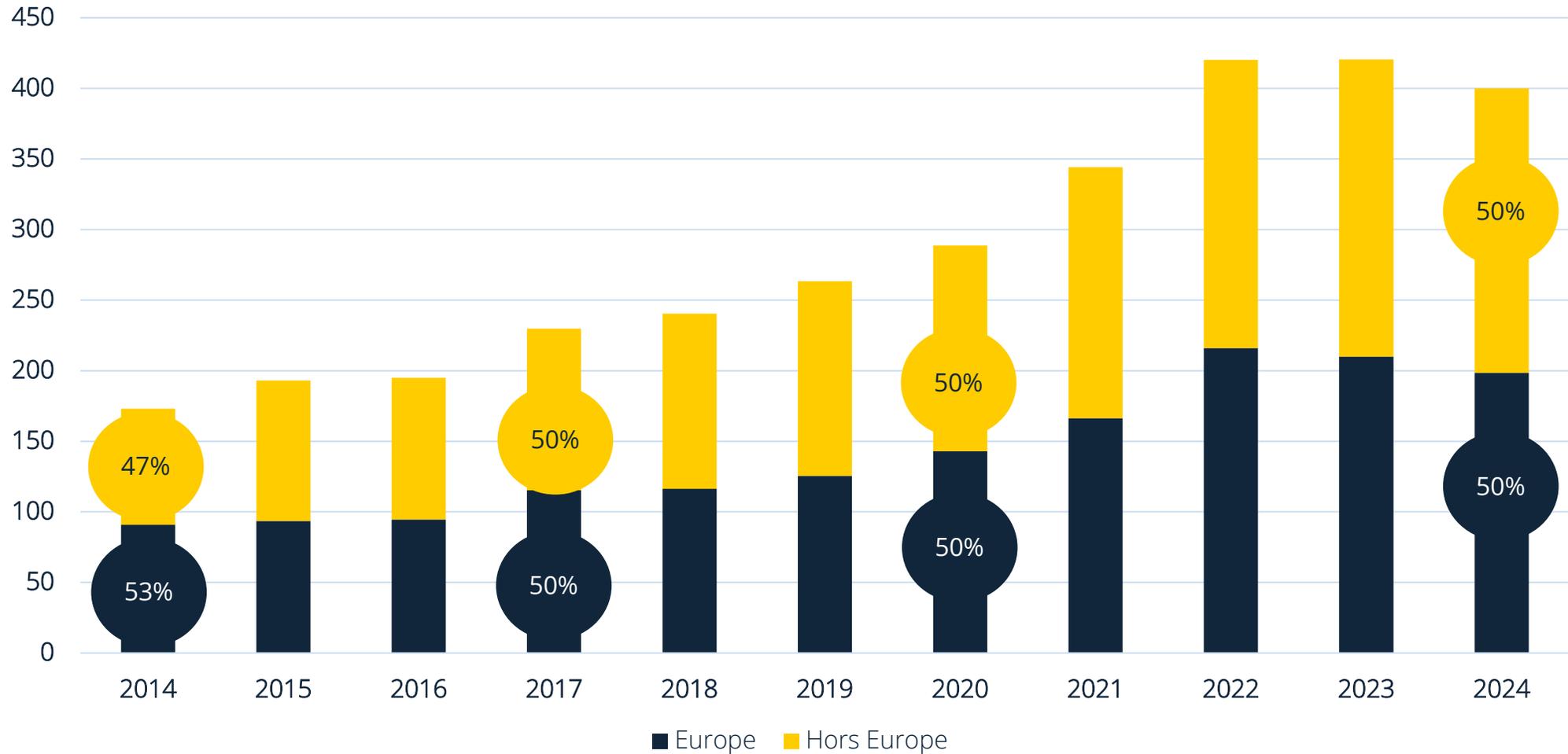
CA 2024 – Europe (en M€)



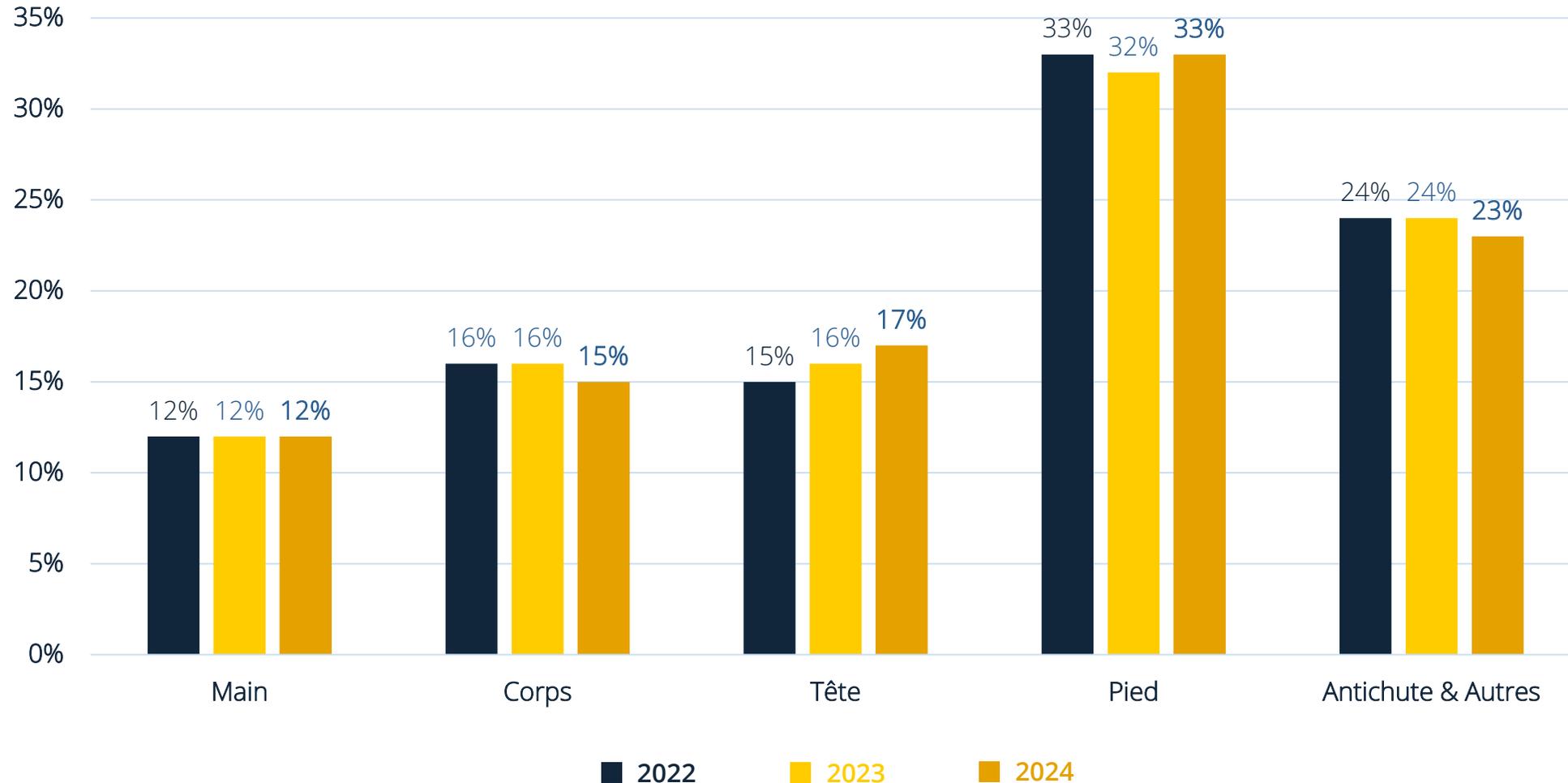
CA 2024 – Hors Europe (en M€)



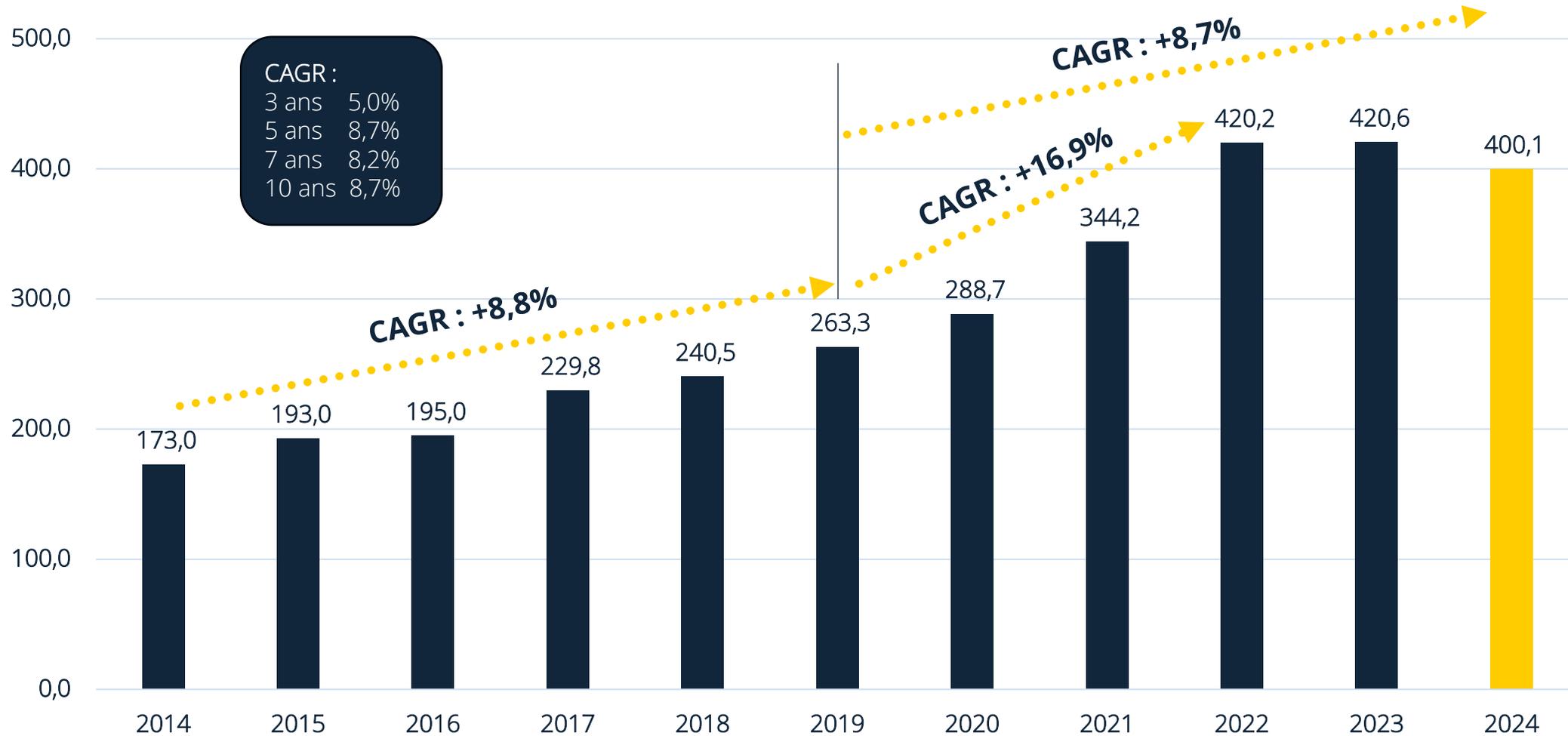
Répartition du CA Europe VS hors Europe (en % du CA)



Poids relatifs des familles de produits (en % du CA)



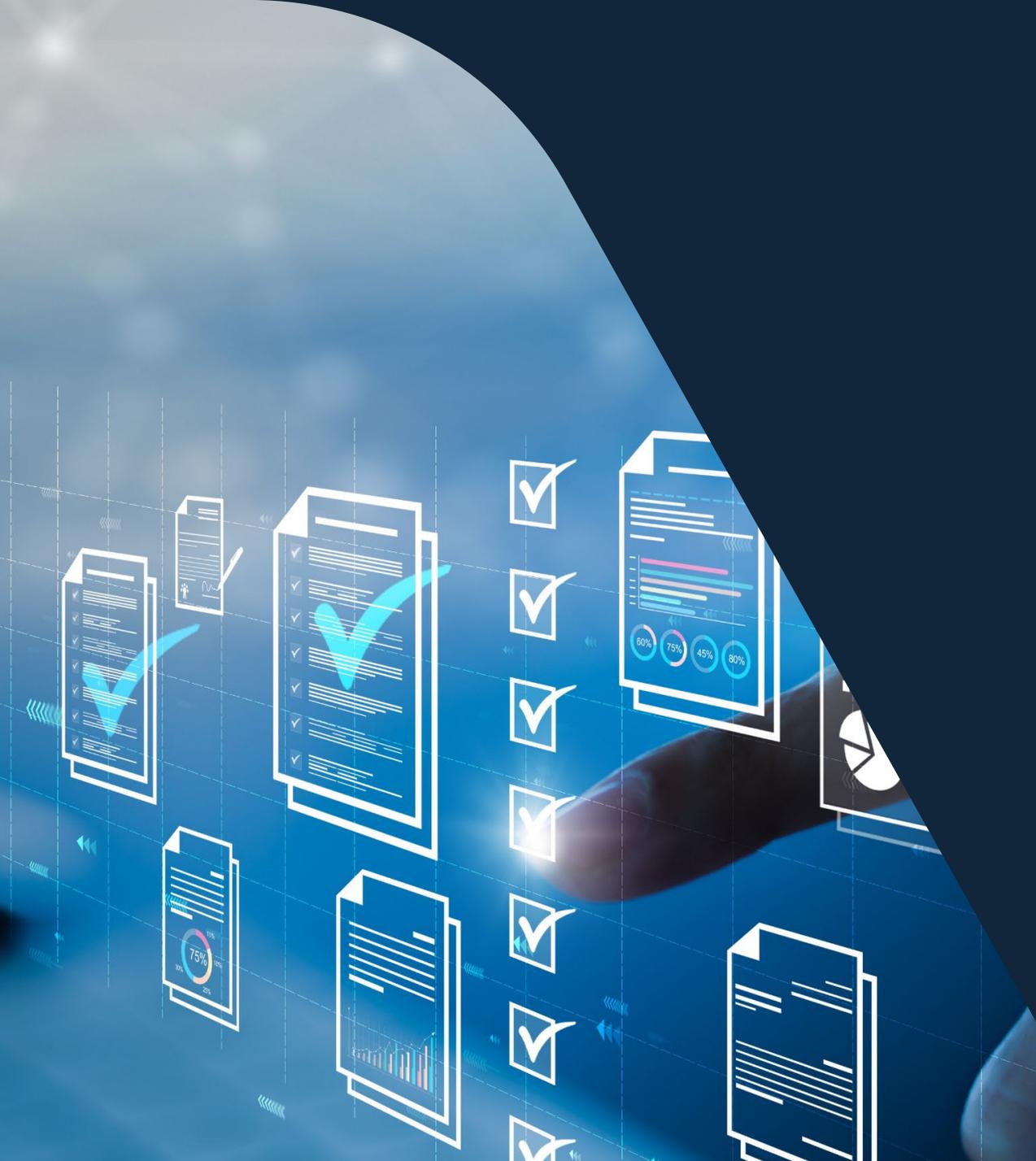
Chiffre d'affaires consolidé (en M€)



Chiffre d'affaires 2024

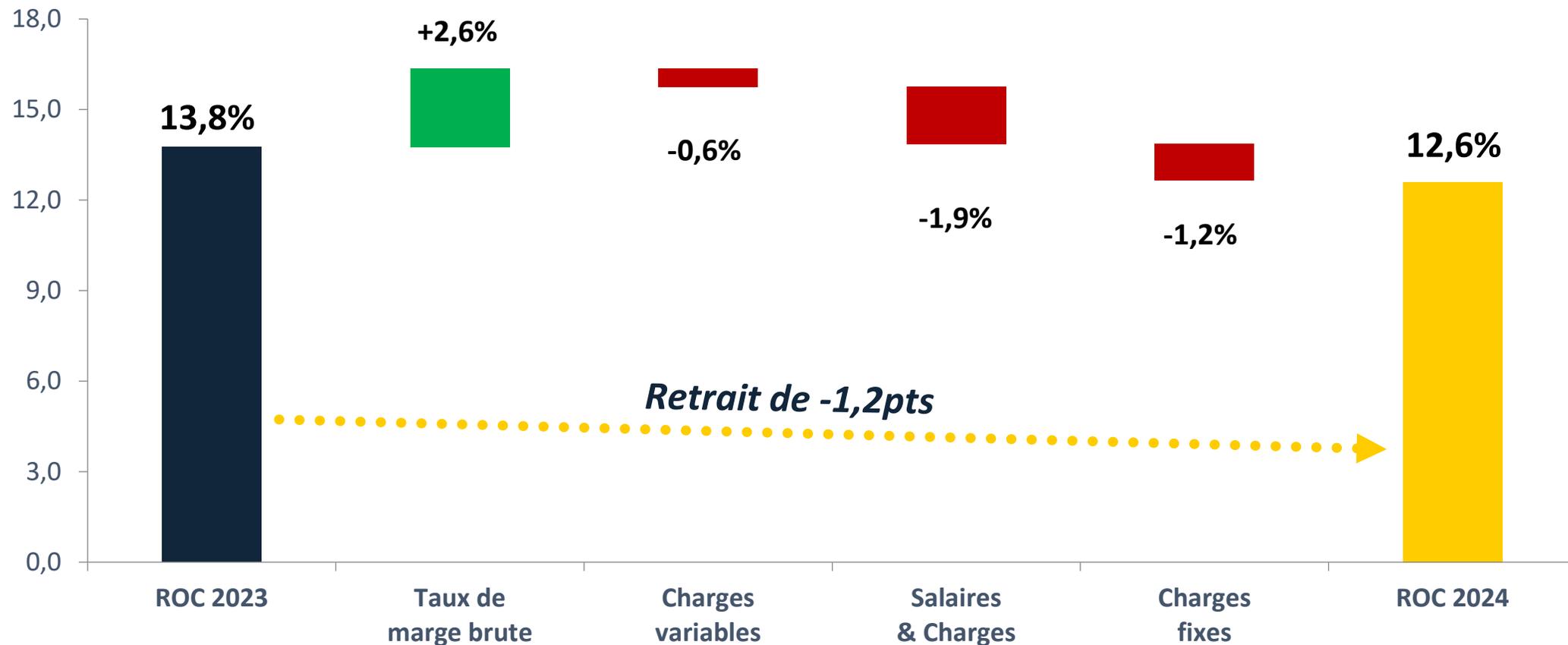
- ▲ Chiffre d'affaires de **400,1M€**, en baisse de **-20,5M€** (-4,9% en Euros et -3,5% à périmètre et taux de change constants, -4,2% retraité de l'Argentine)
- ▲ Effet périmètre de **+1,9M€** (+0,4%) au S2 2024 : Armor (Pays-Bas) – Société acquise en Septembre 2024
- ▲ Effet de change négatif sur le CA de **-7,8M€** (dont **-2,9M€** hors Peso Argentin)
- ▲ Croissance organique de **-4,2%** dont **-6,6%** en Europe et **-1,7%** Hors Europe retraité de l'Argentine
- ▲ A noter une dynamique plus forte au T4 hors Europe **+4,4%**
- ▲ La croissance organique en Europe (**-6,3%** au T4) reste impactée par le contexte économique de la zone





Compte de résultat consolidé 2024

Résultat opérationnel courant



Compte de résultat consolidé

En millions d'€	31/12/2024	31/12/2023	Variation	%	
Chiffre d'affaires	400,1	420,6	-20,5	-4,9%	
Coût de revient des ventes	-178,5	-198,6	+20,1	-10,1%	
Marge brute	221,6	222,0	-0,4	-0,2%	} +2,6pts
En % du chiffre d'affaires	55,4%	52,8%			
Charges variables	-30,7	-30,0	-0,8	+2,5%	
En % du chiffre d'affaires	7,7%	7,1%			
Frais de personnel	-85,3	-81,5	-3,8	+4,6%	
Charges fixes	-55,0	-52,6	-2,3	+4,4%	
Résultat opérationnel courant	50,6	57,9	-7,3	-12,6%	
En % du chiffre d'affaires	12,6%	13,8%			

Compte de résultat consolidé



- ▲ Marge brute de **221,6M€** (55,4%) en légère diminution de **-0,4M€** en valeur mais en forte augmentation en % (52,8% en décembre 2023) : **effet volume négatif lié à la baisse du chiffre d'affaires (-10,8M€)**, effet taux positif de +2,6 points (impact en valeur de +10,4M€).
- ▲ **Légère dégradation des frais variables** à 7,7% du CA (contre 7,1% en 2023) : diminution de -0,8M€ en valeur : imputable notamment à la hausse des coûts de transport sur ventes : +1,7M€
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +4,6% à **85,3M€** : 21,3% du CA en 2024 contre 19,4% en 2023 : **+3,8M€** en valeur. Augmentation liée aux augmentations annuelles, de l'hyper inflation en Argentine, aux recrutements sur notre filiale américaine, ainsi qu'à l'intégration d'Armor sur S2
- ▲ Charges fixes en hausse de **+2,1M€** en valeur : +4,0%. Le groupe a poursuivi ses investissements dans des projets stratégiques (marketing, R&D, changement d'ERP) afin d'accompagner la croissance sur le long terme. Les charges fixes représentent 13,9% du chiffre d'affaires, contre 12,5% à fin décembre 2023 impacté également par la baisse de chiffre d'affaires
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de **50,6M€** (12,6% du CA), en baisse de -7,3M€ par rapport à 2023 (57,9M€ soit 12,6% du CA)

Compte de résultat consolidé

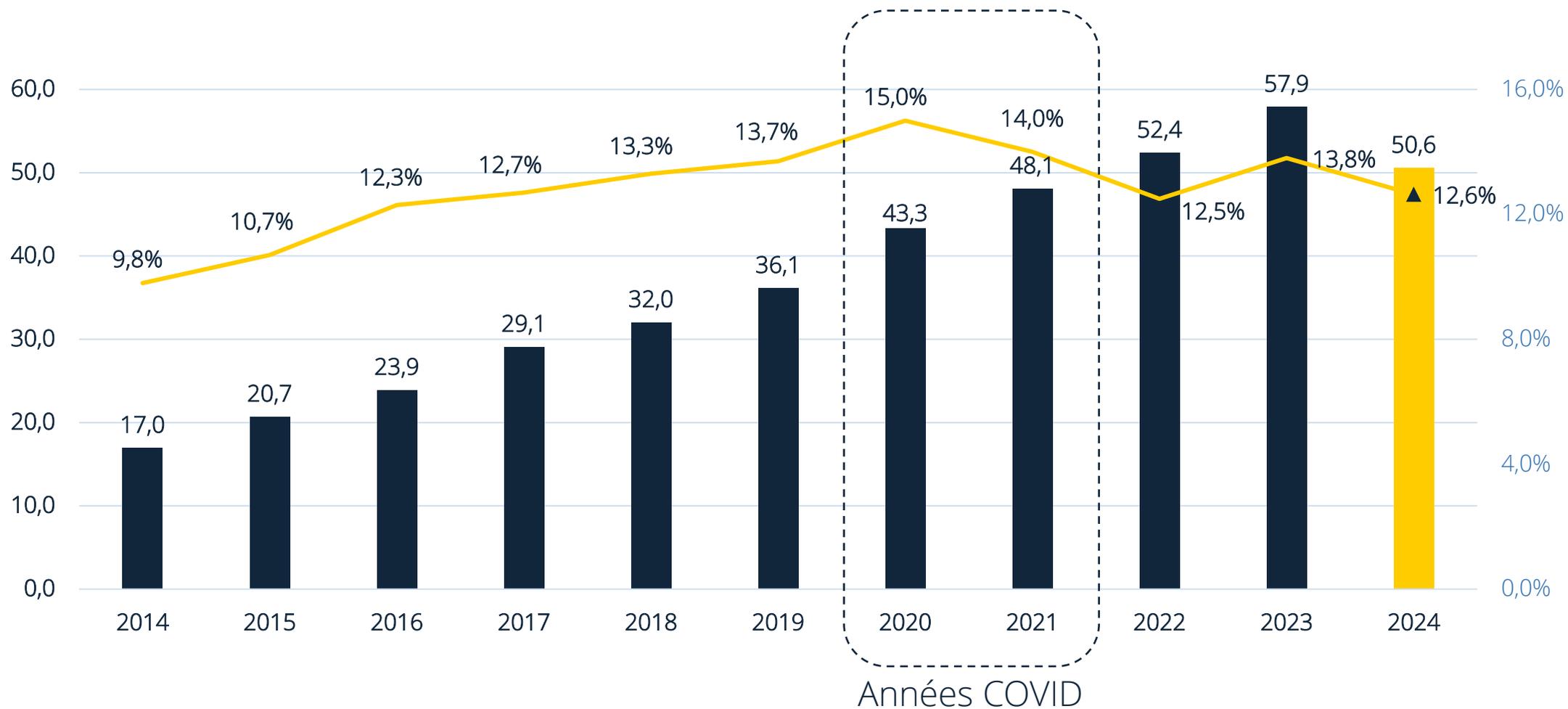
En millions d'€	31/12/2024	31/12/2023	Variation	%
Résultat opérationnel courant	50,6	57,9	-7,3	-12,6%
En % du chiffre d'affaires	12,6%	13,8%		
Produits non courants	0,4	0,2	+0,2	
Charges non courantes	-1,8	-1,8	-	
Résultat opérationnel	49,2	56,3	-7,1	-12,6%
Coût de l'endettement financier	-5,3	-4,9	-0,4	
Autres éléments financiers	-1,7	-2,6	+0,8	
Résultat avant impôt	42,1	48,8	-6,7	-13,7%
Impôts sur le résultat	-10,8	-10,2	-0,5	
Résultat net des activités poursuivies	31,4	38,6	-7,2	-18,8%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'exercice	31,4	38,6	-7,2	-18,8%
Dont part du groupe	31,1	38,0	-6,8	-18,0%
Dont part des minoritaires	0,2	0,6	-0,4	

Compte de résultat consolidé

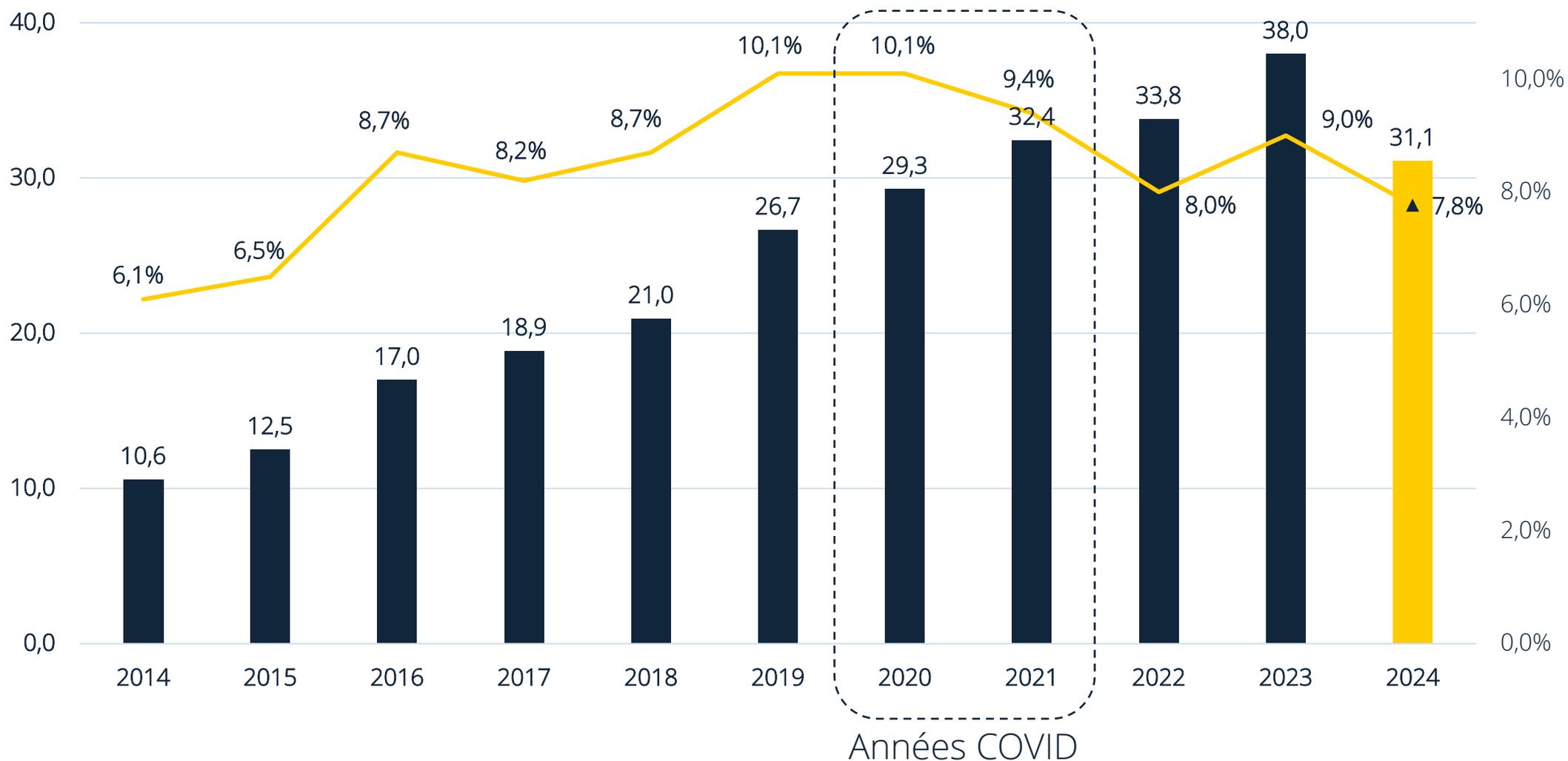


- ▲ **Éléments opérationnels non courants** (exceptionnels) de **(1,4)M€** en 2024 (contre (1,6)M€ en 2023) : à noter cette année une charge de (1,0)M€ relative au débouclage des BSA Boots Company.
- ▲ **Résultat financier** de **(7,0)M€** contre (7,4)M€ en 2023 en raison de l'augmentation de 0,3M€ des intérêts payés sur les découverts bancaires utilisés pour financer le BFR (taux variables) et des effets de change négatifs ponctuels liés à l'Argentine (pays en hyperinflation) pour 2,2M€
- ▲ **Impôt sur les sociétés** de (10,8)M€, soit un taux d'impôt de **25,5% du RAI**, en hausse de 4,6 points par rapport à 2023 en raison :
 - de la restructuration de l'activité Boots dont le coût n'est pas déductible fiscalement ;
 - d'une baisse d'utilisation de déficits fiscaux antérieurs non activés sur cette période comparativement à l'an dernier ;
 - D'ajustements techniques en lien avec les effets de change (IFRIC 16 et IFRS 29) se traduisant dans le compte de résultat par des charges non fiscalisées.
- ▲ **Résultat net Part du Groupe** de **31,1M€** (7,8% du CA) contre 38,0M€ en 2023 (9,0% du CA). Baisse de -6,8M€ en valeur (-18,0%)

Résultat opérationnel courant (en M€ et en %)



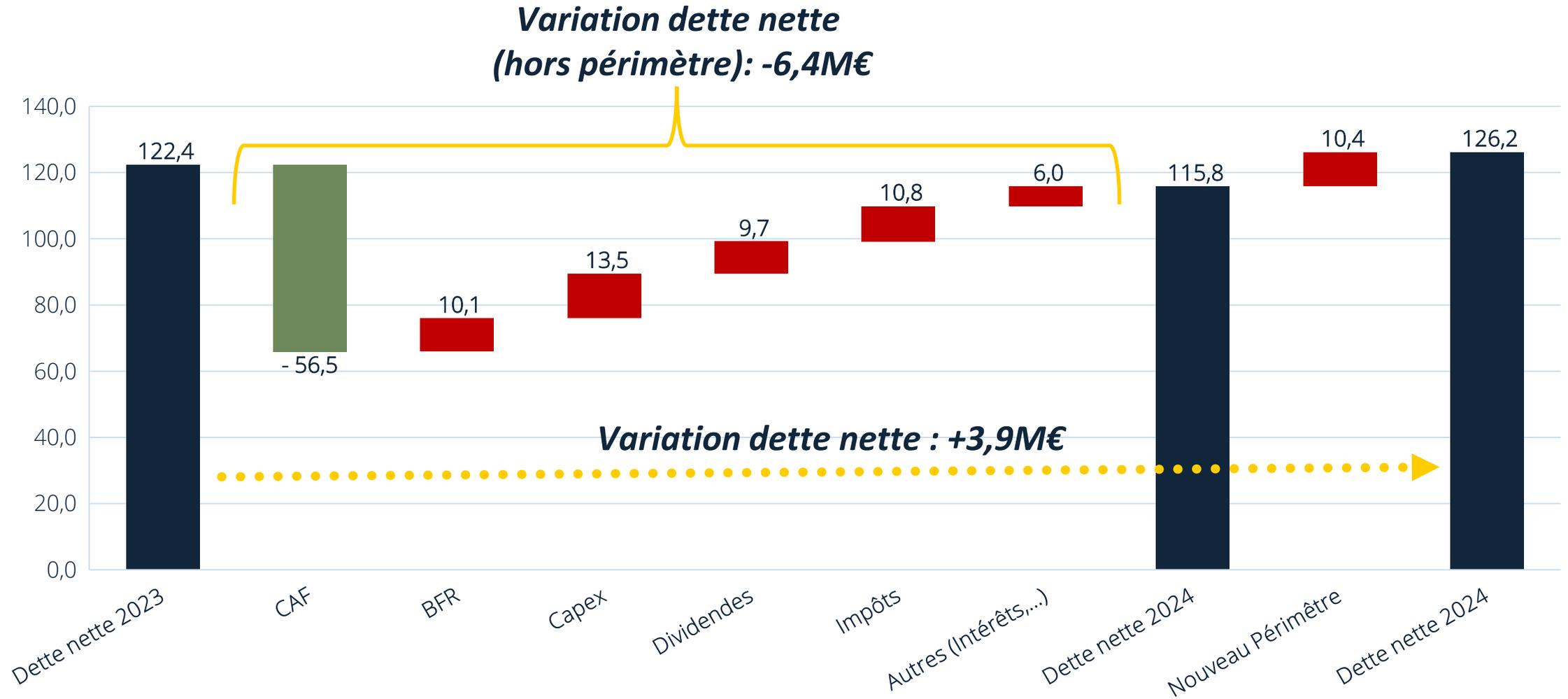
Résultat net – Part du Groupe (en M€ et en %)





Bilan consolidé

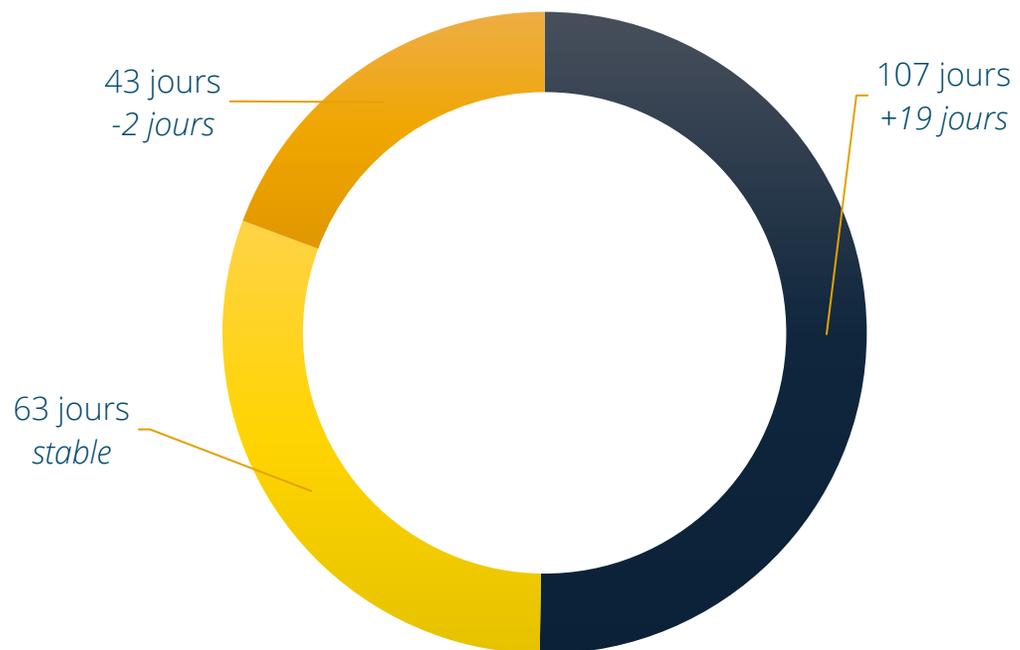
Cash flow



BFR net (en jours de CA)

31/12/2024

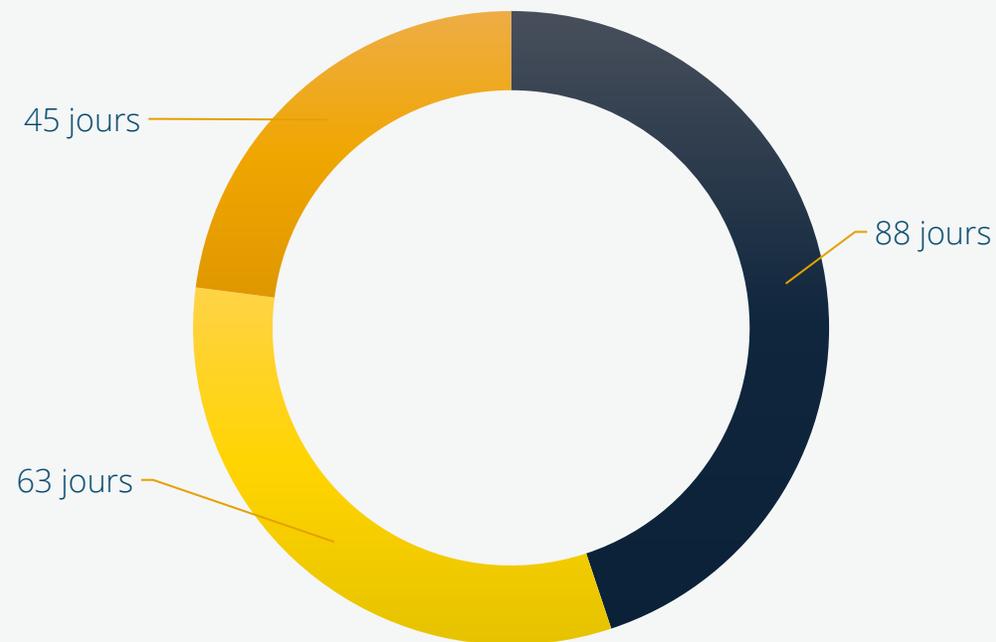
127 jours de BFR (en jours de CA)



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

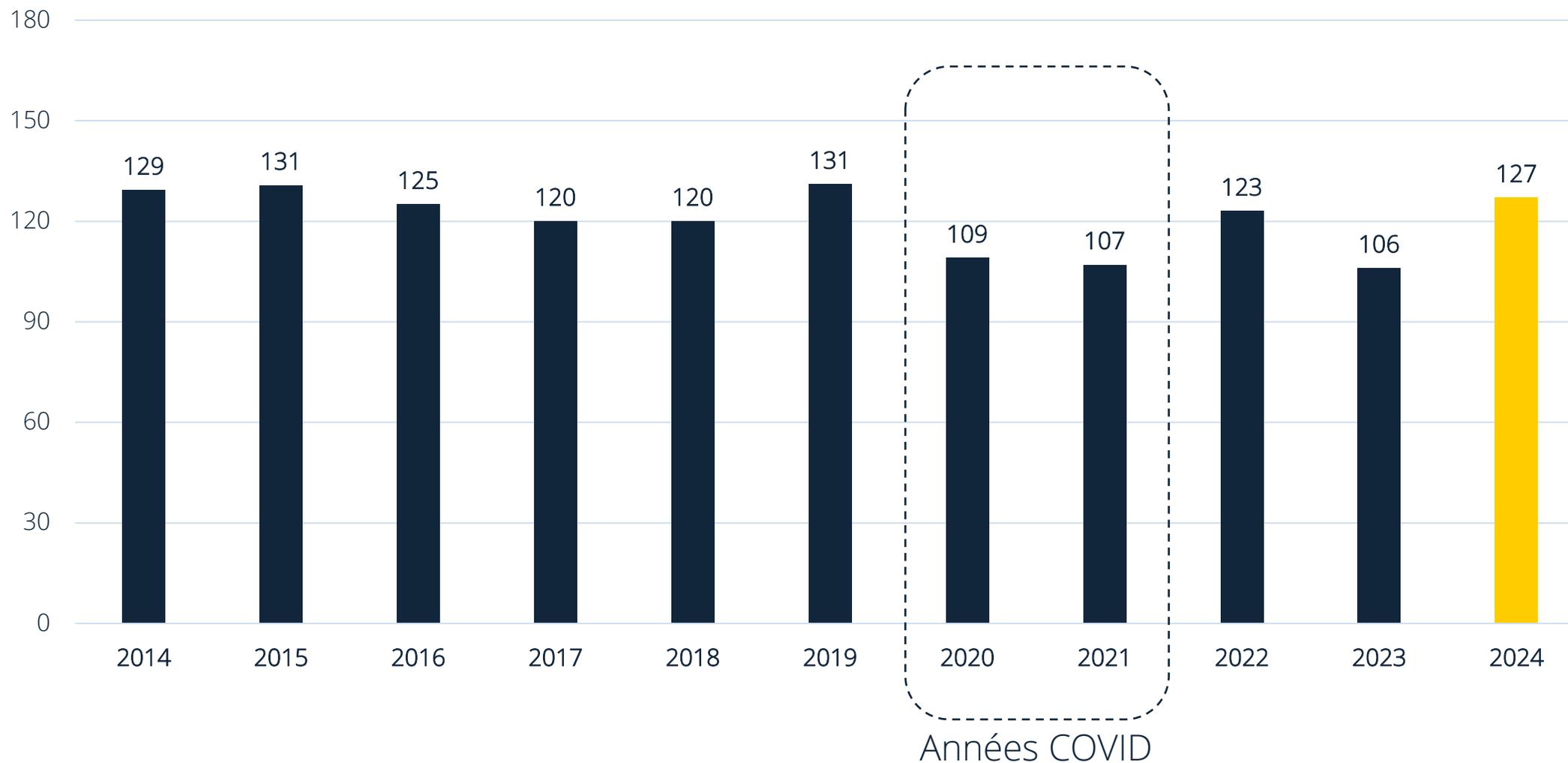
31/12/2023

106 jours de BFR (en jours de CA)



■ Stocks ■ Créances clients ■ Dettes fournisseurs et autres

BFR net (en jours de CA)



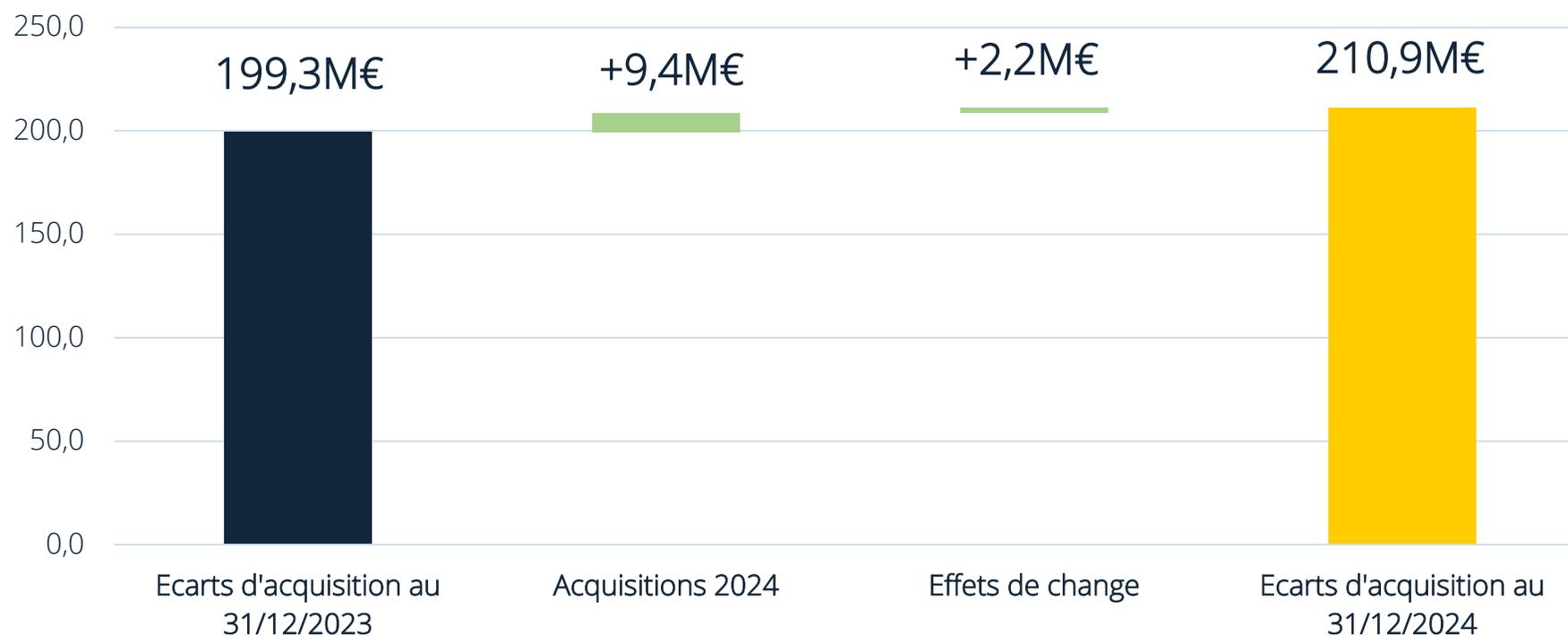
Bilan consolidé - Actif

En millions d'€	31/12/2024	31/12/2023	Variation 12 mois
Ecarts d'acquisition	210,9	199,3	+11,6
Immobilisations incorporelles	4,9	2,3	+2,6
Immobilisations corporelles	52,9	49,1	+3,9
Droit d'utilisation IFRS 16	21,8	23,0	-1,2
Autres actifs financiers	2,3	3,2	-0,9
Actifs d'impôts différés	2,9	2,7	0,2
Actif immobilisé	295,8	279,6	+16,2
Stocks	119,3	102,9	+16,4
Créances clients	67,9	73,6	-5,3
Autres créances	28,3	23,1	+5,2
Disponibilités	37,8	41,3	-3,5
Actif circulant	253,7	240,9	+12,8
TOTAL ACTIF	549,5	520,5	+29,0

Ecart d'acquisition

L'acquisition d'Armor en septembre 2024 a généré un Goodwill de 9,4ME sur le deuxième semestre 2024

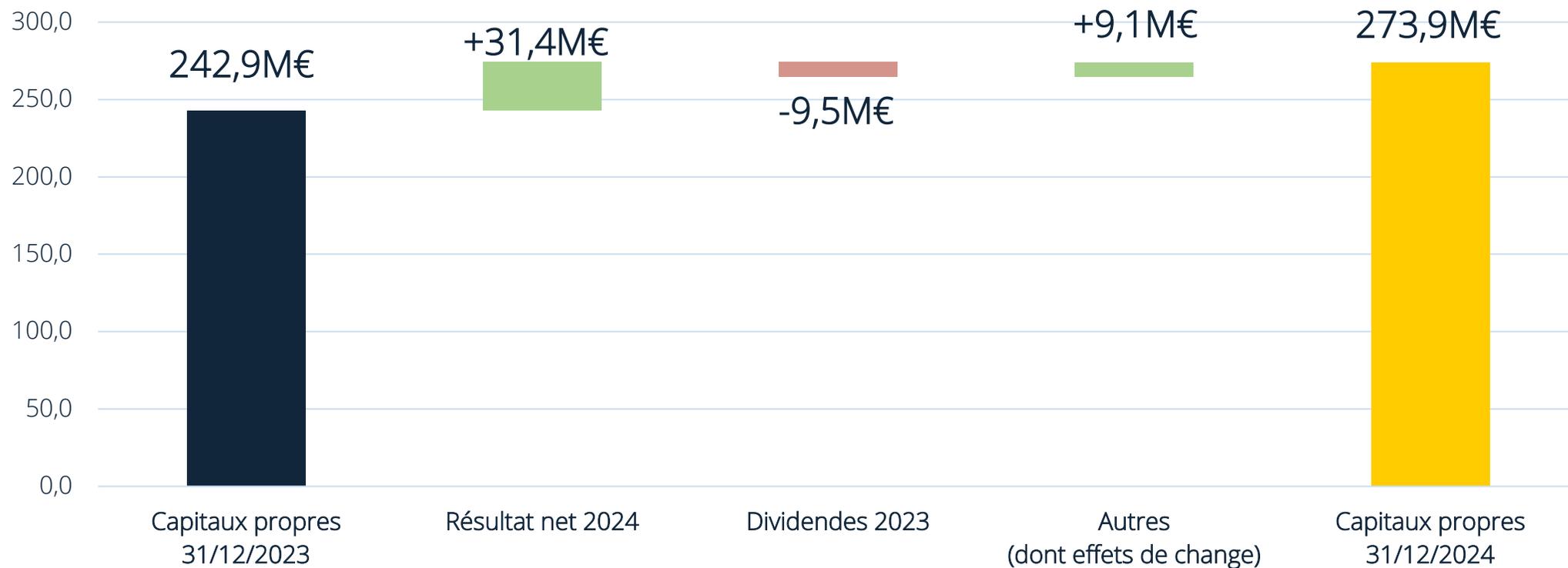
L'hyperinflation en Argentine traitée en IAS209 représente 0,7ME



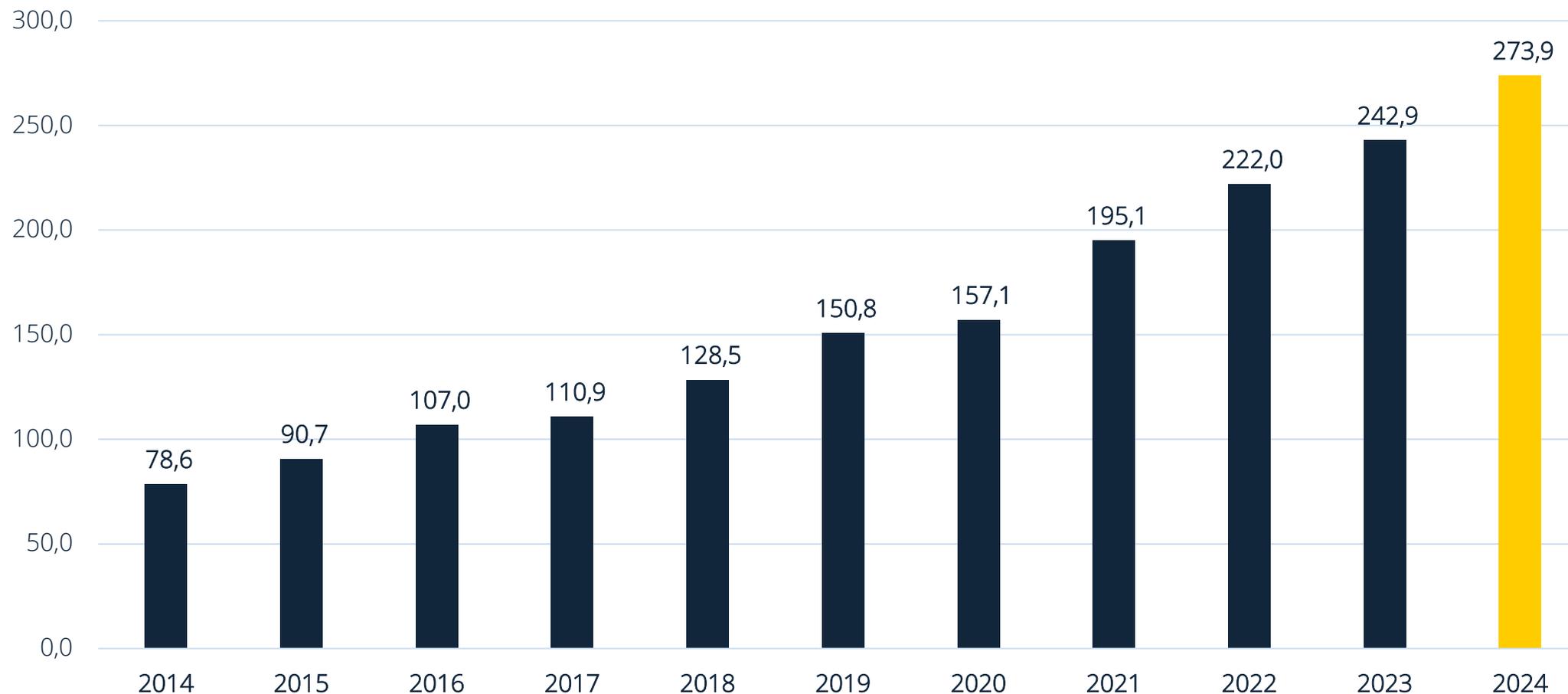
Bilan consolidé - Passif

En millions d'€	31/12/2024	31/12/2023	Variation 12 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,2	-6,0	-
Réserves & résultat consolidé	275,0	244,4	+30,6
Participations ne donnant pas le contrôle	1,4	0,9	+0,6
Capitaux propres	273,9	243,0	+31,0
Passifs financiers non courants	90,0	103,1	-13,0
Dette locative non courante IFRS 16	15,7	16,6	-1,1
Engagements donnés aux salariés	0,8	0,7	+0,1
Provisions non courantes	1,3	1,6	-0,4
Passifs non courants	107,8	122,0	-14,2
Dettes fournisseurs	44,2	44,9	-0,7
Dettes fiscales et sociales	26,2	27,0	-0,8
Autres dettes	6,9	6,7	+0,3
Passifs financiers courants	83,7	70,3	+13,5
Dette locative courante IFRS 16	6,6	6,6	+0,1
Passifs courants	167,7	155,5	+12,2
TOTAL PASSIF	549,5	520,5	+29,0

Capitaux propres

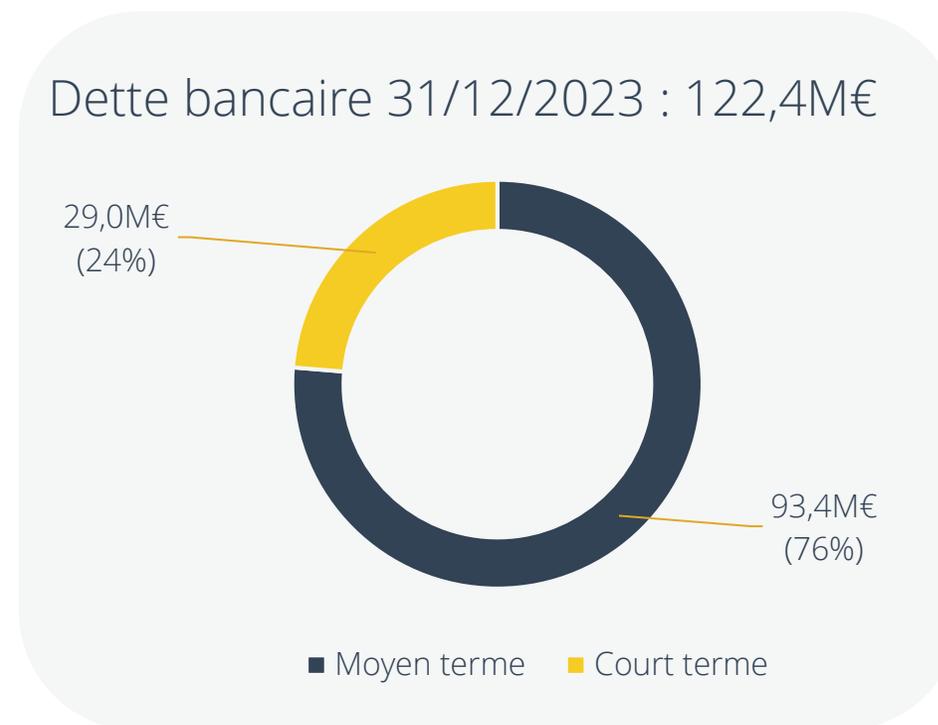
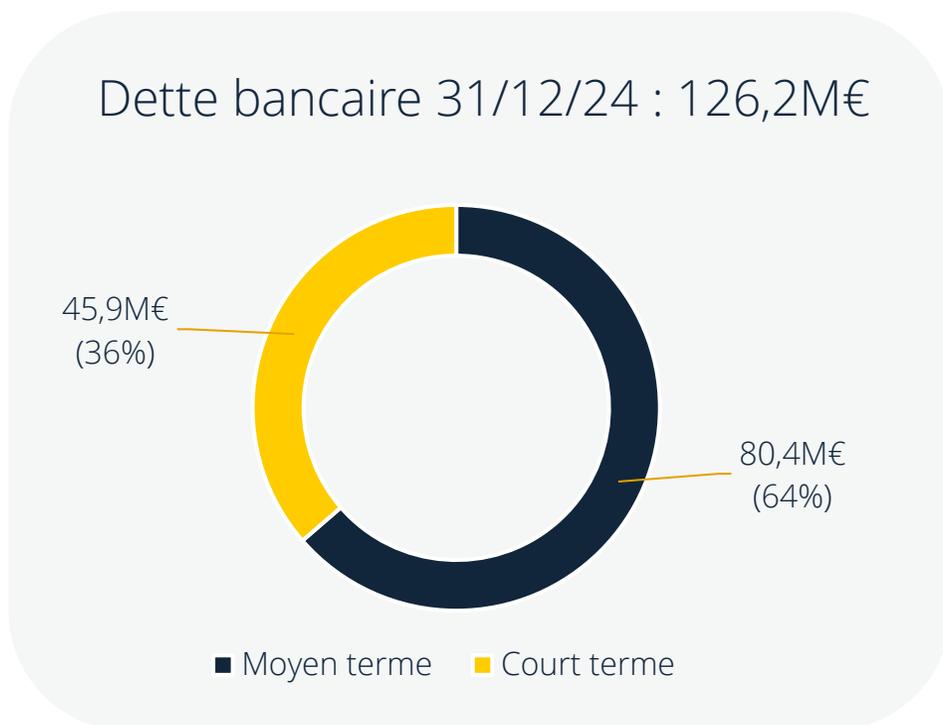


Capitaux propres (en M€)



Dette bancaire nette*

- ▲ Légère augmentation de la **dettes bancaires nettes** : **+3,9M€** qui s'explique principalement par l'impact BFR négatif et le financement de l'acquisition de l'opération de croissance externe
- ▲ **Maturité de la dette bancaire nette** : **64%** moyen terme vs **36%** court terme



*Retraité du Call de SafetyLink

Dettes bancaires nettes (en M€)*



*Retraité du Call de SafetyLink

Gearing & Levier

Dette bancaire nette* / Capitaux propres



Dette bancaire nette* / EBITDA



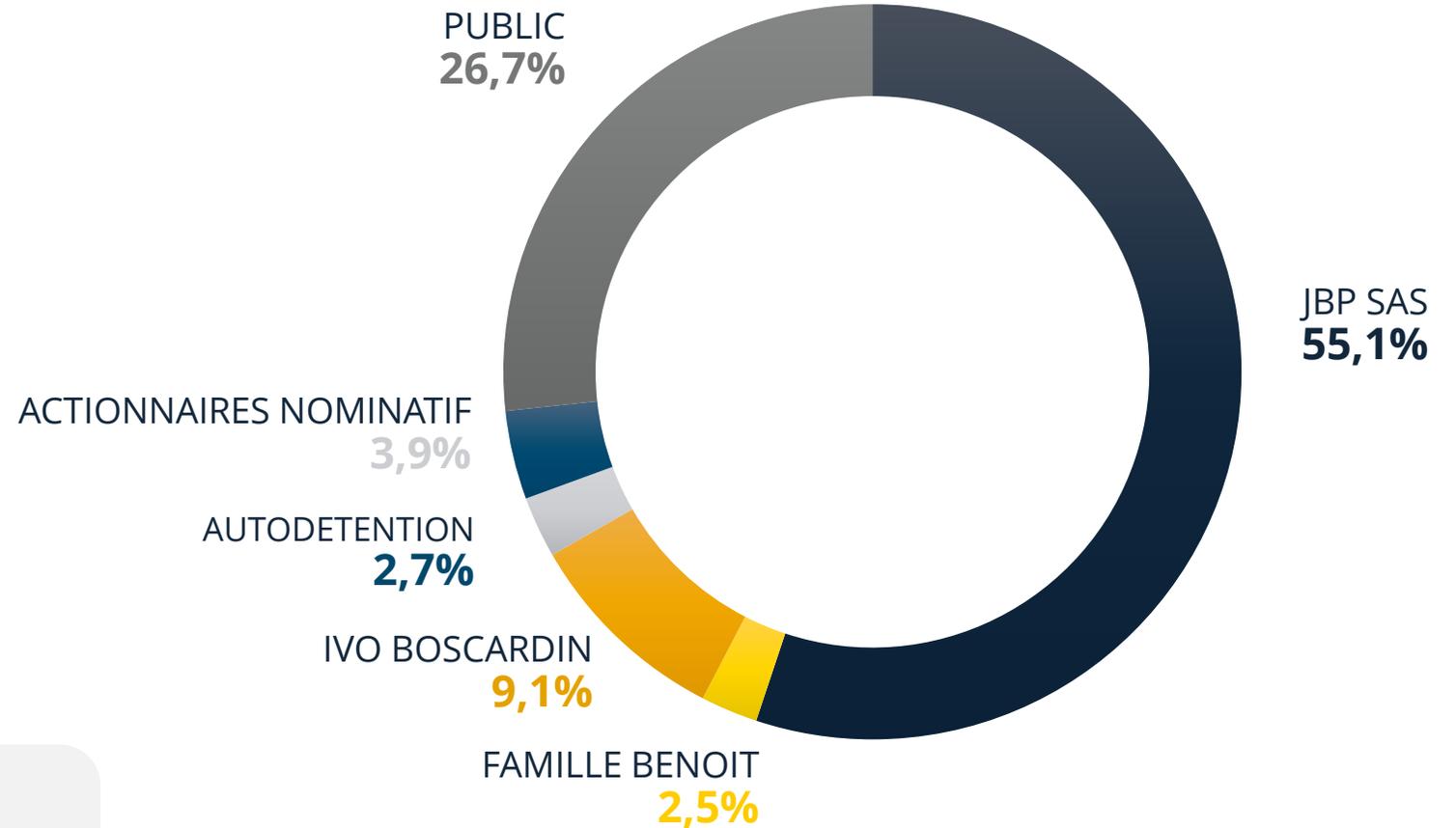
*Retraité du Call de SafetyLink



Actionnariat

Actionnariat au 31/12/2024

La répartition de l'actionnariat est restée stable au cours de l'année 2024

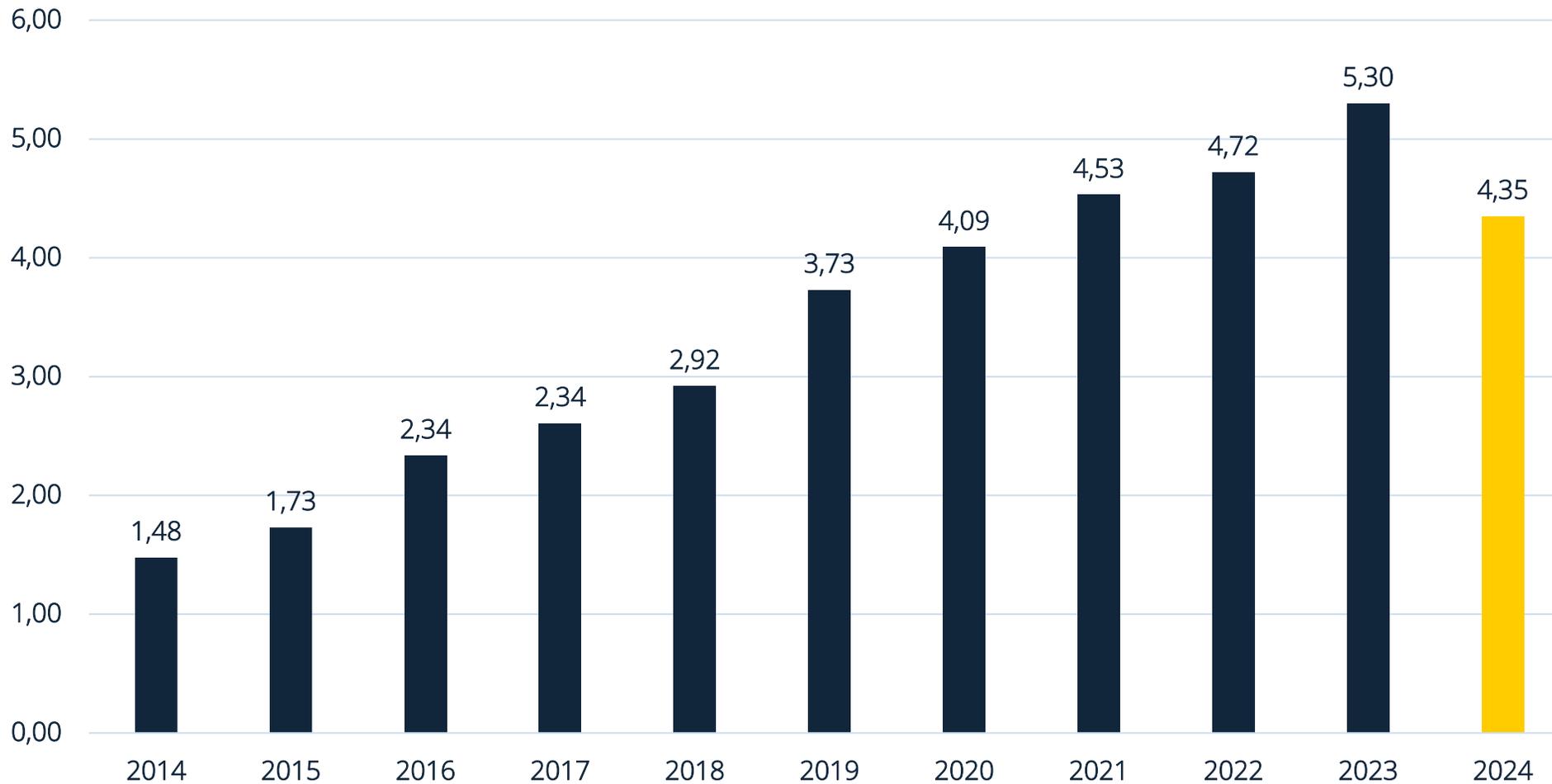


Données au 31 décembre 2024

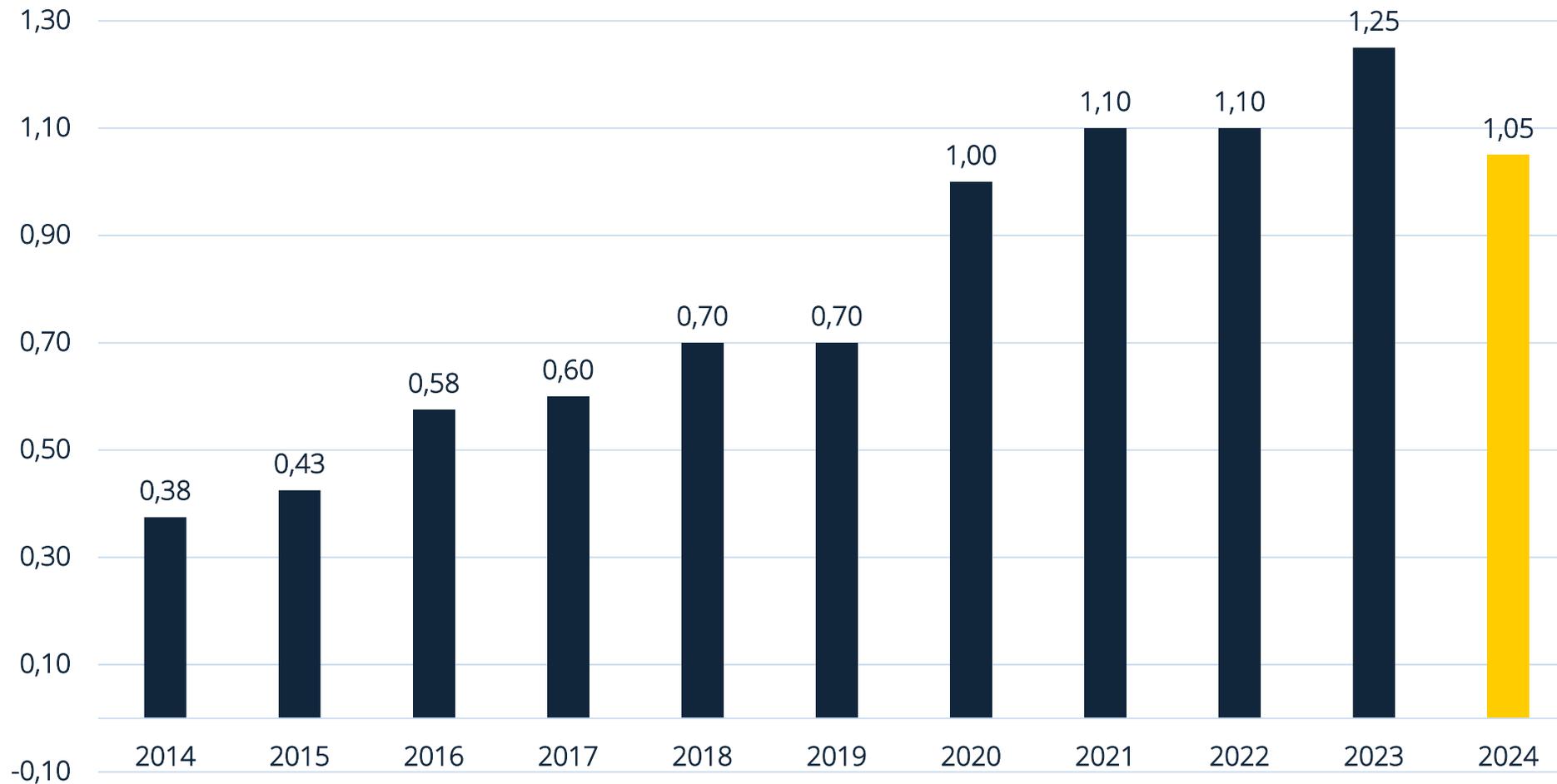
Cotation en continu sur Euronext Growth Paris

Code ISIN : FR0013283108 - Mnémo ALDLT

Résultat net dilué par action (en €)



Dividende (en € par action)





Perspectives & enjeux

Adaptabilité & stratégie tournée vers l'avenir



Adaptation & Réactivité face aux évolutions géopolitiques et économiques



Continuité de notre transition vers un positionnement utilisateurs-prescripteurs-distributeurs



Continuité du repositionnement de notre gamme avec de nouveaux lancements



Poursuite de nos ambitions de croissance organique et de M&A



Efficacité opérationnelle par la maîtrise de nos coûts



Première phase de déploiement de l'ERP Groupe

Lancement de produits 2025



Greenball



SAKOYA



WV916



MISANO



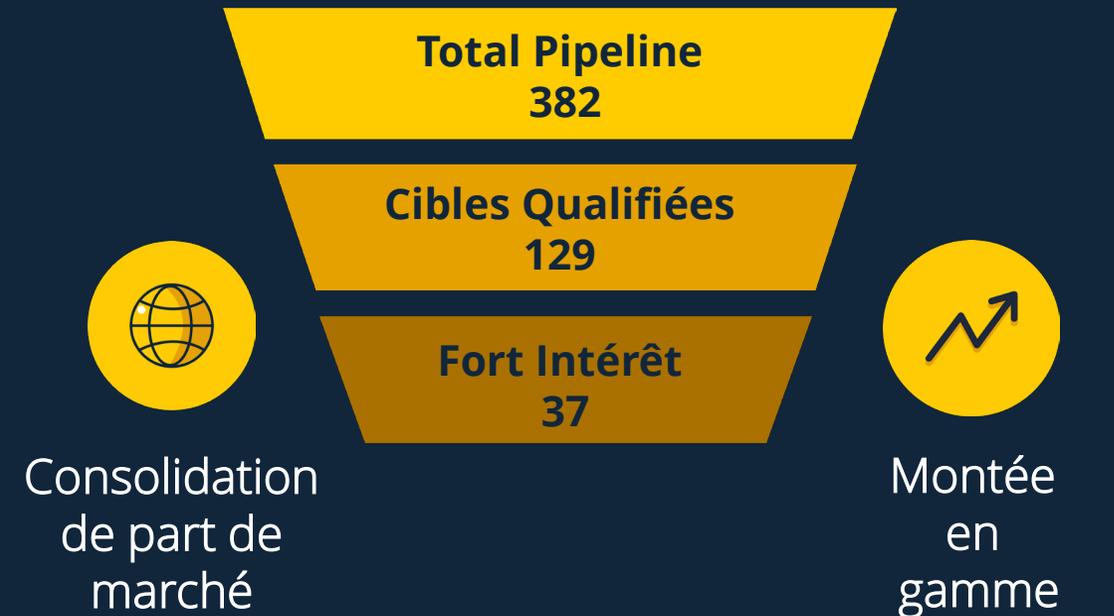
AIRSTORM

Poursuite de nos ambitions de croissance externe

Une expérience réussie

- 10 acquisitions depuis 2019
- 122M€ de CA soit 30% du CA du Groupe
- Une équipe dédiée au sourcing et à l'intégration
- Un process régulier de revue des opportunités

Une approche proactive & ciblée



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** :
 - 1er lancement au siège attendu à la fin du troisième trimestre 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.

Guidance 2025

Rentabilité et Structure Financière Solides pour une Croissance Durable

Chiffre d'Affaires

**Légère
croissance**

Résultat
Opérationnel
Courant

**Stable
vs 2024**

Dette Financière
Nette
(avant acquisition)

Diminution

Conclusion

Résilience et adaptation face aux défis de 2024, Fondations solides pour une croissance durable

▶ 2024, une année de résilience

- Résilience du Chiffre d'affaires 2024,
- Gestion efficace des coûts et solidité du positionnement prix soutenues par une baisse de l'inflation et des effets de change,
- Renforcement de la structure financière,
- Poursuite de la transformation du Groupe.

▶ 2025, une année de transformation

- S'adapter aux mutations géopolitiques, et saisir les opportunités,
- Renforcer la montée en gamme,
- Accroître notre part de marché dans nos pays historiques et émergents,
- Défendre la rentabilité en s'appuyant sur l'excellence opérationnelle,
- Continuer la croissance externe pour accélérer le développement.

Prochains évènements

29/04/2025

Publication du Document d'Enregistrement Universel 2024

13/06/2025

Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires (comptes 2024)

01/09/2025

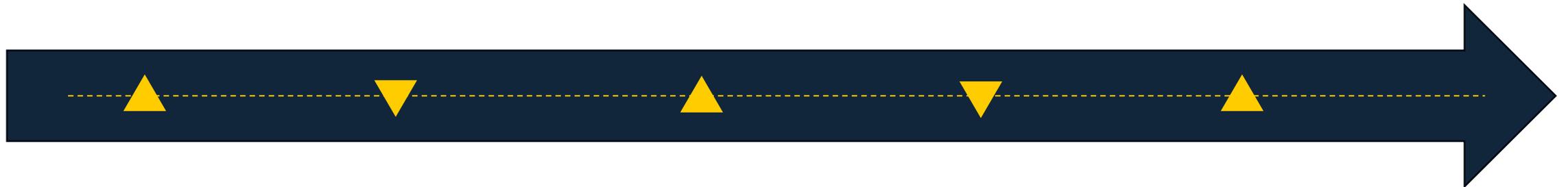
Publication du communiqué sur les comptes semestriels 2025 et du rapport financier semestriel 2025

13/05/2025

Publication CA T1 2025

22/07/2025

Publication CA T2 2025 et CA semestriel 2025



Questions



Réponses

Contacts

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

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

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 Unique 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.



DELTAPLUS

enjoy safety.