



RÉUNION DE PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS 2019

**MARDI 28 AVRIL 2020
10H00**



ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2019 & début 2020

Présentation des comptes consolidés 2019

Perspectives & Enjeux: Focus Covid19

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 2019 & début 2020

Présentation des comptes consolidés 2019

Perspectives & Enjeux: Focus Covid19

Conclusion

Questions / Réponses

MARCHÉ ET CONJONCTURE 2019

- Marché des EPI bien orienté, en croissance sur 2019
- Macro économie favorable
- Un phénomène de concentration et d'opérations M&A

Pour Delta Plus:

- Une année de forte croissance
- Enjeu de taille critique sur le marché
- Une stratégie reposant sur 2 axes :
 - La montée en gamme avec un renforcement sur les familles de produits stratégiques
 - Une expansion géographique, notamment sur les pays aux marchés peu matures

POURSUITE DES INVESTISSEMENTS ET INTÉGRATIONS

- **Poursuite de l'intégration de Degil Safety au Canada**

Intégrations des process clés durant l'année (Finance et RH), envoi d'un manager opérationnel Delta Plus, cobranding et 1eres ventes de produits Delta Plus. Accélération sur 2020.

- **Levée de la dernière option (9%) sur Elvex (Mars 2019) aux USA**

Détention à 100%. Changement de dénomination pour Delta Plus Corp.

- **Levée de l'option sur Aspreseg (Mars 2020) en Colombie**

Call option exercée sur 40% du capital pour une détention à 100%. Accélération de l'intégration à venir sur 2020.

- **Cession de Sibol en (Juin 2019) en Espagne**

Activité non stratégique sans impact dans les comptes 2019

RENFORCEMENT DANS LES FAMILLES STRATÉGIQUES

DELTA PLUS BOOTS

- Création de l'entité Delta Plus boots
- Rachat au 1^{er} Janvier 2020

Actifs de Netco
Safety

100% des parts
Boots Company

CA 6M€ Leader français

CA 11,5M€ Leader Italien

- Une ambition: s'installer en numéro 2 de la botte de protection en Europe sur 5 ans
- Mise en place d'une équipe de management autour de Jacko Vrolijk

Plan de synergies et croissance sur 3 ans:

- Mise en commun des réseaux commerciaux, de la logistique et des services support (IT, RH, Finance)
- Rationalisation de l'offre et de l'outil de production.

Volonté de poursuivre les investissements

DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ SYSTÈMES

- Acquisition et intégration d'Odco
 - Opération en octobre 2019 sur 100% des parts
 - Activité identique à Vertic concentré sur un canal de vente spécifique
 - Intégration rapide avec mise en œuvre de synergies
- Poursuite de la croissance externe
 - Echecs des négociations avec Gamesystem
 - Poursuite des contacts en France et à l'international
- Poursuite intégration de Vertic NL
 - Suite acquisition fin 2018 mise en commun des process groupe
 - Mise en œuvre de synergies
- Création de la division Delta Plus Systems



Création 1996

CA 2018: 9,8M€

Localisation: Grenoble

Vertic FR

Vertic NL

Vertic CH

Odco

Filiales DP

Budget 2020 > 30 M€

ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2019 & début 2020

Présentation des comptes consolidés 2019

Perspectives & Enjeux: Focus Covid19

Conclusion

Questions / Réponses



PRÉSENTATION DES COMPTES CONSOLIDÉS 2019

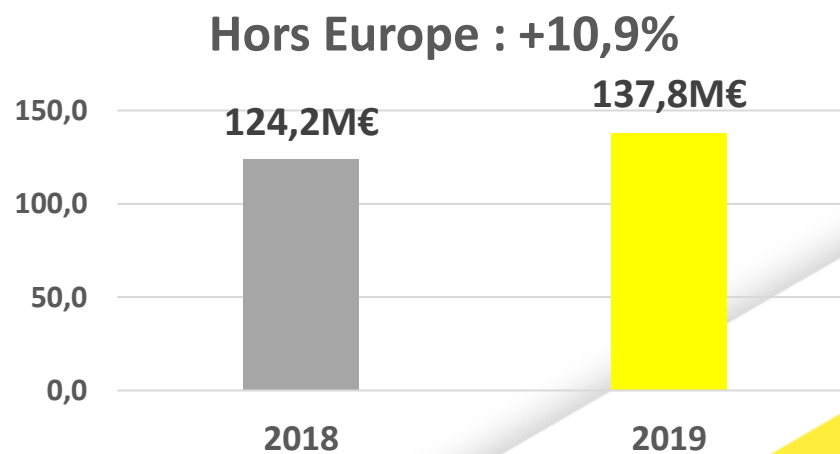
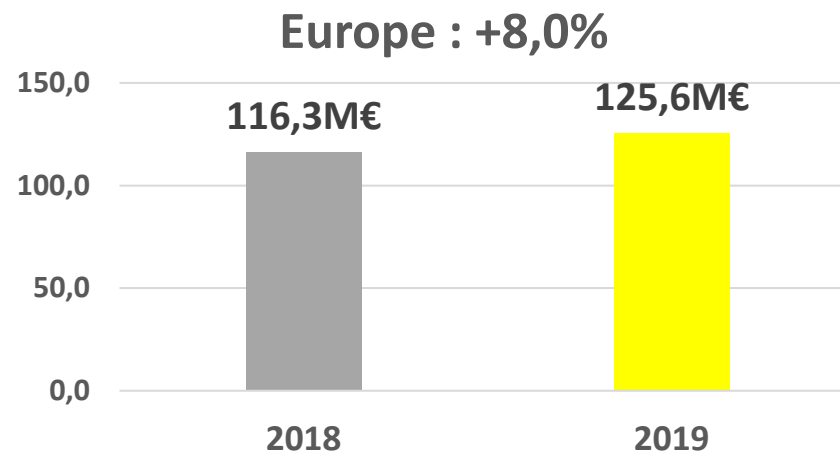
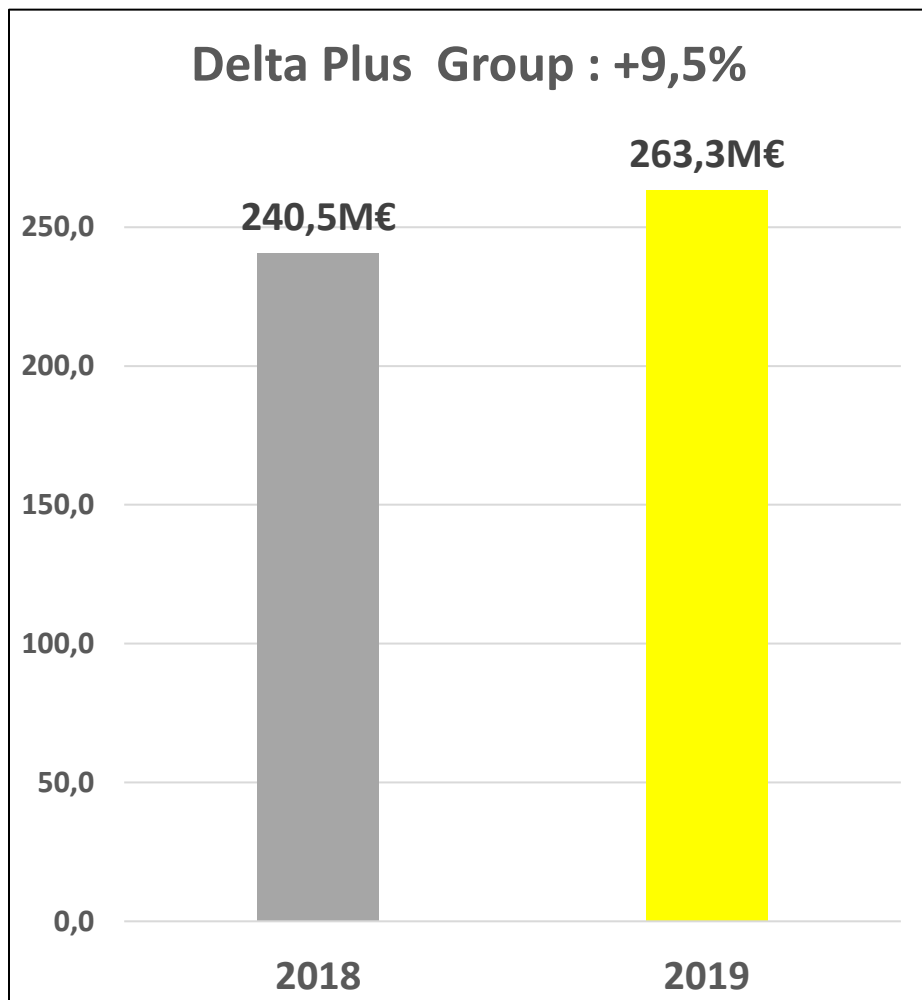




CHIFFRE D'AFFAIRES 2019



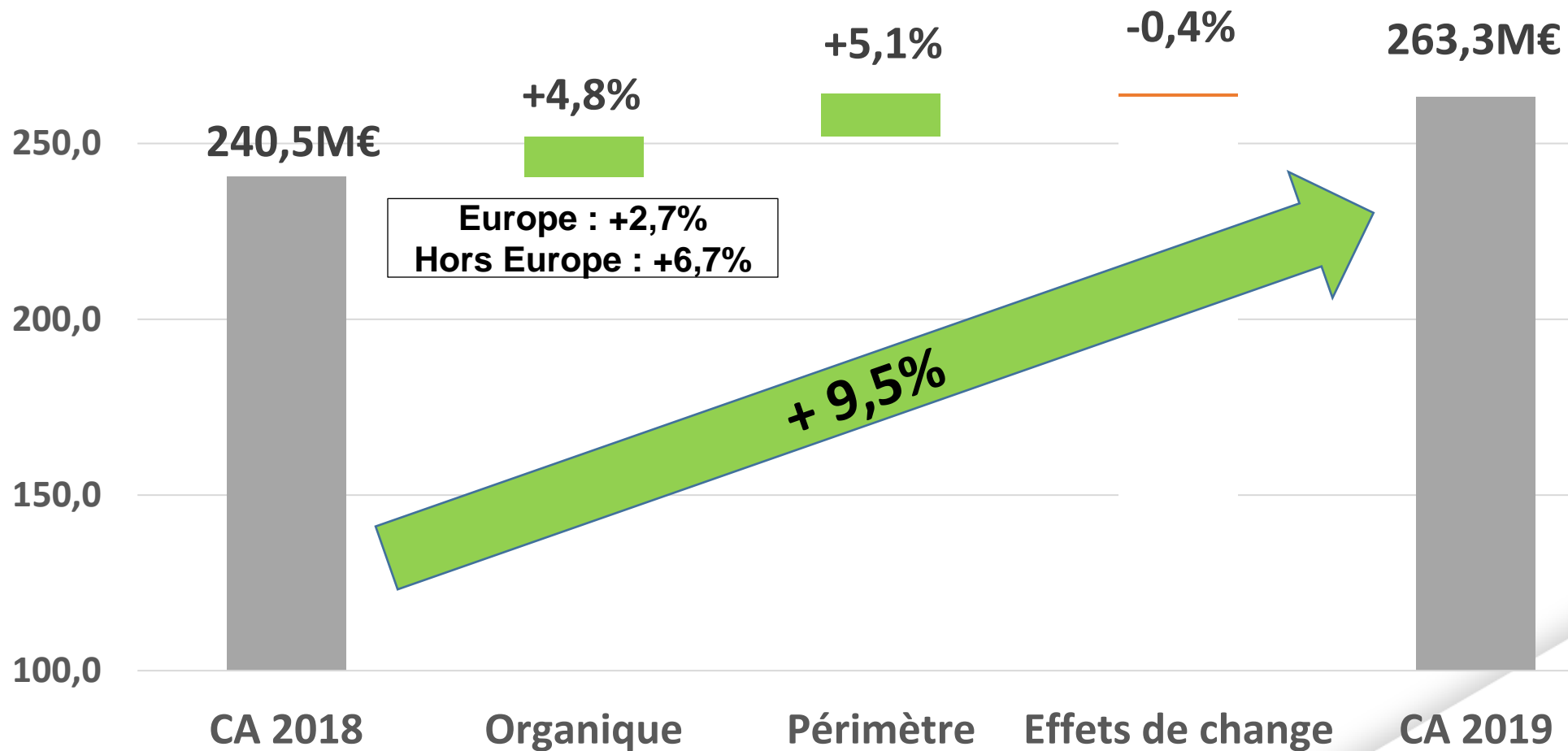
CHIFFRE D'AFFAIRES 2019



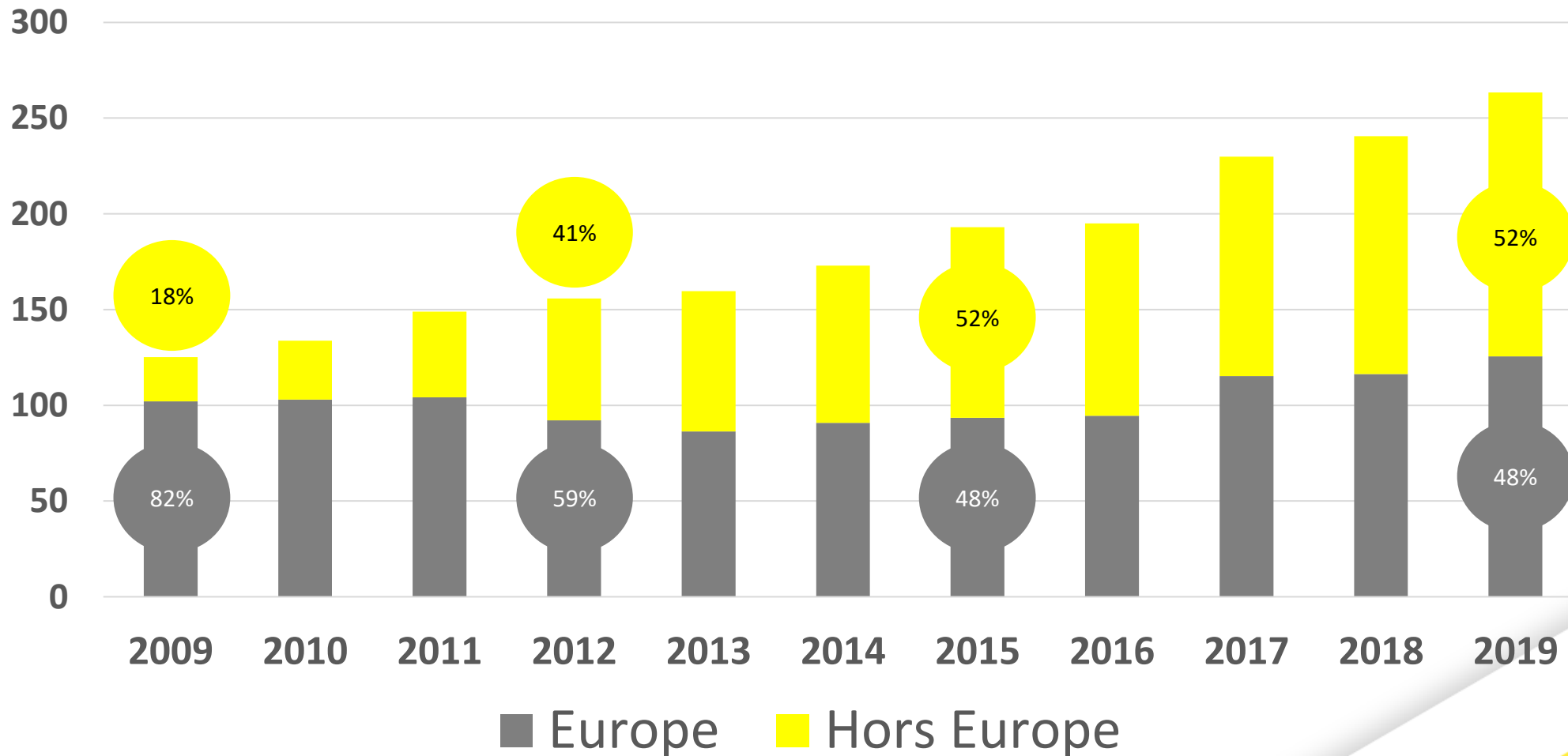
CHIFFRE D'AFFAIRES 2019

- Chiffre d'affaires de **263,3M€**, en croissance de **+22,8M€ (+9,5%** en Euros et **+4,8%** à périmètre et taux de change constants)
- Effet périmètre de **+12,2M€ (+5,1%)** en 2019 : Canada (+5,8M€ sur 10 mois), Vertic NL (+1,8M€ sur 9 mois) et Odco (+4,6M€ sur 6 mois)
- Effet de change négatif sur le CA en raison principalement du renforcement de l'Euro par rapport au Peso Argentin : **-0,8M€ (-0,4%)** dont **-3,4M€** sur le Peso
- Croissance organique dynamique, en **Europe (+2,7%)** et surtout **Hors Europe (+6,7%)**

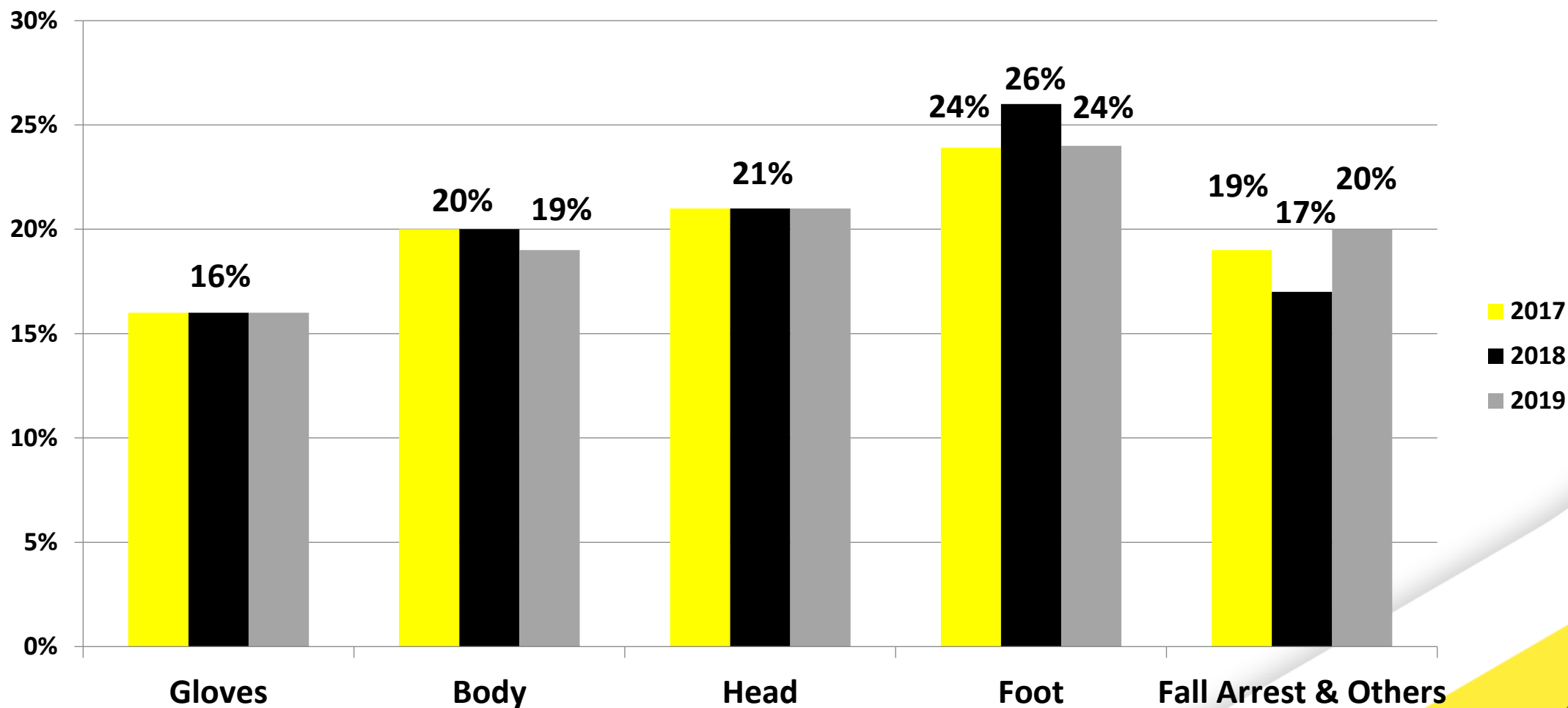
CHIFFRE D'AFFAIRES 2019



RÉPARTITION DU CA EUROPE VS HORS EUROPE



POIDS RELATIF DES FAMILLES DE PRODUITS





COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ 2019



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'Euros	31.12.2019	31.12.2018	Variation	%
Chiffre d'affaires	263,3	240,5	+22,8	+9,5%
Coût de revient des ventes	-126,1	-117,2	-8,9	+7,6%
Marge brute	137,2	123,3	+13,9	+11,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>52,1%</i>	<i>51,3%</i>		
Charges variables	-19,8	-18,4	-1,4	+7,6%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,5%</i>	<i>7,7%</i>		
Frais de personnel	-46,0	-42,3	-3,7	+8,8%
Charges fixes	-35,3	-30,6	-4,7	+15,2%
Résultat opérationnel courant	36,1	32,0	+4,1	+12,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,3%</i>		

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'Euros	31.12.2019	31.12.2018	Variation	%
Résultat opérationnel courant	36,1	32,0	+4,1	+12,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,7%</i>	<i>13,3%</i>		
Produits non courants	0,4	0,2	+0,2	
Charges non courantes	-0,9	-0,7	-0,2	
Résultat opérationnel	35,6	31,5	+4,1	+13,0%
Coût de l'endettement financier	-2,2	-1,9	-0,3	
Autres éléments financiers	0,1	-1,7	+1,8	
Résultat avant impôt	33,5	27,9	+5,6	+19,9%
Impôts sur le résultat	-6,7	-6,6	-0,1	
Résultat net des activités poursuivies	26,8	21,3	+5,5	+25,9%

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

en millions d'Euros	31.12.2019	31.12.2018	Variation	%
Résultat net des activités poursuivies	26,8	21,3	+5,5	+25,9%
Résultat des activités abandonnées	-	0,3	-0,3	
Résultat net de l'exercice	26,8	21,6	+5,2	+24,3%
<i>Dont Part du Groupe</i>	<i>26,7</i>	<i>21,0</i>	<i>+5,7</i>	<i>+27,2%</i>
<i>Dont Part des Minoritaires</i>	<i>0,1</i>	<i>0,6</i>	<i>-0,5</i>	

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- ▲ Marge brute de **137,2M€** (52,1%) en augmentation de **13,9M€** : **effet volume positif lié à l'augmentation du chiffre d'affaires (+11,7M€)**, taux de marge en légère hausse (impact de +2,2M€)
- ▲ **Légère amélioration des frais variables** à 7,5% du CA (contre 7,7% en 2018) : -1,4M€ en valeur : internalisation de quelques frais de sous-traitance
- ▲ Frais de personnel en augmentation de +8,8% à **46,0M€** : 17,5% du CA en 2019, contre 17,6% en 2018 : augmentation des effectifs, concentrée sur les sites de production
- ▲ Charges fixes en hausse de **+4,7M€** en valeur : investissements marketing plus importants en 2019 pour environ 1,0M€. Augmentation des amortissements, notamment en Chine. Les charges fixes représentent 13,4% du chiffre d'affaires, contre 12,7% en 2018
- ▲ Résultat Opérationnel Courant de 36,2M€ (13,7% du CA), en augmentation de +4,1M€ par rapport à 2018 (32,0M€ soit 13,3% du CA)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

- ▲ **Éléments opérationnels non courants** (exceptionnels) de **(0,5)M€** en 2019 (contre (0,5)M€ en 2018) : principalement lié à des frais de restructuration
- ▲ **Résultat financier** de (2,1)M€ en hausse de +1,5M€ par rapport à 2018 en raison du moindre impact des effets de change (négatifs en 2018)
- ▲ Le coût de l'endettement est stable par rapport à 2018 (1,9M€ en 2019 retraité du reclassement IFRS16 de 0,3M€)
- ▲ **Impôt sur les sociétés** de (6,7)M€, soit un taux d'impôt de **20% du RAI**, contre 24% en 2018 – Utilisation de déficits fiscaux reportables non activés
- ▲ **Résultat net Part du Groupe** de **26,6M€** (10,1% du CA) contre 21,0M€ en 2018 (8,7% du CA). Augmentation de +5,6M€ en valeur (+27%)



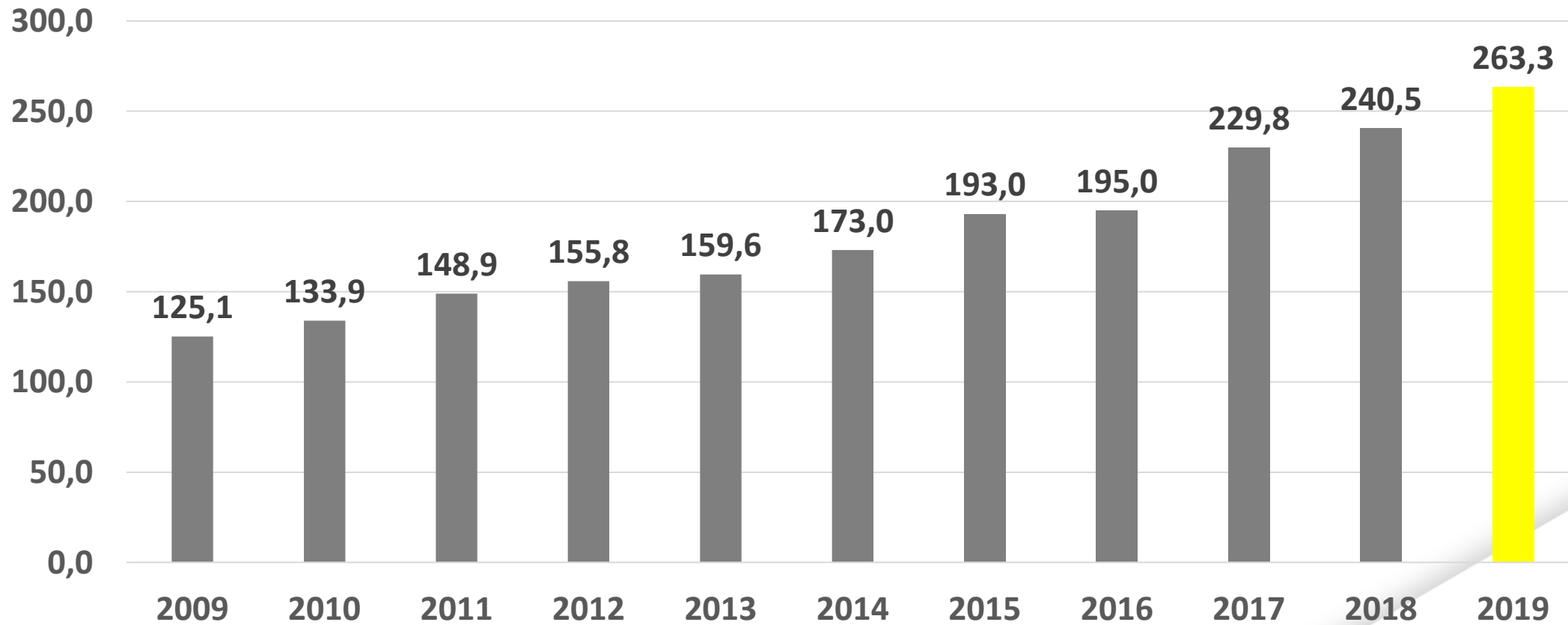
ÉVOLUTION HISTORIQUE DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

NOUVEAUX RECORDS EN 2019



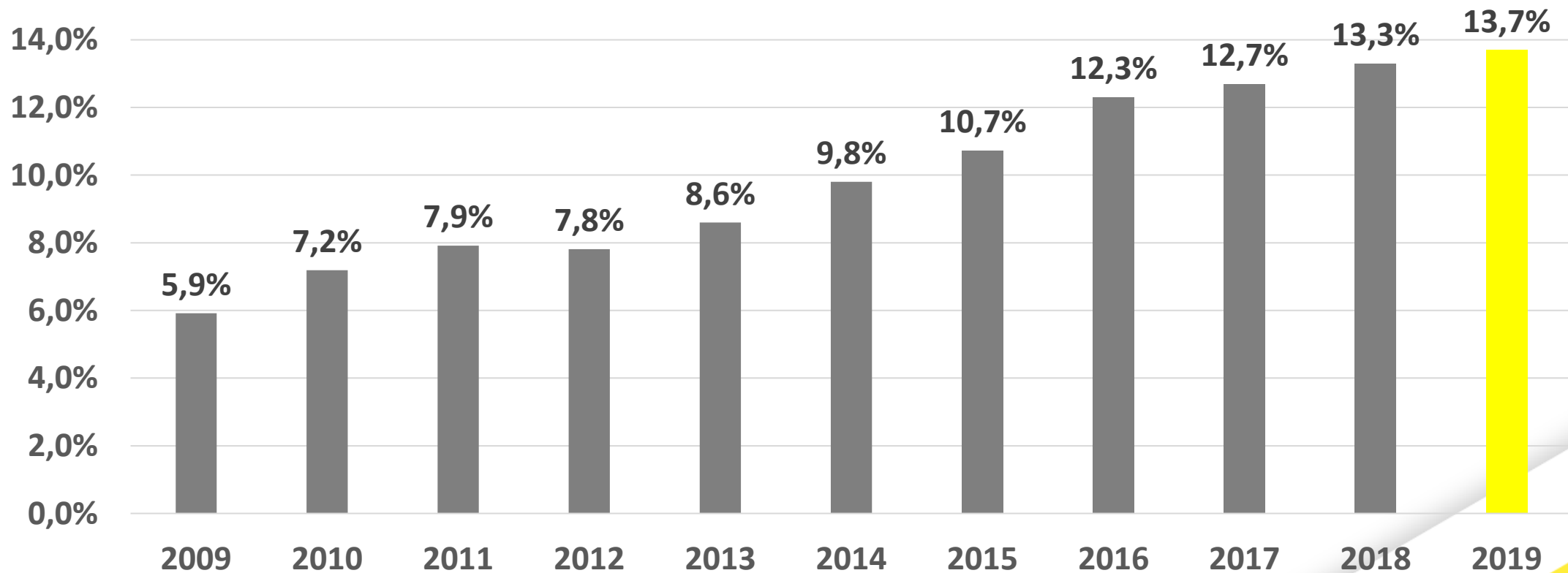
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Chiffre d'affaires consolidé (en M€)



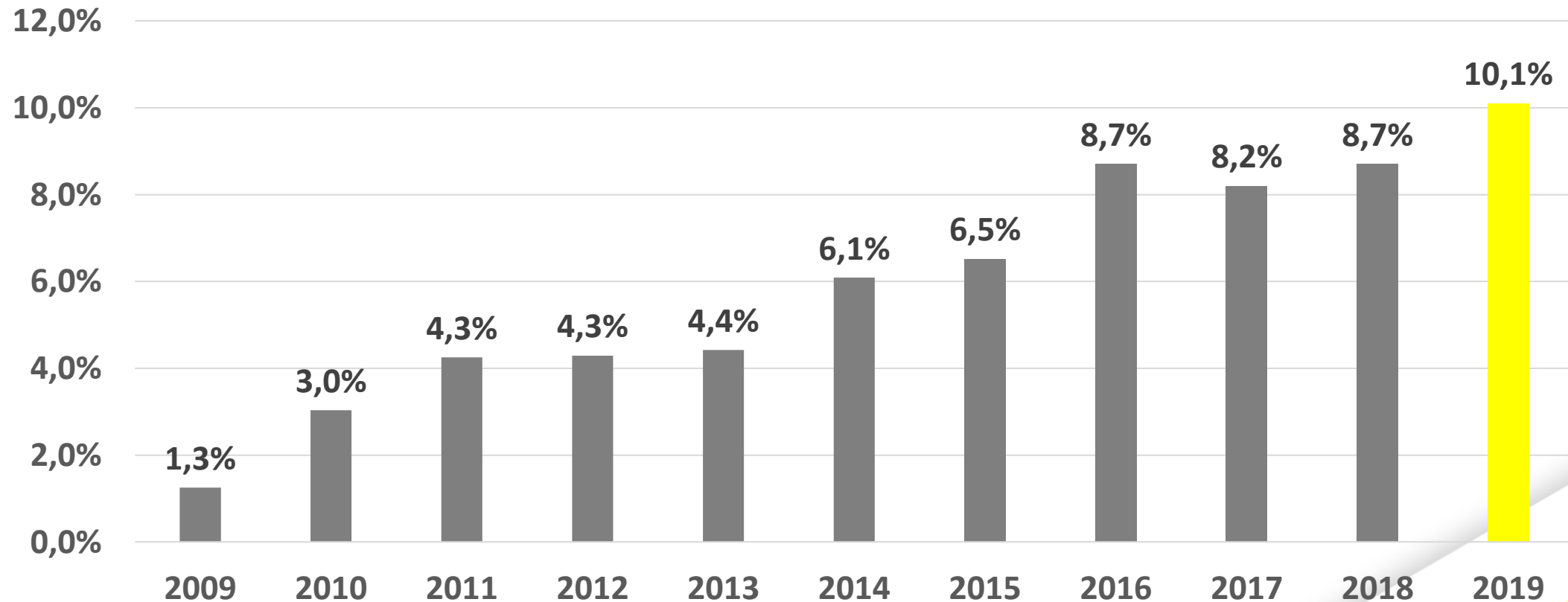
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

Résultat opérationnel courant (en % du CA)



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

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





BILAN CONSOLIDÉ 2019



BILAN CONSOLIDÉ - ACTIF

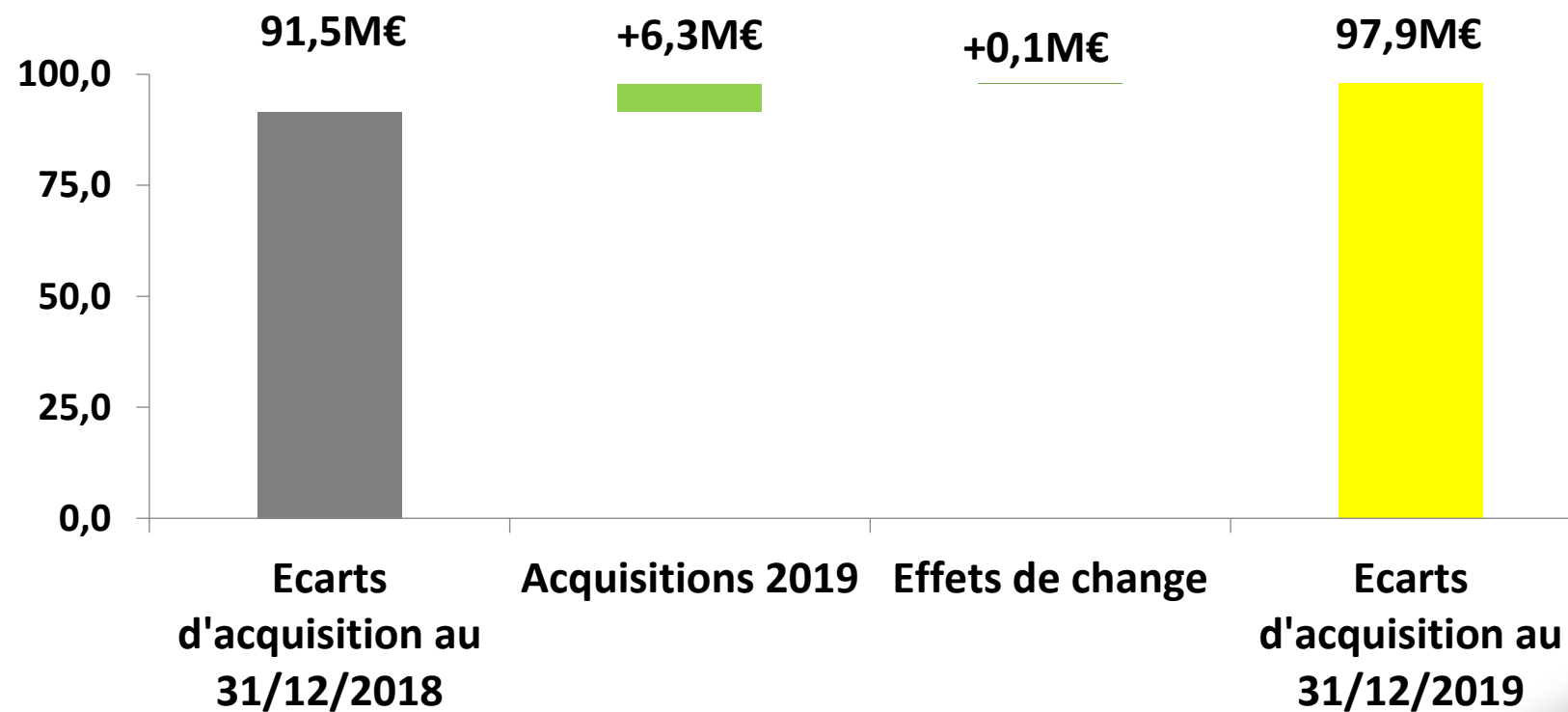
en millions d'€	31.12.2019	31.12.2018	Variation 12 mois
Ecart d'acquisition	97,9	91,5	+6,4
Immobilisations incorporelles	1,7	1,6	+0,1
Immobilisations corporelles	19,6	18,9	+0,7
Droit d'utilisation IFRS 16	24,7	-	+24,7
Autres actifs financiers	5,6	2,0	+3,6
Actifs d'impôts différés	4,5	3,0	+1,5
Actif immobilisé	154,0	117,0	+37,0
Stocks	69,2	64,9	+4,3
Créances clients	54,4	48,1	+6,3
Autres créances	12,7	12,9	-0,2
Disponibilités	18,4	17,0	+1,4
Actif circulant	154,7	142,9	+11,8
Total Actif	308,7	259,9	+48,8

PREMIÈRE APPLICATION IFRS 16

- . Impact positif de **+0,3M€** sur le **résultat opérationnel courant** au 31 décembre 2019
- . Contrepartie en résultat financier : impact de **(0,3M)€** au 31 décembre 2019
- . Constatation d'un **droit d'utilisation IFRS 16** en actif immobilisé pour **24,7M€** au 31 décembre 2019
- . Constatation d'une **dette financière IFRS 16** au passif pour **25,2M€** : 20,2M€ de dette moyen terme et 5,0M€ de dette court terme
- . Montant des loyers retraités au 31 décembre 2019 : **5,6M€**
- . Reclassés pour 5,3M€ en amortissements et pour 0,3M€ en charges financières

ECARTS D'ACQUISITION

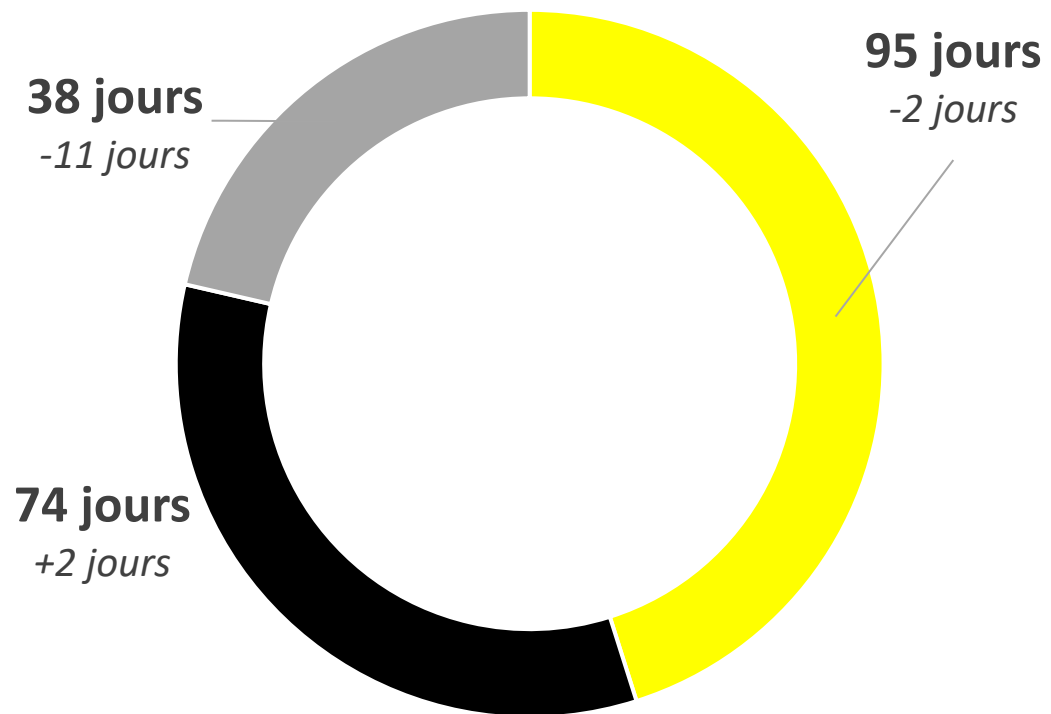
▲ Constatation en 2019 du Goodwill lié à l'acquisition d'Odco : +6,3M€



BFR NET (EN JOURS DE CA)

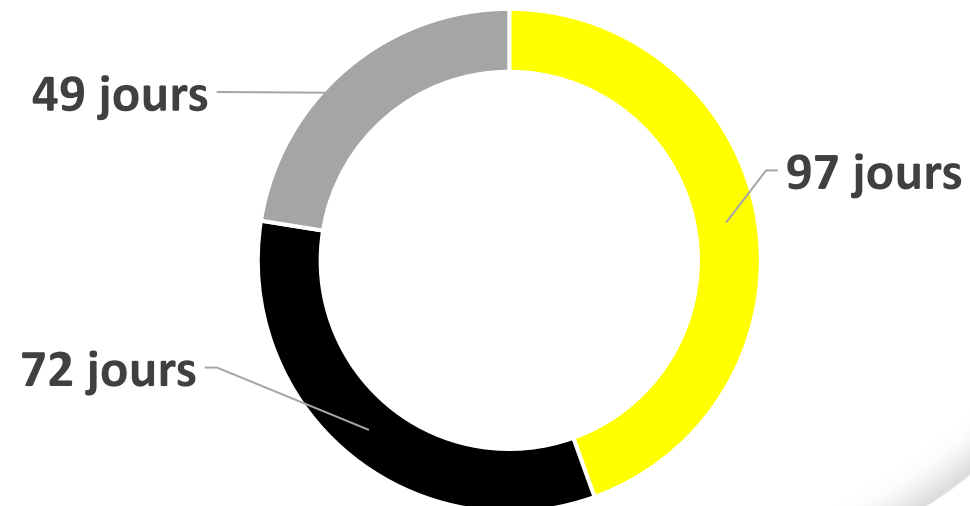
2019

131 jours de BFR (en jours de CA)



2018

120 jours de BFR (en jours de CA)

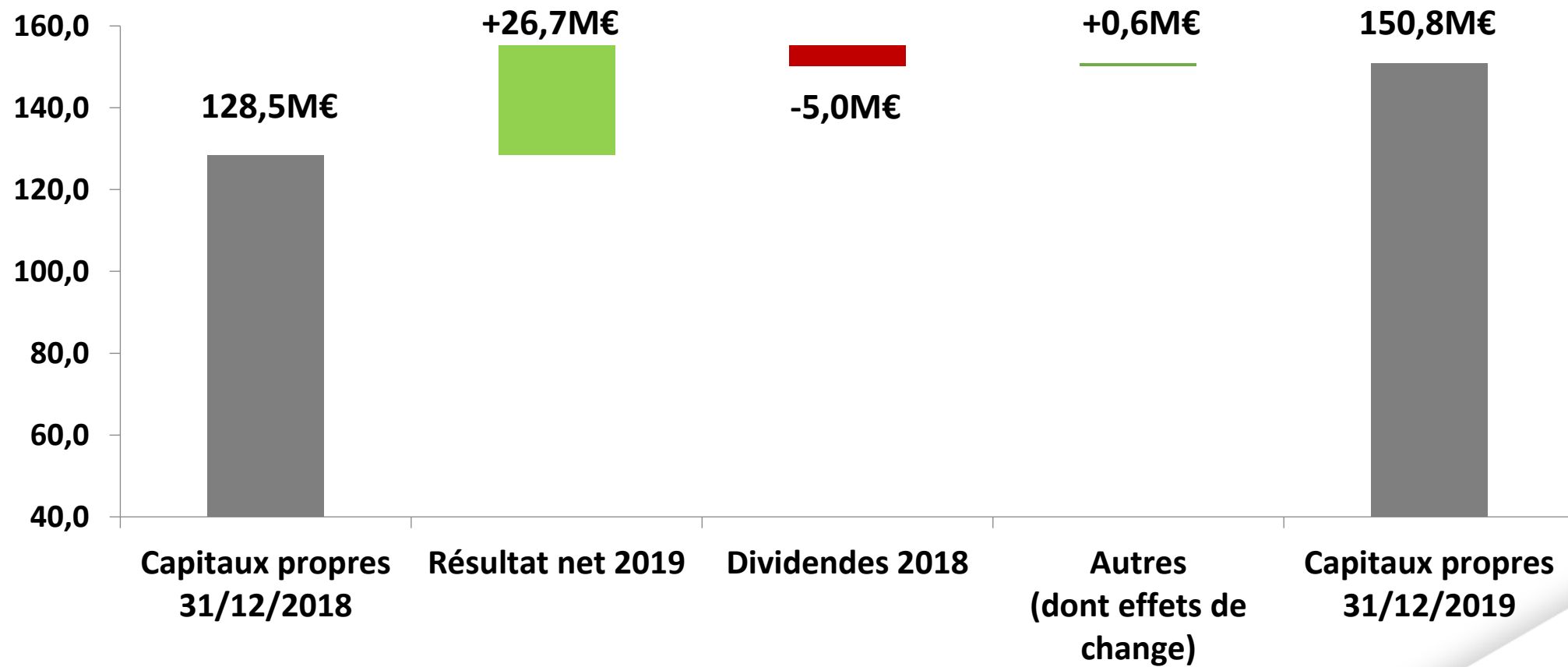


- Stocks
- Créances clients
- Dettes fournisseurs et autres

BILAN CONSOLIDÉ - PASSIF

en millions d'€	31.12.2019	31.12.2018	Variation 12 mois
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-6,1	+0,2
Réserves & résultat consolidés	152,5	130,2	+22,3
Participations ne donnant pas le contrôle	0,5	0,7	-0,2
Capitaux propres	150,8	128,5	+22,3
Passifs financiers non courants	37,3	42,7	-5,4
Dette locative non courante IFRS 16	20,2	-	+20,2
Engagements donnés aux salariés	1,5	1,1	+0,4
Provisions non courantes	2,0	1,5	+0,5
Passifs non courants	61,0	45,3	+15,7
Dettes fournisseurs	21,8	26,6	-4,8
Dettes fiscales et sociales	13,5	12,1	+1,4
Autres dettes	9,8	10,1	-0,3
Passifs financiers courants	46,8	37,3	+9,5
Dette locative courante IFRS 16	5,0	-	+5,0
Passifs courants	96,9	86,1	+10,8
Total Passif	308,7	259,9	+48,8

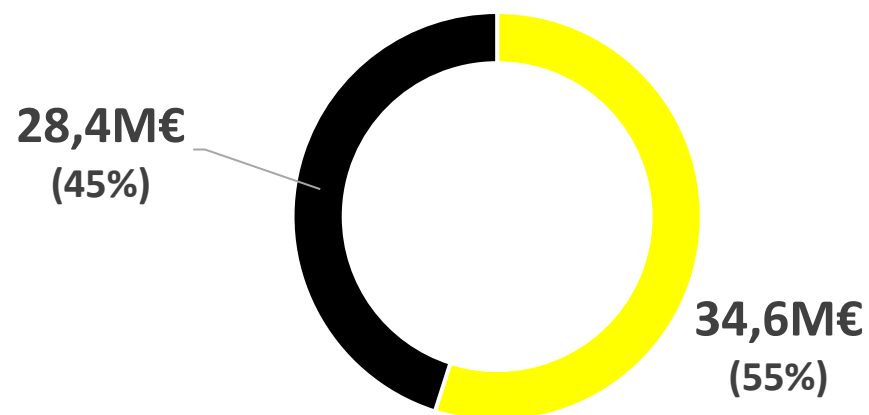
CAPITAUX PROPRES



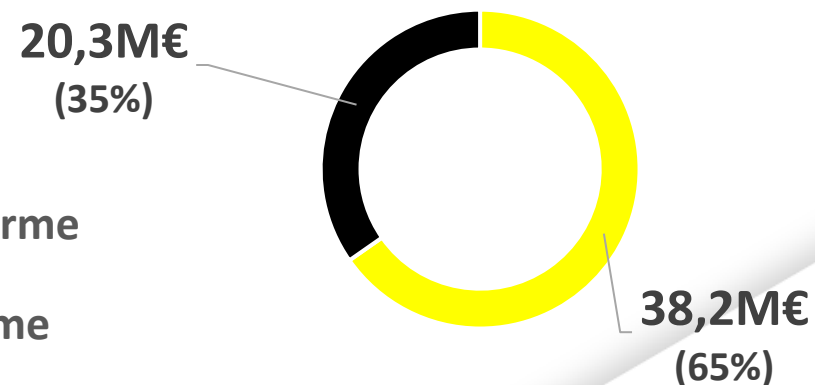
DETTE BANCAIRE NETTE

- ▲ Augmentation de la **dette bancaire nette** : **+4,5M€** qui s'explique principalement par l'augmentation en valeur du BFR
- ▲ **Maturité de la dette bancaire nette** : 45% court terme vs 55% moyen terme

Dette bancaire 2019 : 63,0M€



Dette bancaire 2018 : 58,5M€



■ Moyen terme
■ Court terme



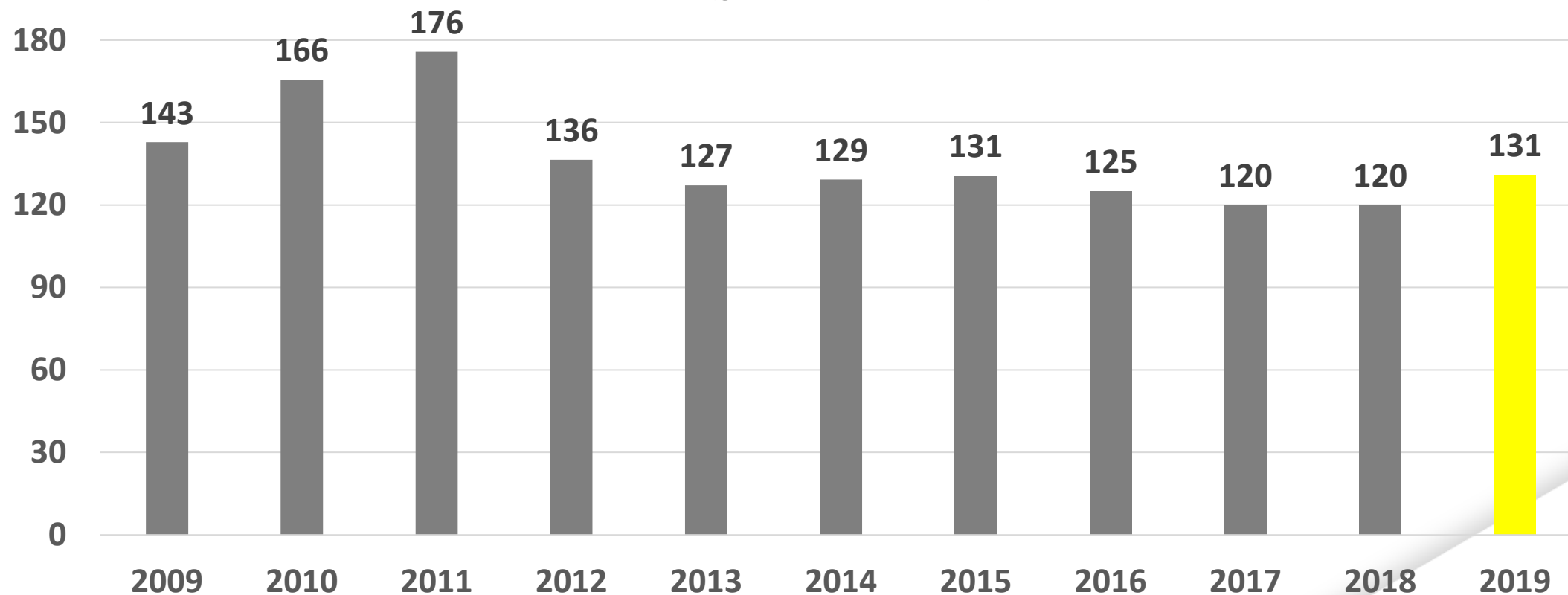
ÉVOLUTION HISTORIQUE DES INDICATEURS DE PERFORMANCE

STABILISATION DES PRINCIPAUX INDICATEURS EN 2019



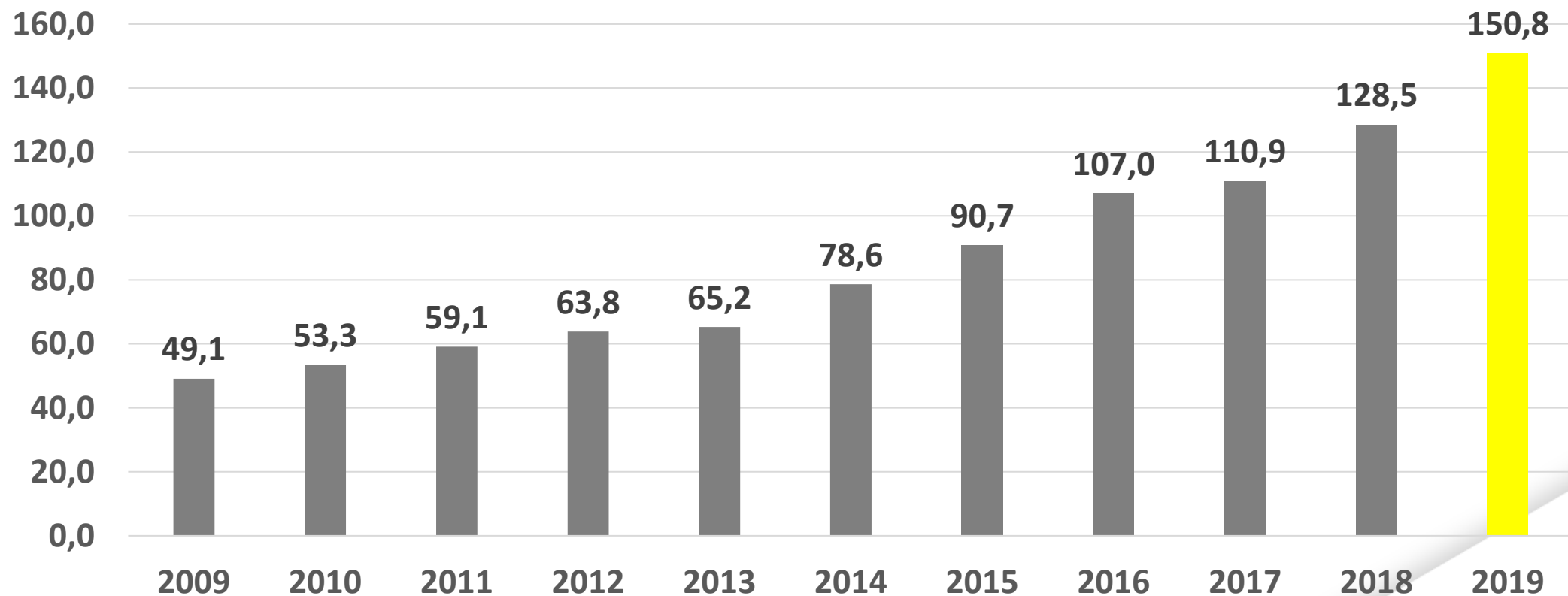
BFR NET (EN JOURS DE CA)

BFR (jours de CA)



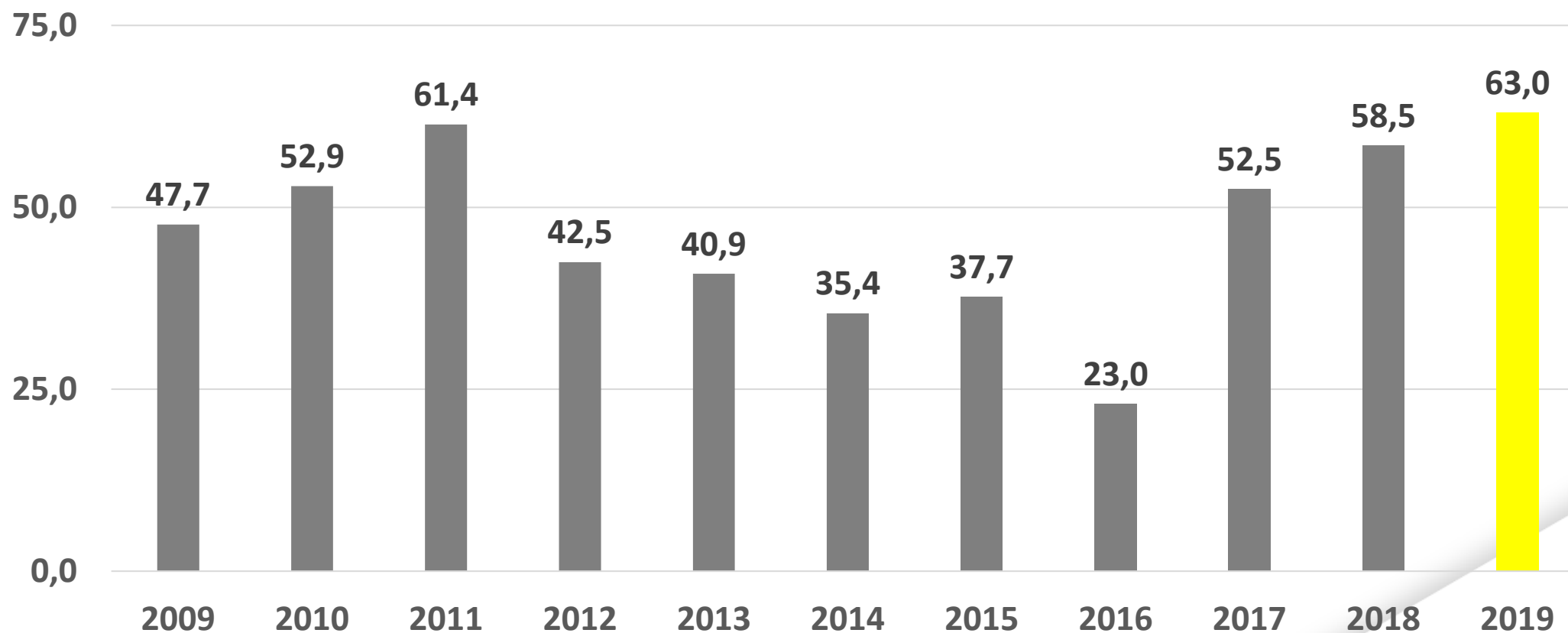
CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres (en M€)



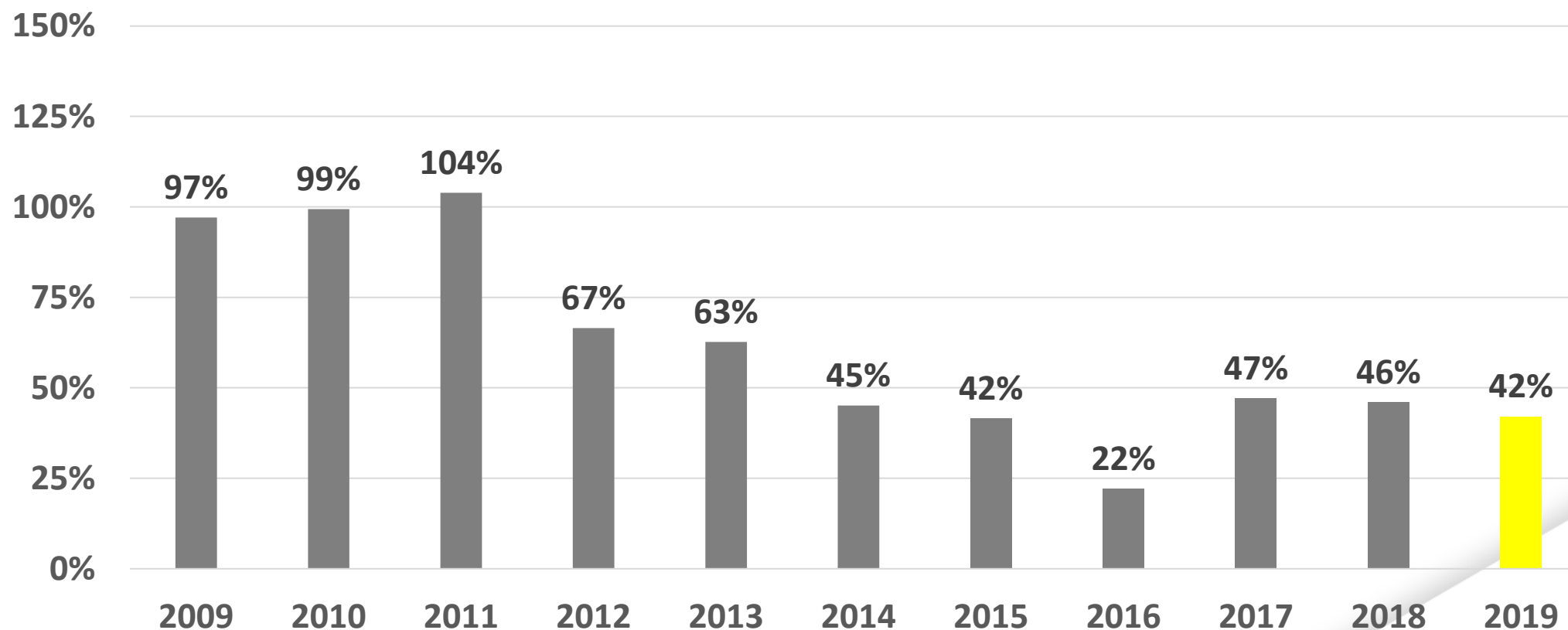
DETTE BANCAIRE NETTE

Dette bancaire nette (en M€)



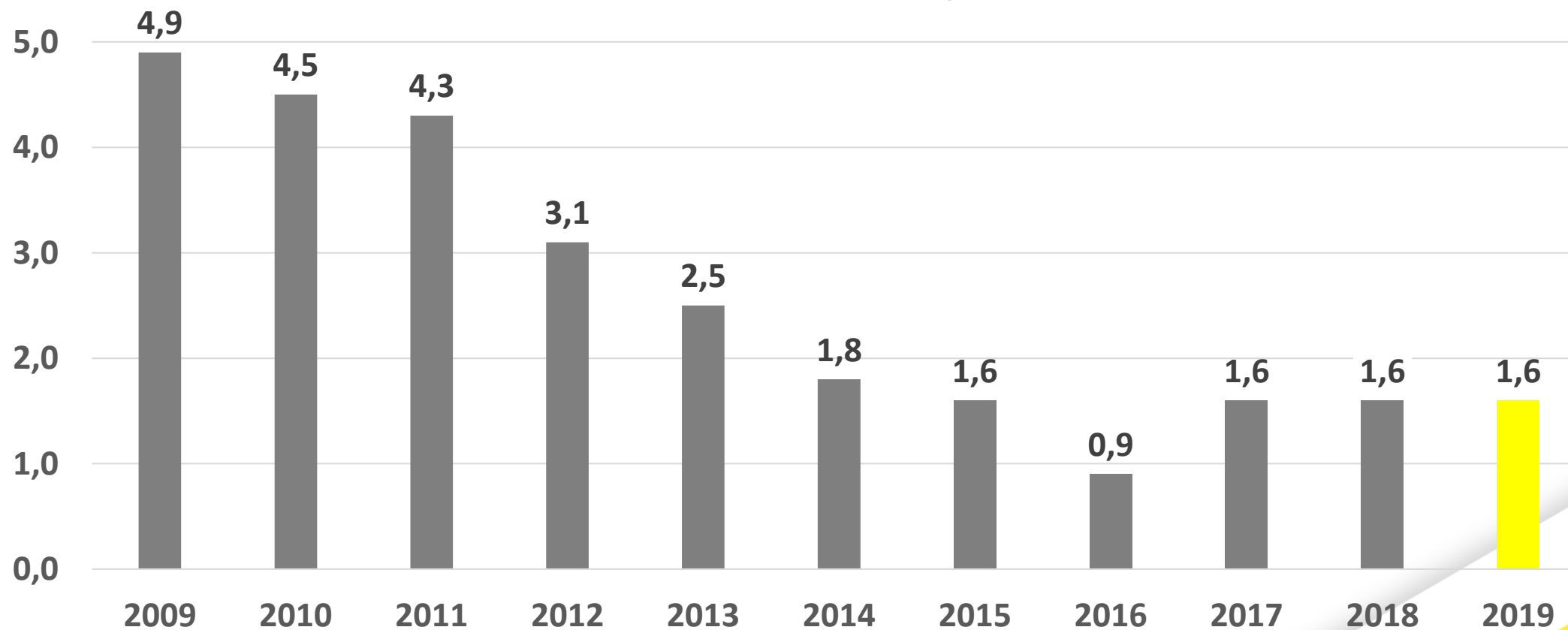
RATIO DE GEARING

Dette bancaire nette / Capitaux propres



RATIO DE LEVIER

Dette bancaire nette / EBITDA

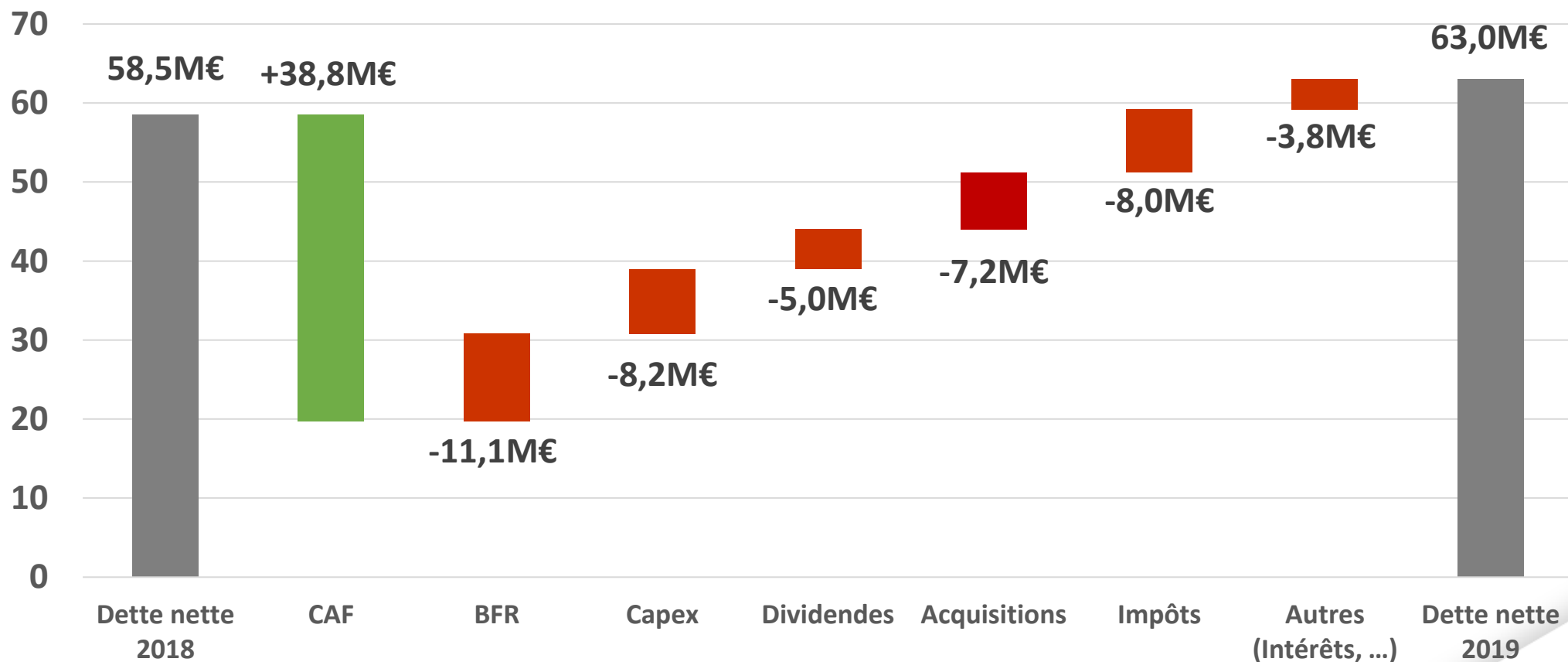




CASH FLOW CONSOLIDÉ 2019



CASH FLOW



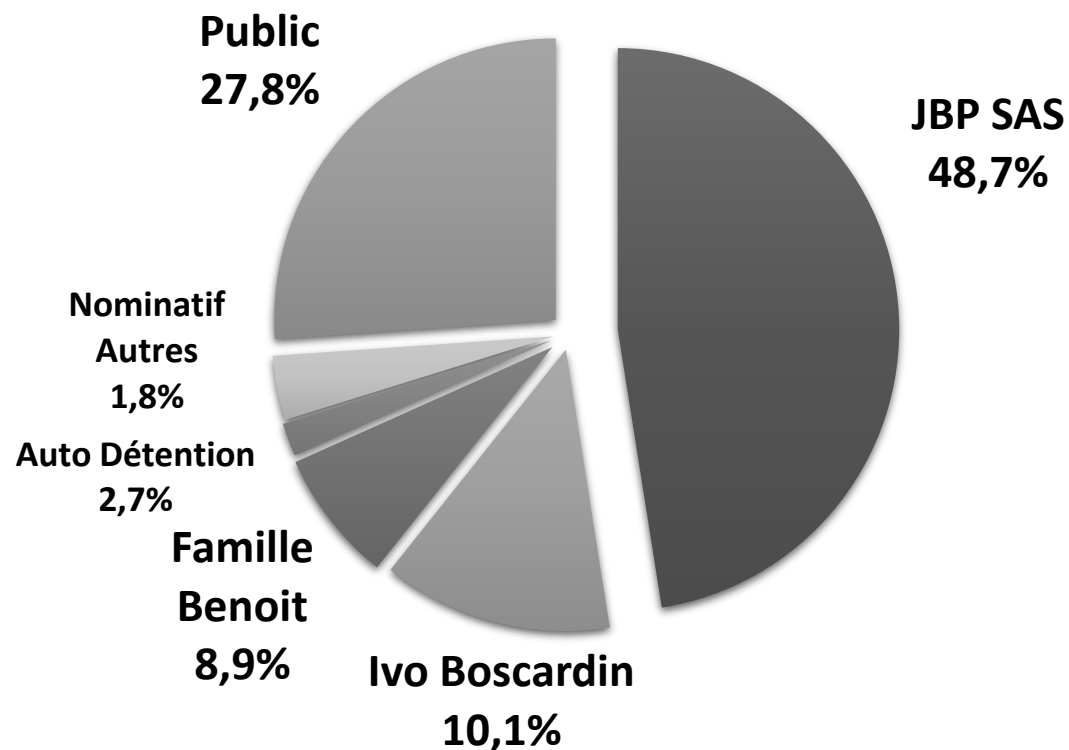


ACTIONNARIAT



ACTIONNARIAT

La répartition de l'actionnariat est restée stable au cours de l'année 2019



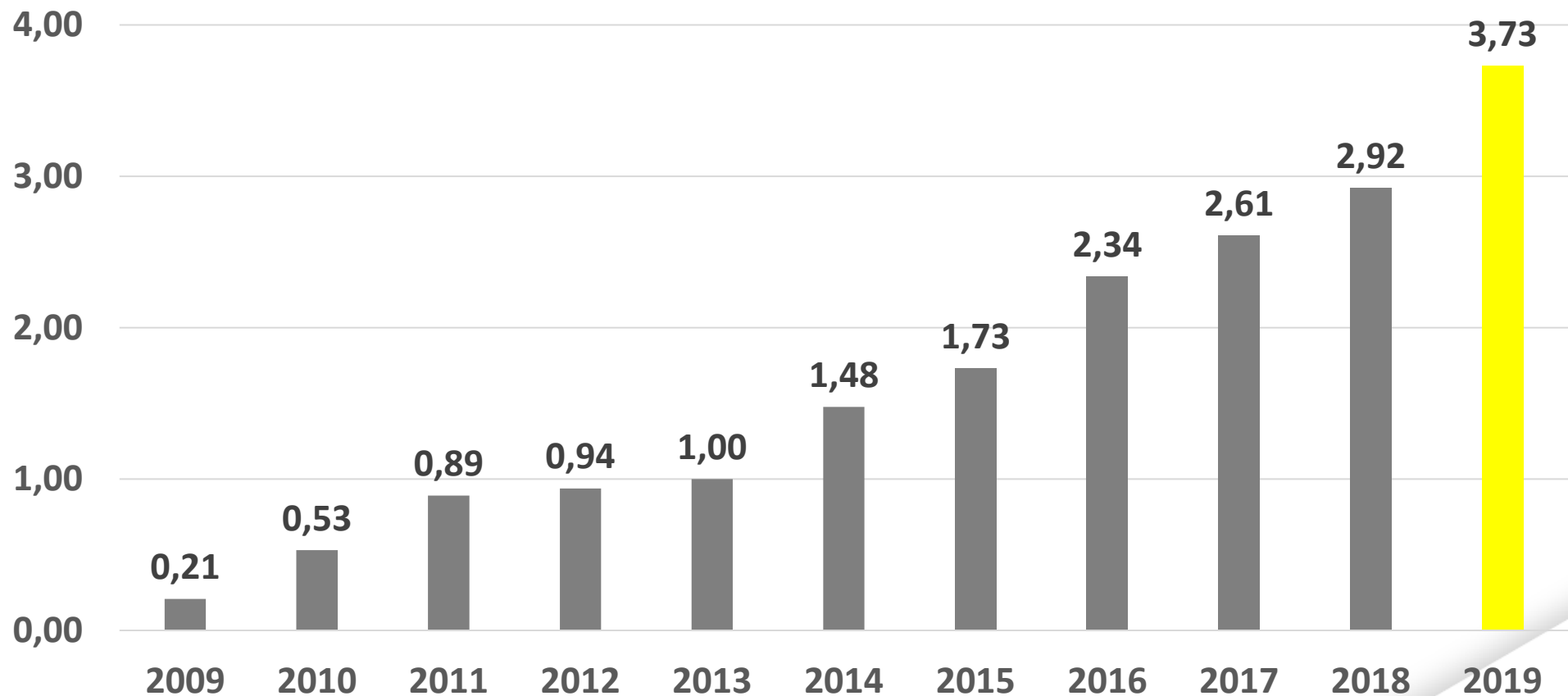
Données au 31 décembre 2019

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

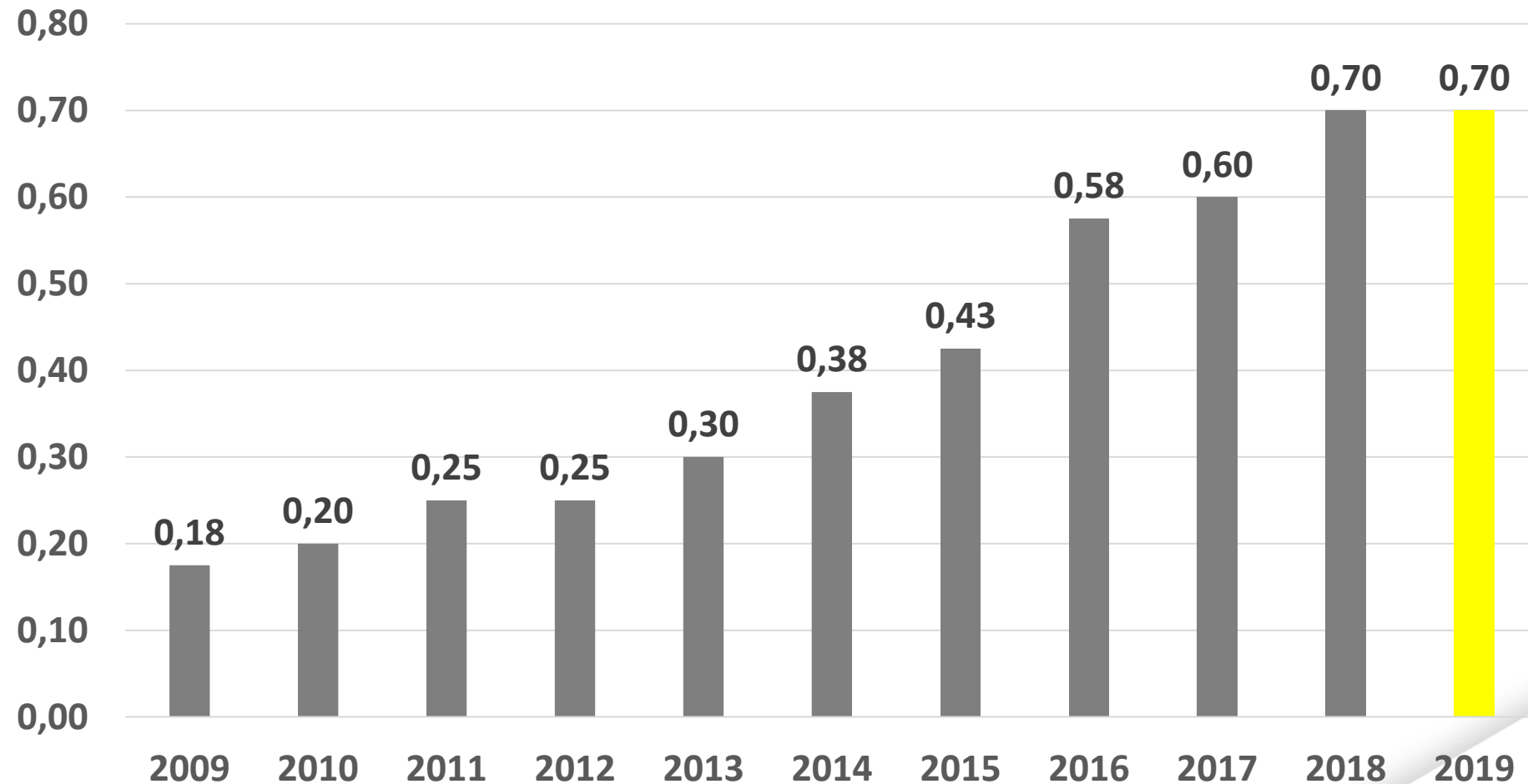
Code ISIN : FR0013283108 – Mnémo DLTA

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 2019 & début 2020

Présentation des comptes consolidés 2019

Perspectives & Enjeux: Focus Covid19

Conclusion

Questions / Réponses

UNE EXPÉRIENCE SUR LE T1

Une crise en Chine dès fin Janvier 2020


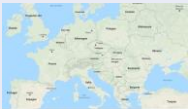



2 mois de confinement strict (dont 2 semaines en période creuse)

- Impact en aval sur le marché:
 - Demande de produits spécifique covid19 (masques, combinaisons, lunettes) en forte croissance: vente * 5 par rapport à N-1
 - Demande industrielle classique en berne: -30% par rapport à N-1Au global un impact négatif sur le CA
- Impact en amont sur nos approvisionnements:
 - Une forte tension sur les capacités du groupe de production et de sourcing
 - Rupture rapide sur les produits spécifiques covid19

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

UN IMPACT SUR LE CA

	Zone géographique	Situation	Impact court terme (jusqu'à l'été)	Impact au-delà
	Asie	Confinement strict de 2 mois terminé en mars.	CA en baisse pendant le confinement: -10% Rattrapage depuis. Hausse sur S1	Reprise
	Europe du Sud et de l'Est	Confinement imposé et plutôt strict, certaines industries arrêtées	Entre -35% et -50%	Reprise lente, crise économique
	Amérique du Nord et Europe du nord	Confinement recommandé, industrie et activité plutôt maintenue	Entre -10% et -30%	Reprise plus rapide
	Amérique du Sud	Zone où nous produisons des masques avec des situations différentes d'un pays à l'autre	Environ stable	Croissance
	Middle East et Export	Zone pétrole et extraction matières premières	Aux alentours de -50%	Récession longue

Au global une grande incertitude et un CA qui sera au mieux stable et au pire en baisse de 20%

DES IMPACTS MULTIPLES

- En amont sur nos chaines d'approvisionnements
- Une modification durable de la demande de produits spécifiques (masques)
- Une modification de la distribution de ces produits
- Une crise économique à anticiper

NOS ACTIONS OPÉRATIONNELLES 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 et production de masques et produits Covid
- Ciblage des clients à potentiel pour la mise à disposition de ces produits
- Depuis début de la crise une capacité à livrer un volume 2 fois supérieur aux prévisions (pour rappel 15,5M€ de ventes respiratoire en 2019). Une augmentation à venir.

NOS ACTIONS FINANCIÈRE FACE À LA CRISE

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, étude de 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

Un ROC impacté de 2 à 5 points

ORDRE DU JOUR

Introduction

Evènements marquants de l'année 2019 & début 2020

Présentation des comptes consolidés 2019

Perspectives & Enjeux: Focus Covid19

Conclusion

Questions / Réponses

CONCLUSION

2020



- ▲ **Chiffre d'affaires 2020 : limitation** des effets de la crise à partir du T2 2020
- ▲ **Maîtrise des coûts** et **limitation de l'impact** de la crise sur **la rentabilité**
- ▲ Un objectif clair: passer la crise **mieux que nos concurrents** et profiter d'un redémarrage.
- ▲ Préservation de nos **capacités financières**

2021 et au-delà



- ▲ Retour aux **niveaux normatifs** de croissance de **CA** et de **REX**
- ▲ Reprise des **croissances externes**
- ▲ **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 2019 & début 2020

Présentation des comptes consolidés 2019

Perspectives & Enjeux: Focus Covid19

Conclusion

Questions / Réponses

CONTACTS

Jérôme Benoit – Président Directeur Général

Arnaud Danel - Directeur Administratif & Financier

relation.investisseur@deltaplus.eu

www.deltaplusgroup.com