



## **Résultats en hausse pour Delta Plus Group en 2023**

**Hausse du résultat opérationnel courant de +10,4% (13,8% du CA)**

**Résultat net part du Groupe en croissance de +12,3% (38,0M€)**

**Renforcement de la structure financière**

Le Conseil d'Administration de Delta Plus Group, acteur majeur sur le marché des Equipements de Protection Individuelle (E.P.I.) a arrêté le 2 avril 2024 les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2023. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

Les résultats de l'exercice 2023 confirment la dynamique de croissance rentable dans laquelle s'est inscrite le Groupe depuis plusieurs années et démontrent la capacité d'adaptation de Delta Plus Group après plusieurs années marquées par de fortes turbulences macro-économiques.

Delta Plus Group réalise une solide performance en termes de rentabilité en 2023, tout renforçant sa structure financière.

Les ventes de Delta Plus Group ont progressé de +0,1% sur l'année 2023 (+1,9% à périmètre et taux de change constants retraité de l'impact hyperinflation Argentine) pour atteindre 420,6M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté de façon significative par rapport à 2022 (+10,4%).

Ramené en % du chiffre d'affaires, il atteint 13,8% du chiffre d'affaires (+1,3 point par rapport à l'exercice 2022).

Le résultat net part du Groupe, qui progresse dans des proportions similaires, s'élève à 38,0M€ (+12,3% par rapport à 2022).

La structure bilancielle s'est renforcée en 2023 : les capitaux propres atteignent un niveau record, les ratios d'endettement s'améliorent fortement sous l'effet de la génération de trésorerie de l'exercice écoulé, et le besoin en fonds de roulement atteint un niveau historiquement bas grâce à l'optimisation des niveaux de stocks.

## **Rappel sur le Chiffre d'affaires 2023**

- Un chiffre d'affaires de 420,6M€ en croissance de +0,1%.
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +1,9%, retraité des impacts de l'hyperinflation en Argentine.
- Des effets de périmètre positifs à hauteur de +3,6M€ (+0,9%), conséquence de l'acquisition de Drypro (Mexique) en milieu d'année 2022.
- Un effet de change défavorable (-11,2M€ soit -2,7%) hors effet de dévaluation du Peso argentin, lié au renforcement de l'Euro par rapport à de nombreuses devises, notamment au RMB (Chine) et au Dollar (USA).

## Résultat opérationnel courant et Résultat net en hausse

- Un résultat opérationnel courant de 57,9M€, en augmentation de +10,4% en 2023 (13,8% du CA)
- Un résultat net (part du Groupe) de 38,0M€, en hausse de +12,3% (9,0% du CA)

| en millions d'Euros                             | 31.12.2023   | 31.12.2022   | Variation   | %             |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                       | <b>420,6</b> | <b>420,2</b> | <b>+0,4</b> | <b>+0,1%</b>  |
| Coût des achats consommés                       | -198,6       | -203,3       | +4,7        | -2,3%         |
| Charges variables                               | -30,0        | -34,4        | +4,4        | -12,9%        |
| Frais de personnel                              | -81,5        | -79,3        | -2,2        | +2,8%         |
| Charges fixes                                   | -52,6        | -50,8        | -1,8        | +3,7%         |
| <b>Résultat opérationnel courant</b>            | <b>57,9</b>  | <b>52,4</b>  | <b>+5,5</b> | <b>+10,4%</b> |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i>               | <i>13,8%</i> | <i>12,5%</i> |             |               |
| Produits opérationnels non courants             | 0,2          | 0,2          | -           |               |
| Charges opérationnelles non courantes           | -1,8         | -3,6         | +1,8        |               |
| <b>Résultat opérationnel</b>                    | <b>56,3</b>  | <b>49,0</b>  | <b>+7,3</b> | <b>+14,8%</b> |
| Coût de l'endettement financier brut            | -4,9         | -3,6         | -1,3        |               |
| Autres éléments financiers                      | -2,6         | -0,3         | -2,3        |               |
| <b>Résultat avant impôt</b>                     | <b>48,8</b>  | <b>45,1</b>  | <b>+3,7</b> | <b>+8,2%</b>  |
| Impôts sur le résultat                          | -10,2        | -10,4        | +0,2        |               |
| <b>Résultat net des activités poursuivies</b>   | <b>38,6</b>  | <b>34,7</b>  | <b>+3,9</b> | <b>+11,1%</b> |
| Résultat net des activités destinées à la vente | -            | -            | -           |               |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>     | <b>38,6</b>  | <b>34,7</b>  | <b>+3,9</b> | <b>+11,1%</b> |
| dont Part du Groupe                             | 38,0         | 33,8         | +4,2        | +12,3%        |
| dont Part des Minoritaires                      | 0,6          | 0,9          | -0,3        |               |

L'augmentation du chiffre d'affaires, l'atténuation des tensions inflationnistes et le renforcement de l'Euro par rapport au Dollar permettent à Delta Plus Group d'afficher une progression de 10,4% de sa rentabilité opérationnelle courante, qui atteint un niveau historique de 57,9M€.

Comme annoncé, ce résultat exprimé en % du chiffre d'affaires marque un retour sur les niveaux de rentabilité atteints avant la période du Covid-19 (13,8% au 31 décembre 2023 contre 12,5% l'an dernier et 13,7% au 31 décembre 2019).

Les éléments non courants sont peu significatifs (-1,6M€ en 2023 contre -3,4M€ en 2022).

Ils incluaient l'an dernier des frais d'acquisitions engagés par le Groupe dans le cadre de son activité M&A (trois acquisitions réalisées en 2022).

Les 4,9M€ de coût du financement sont en hausse de +1,3M€ par rapport à 2022, à 4,9M€. L'augmentation des taux d'intérêts sur les découverts bancaires utilisés par le Groupe pour financer le BFR explique cette évolution.

Le taux effectif d'impôts, qui s'élève à 21% en 2023, est légèrement inférieur à celui enregistré lors de l'exercice 2022 (23%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +11,1% au 31 décembre 2023, à 38,6M€, contre 34,7M€ pour l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 38,0M€ au 31 décembre 2023 (+12,3%).

## Bilan consolidé : une structure financière renforcée

- Des capitaux propres en augmentation de 21,0M€ grâce à la solide performance du Groupe
- Un BFR qui affiche un niveau historiquement bas à 106 jours de chiffre d'affaires
- Une diminution significative de la dette bancaire nette sur l'année 2023 (-40,5M€)

### ACTIF

| en millions d'€               | 31.12.2023   | 31.12.2022   | Variation    |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ecart d'acquisition           | 199,3        | 202,8        | -3,5         |
| Immobilisations incorporelles | 2,3          | 2,1          | +0,2         |
| Immobilisations corporelles   | 49,1         | 45,4         | +3,7         |
| Droits d'utilisation          | 23,0         | 27,3         | -4,3         |
| Autres actifs financiers      | 3,2          | 3,6          | -0,4         |
| Actifs d'impôts différés      | 2,7          | 2,7          | -            |
| <b>Actif immobilisé</b>       | <b>279,6</b> | <b>283,9</b> | <b>-4,3</b>  |
| Stocks                        | 102,9        | 122,8        | -19,9        |
| Créances clients              | 73,6         | 74,5         | -0,9         |
| Autres créances               | 23,1         | 21,4         | +1,7         |
| Disponibilités                | 41,3         | 36,2         | +5,1         |
| <b>Actif circulant</b>        | <b>240,9</b> | <b>254,9</b> | <b>-14,0</b> |
| <b>Total Actif</b>            | <b>520,5</b> | <b>538,8</b> | <b>-18,3</b> |

### PASSIF

| en millions d'€                           | 31.12.2023   | 31.12.2022   | Variation    |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Capital                                   | 3,7          | 3,7          | -            |
| Titres d'autocontrôle                     | -6,0         | -5,9         | -0,1         |
| Réserves & résultat consolidés            | 244,4        | 224,5        | +19,9        |
| Participations ne donnant pas le contrôle | 0,9          | -0,3         | +1,2         |
| <b>Capitaux propres</b>                   | <b>243,0</b> | <b>222,0</b> | <b>+21,0</b> |
| Passifs financiers non courants           | 103,1        | 125,6        | -22,5        |
| Dettes locatives non courantes            | 16,6         | 20,1         | -3,5         |
| Engagements donnés aux salariés           | 0,7          | 1,0          | -0,3         |
| Provisions non courantes                  | 1,6          | 1,6          | -            |
| <b>Passifs non courants</b>               | <b>122,0</b> | <b>148,3</b> | <b>-26,3</b> |
| Dettes fournisseurs                       | 44,9         | 45,4         | -0,5         |
| Dettes fiscales et sociales               | 27,0         | 23,9         | +3,1         |
| Autres dettes                             | 6,7          | 7,9          | -1,2         |
| Passifs financiers courants               | 70,3         | 83,6         | -13,3        |
| Dettes locatives courantes                | 6,6          | 7,7          | -1,1         |
| <b>Passifs courants</b>                   | <b>155,5</b> | <b>168,5</b> | <b>-13,0</b> |
| <b>Total Passif</b>                       | <b>520,5</b> | <b>538,8</b> | <b>-18,3</b> |

Sur le plan bilanciel, l'exercice 2023 a permis au Groupe de renforcer sa structure financière.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel (en nombre de jours de chiffre d'affaires) atteint un niveau historiquement bas grâce à l'optimisation des niveaux de stocks (-19,9M€).

Il s'élève à 123,7M€ (-20,4M€) et représente 106 jours de chiffre d'affaires au 31 décembre 2023, contre 123 jours au 31 décembre 2022.

Au passif, les capitaux propres sont en hausse de +21,0M€ sur un an, à 243,0M€. L'impact du résultat net de l'exercice 2023 (+38,6M€) est partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin 2023 (-8,3M€) et les écarts de conversion.

Les dettes financières nettes (avant IFRS16) s'élèvent à 132,0M€. Elles sont en baisse de 41,0M€ par rapport au 31 décembre 2022.

En particulier, la dette bancaire nette a diminué de 40,5M€ sur l'année pour s'élever à 122,4M€ au 31 décembre 2023, conséquence de la capacité d'autofinancement dégagée sur l'exercice et de l'impact positif du besoin en fonds de roulement.

Les ratios d'endettement reviennent sur les niveaux précédent l'exercice 2022, laissant au Groupe une capacité d'investissement significative.

La dette bancaire nette avant IFRS16 représente désormais 50% des capitaux propres (contre 73% fin 2022) et 1,9 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 2,8 au 31 décembre 2022).

Le Prêt Garanti par l'Etat, d'un montant de 42,0M€, obtenu par le Groupe au mois de juin 2020, avait été remboursé à hauteur de 28,0M€ en juin 2021. Le solde de 14M€ a été prolongé sur une période de deux ans, jusqu'en Juin 2023. Ce PGE est désormais soldé.

## Perspectives 2024

- **Maintenir une croissance organique positive du chiffre d'affaires en 2024**
- **Confirmer le retour sur le niveau de rentabilité opérationnelle pré-Covid**
- **Renforcer la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**

Delta Plus Group a démontré depuis 2020 sa capacité à limiter les conséquences des crises successives qui ont marqué les trois dernières années, et à poursuivre dans le même temps une politique volontariste d'acquisitions, confirmant ces dernières années sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe a pu enregistrer en 2023 une nouvelle croissance de son chiffre d'affaires et atteindre un nouveau record en dépit d'impacts de change pénalisants. La croissance organique retraitée de l'effet de change négatif généré par la dépréciation du Peso Argentin par rapport à l'Euro s'est élevée à +1,9%.

Le Groupe confirme pour 2024 une poursuite de la croissance organique de son chiffre d'affaires, en dépit d'un contexte macro-économique et géopolitique toujours très incertain, et d'un effet de base défavorable au premier trimestre.

Aucun effet de périmètre n'est à ce stade anticipé sur l'exercice 2024 malgré la volonté du Groupe de poursuivre sa politique d'investissement dans la croissance externe.

Sur le plan de la rentabilité, l'année 2023 est restée marquée par des événements qui font peser des incertitudes à court terme : guerre en Ukraine et au Proche-Orient, persistance de tensions inflationnistes, incertitudes sur l'évolution des cours des principales devises mondiales.

Dans ce contexte, le Groupe continue de mettre en place toutes les mesures destinées à limiter l'impact de ces événements significatifs sur le niveau de rentabilité opérationnelle avec l'ambition d'un maintien sur les niveaux de rentabilité de 2023.

En outre, le Groupe ambitionne de conserver une structure financière solide lui permettant d'assurer le financement de son développement, notamment dans le cadre de sa stratégie de montée en gamme et de renforcement géographique.

## Dividende de 1,25 Euro

Le dividende proposé à la prochaine Assemblée Générale du 14 juin 2024 s'élèvera à 1,25 Euro par action, en hausse de 0,15€ (+13,6%) par rapport au dividende versé l'an dernier (1,10 Euro).

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2024  
Mardi 14 mai 2024 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 Group est cotée sur Euronext Growth Paris (ISIN : FR0013283108 - Mnémon : ALDLT)*

Plus d'informations : [www.deltaplusgroup.com](http://www.deltaplusgroup.com)

## GLOSSAIRE

### Définition de la croissance organique, ou croissance à périmètre et taux de change constants

La croissance organique, ou croissance à périmètre et taux de change constants est calculée en excluant les impacts des variations des taux de change ainsi que les effets de périmètre (impact des acquisitions et des cessions).

Le retraitement de l'effet de change consiste à calculer les agrégats de l'année en cours au taux de change de l'année précédente.

Le retraitement des effets de périmètre, pour les entités entrantes (acquisitions) consiste :

- Pour les entrées de périmètre de l'année en cours à retrancher la contribution de l'acquisition des agrégats de l'année en cours
- Pour les entrées de périmètre de l'année précédente, à retrancher la contribution de l'acquisition du 1<sup>er</sup> janvier de l'année en cours jusqu'au dernier jour du mois de l'année en cours où a été réalisée l'acquisition l'année précédente

Le retraitement des effets de périmètre, pour les entités sortantes (cessions) consiste :

- Pour les sorties de périmètre de l'année en cours, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente à compter du 1<sup>er</sup> jour du mois de cession
- Pour les sorties de périmètre de l'année précédentes, à retrancher les contributions de l'entité sortie aux agrégats de l'année précédente