



Un EBIT en progression de 60%, Des résultats conformes aux prévisions

Dans un contexte de reprise de la croissance du chiffre d'affaires au 30 juin 2010, le Groupe Delta Plus affiche à mi exercice des résultats qui viennent démontrer la pertinence des choix réalisés face à la crise à la fin de l'année 2008, et au cours de l'année 2009.

La poursuite d'une politique commerciale orientée vers le maintien des marges a produit les résultats attendus, la marge brute s'est améliorée entre juin 2009 et juin 2010, et la marge opérationnelle progresse elle aussi et passe de 3,7% à 5,6% du chiffre d'affaires profitant bien sûr d'un effet volume favorable.

Les charges fixes sont en léger recul d'un semestre sur l'autre, et les charges variables, quant à elles, augmentent, passant de 7,7% à 9,0% du Chiffre d'Affaires. Cette évolution reflète la fermeture des sites logistiques européens intervenue essentiellement au cours du second semestre 2009.

Au global, le Résultat Opérationnel Courant progresse de près de 60 %, pour atteindre 3,5 M€.

En millions d'Euros	30/06/2009	30/06/2010	Variation
<i>Activités poursuivies:</i>			
Chiffre d'Affaires	59,375	62,415	+5,1%
Résultat opérationnel courant	2,190	3,485	+59,1%
<i>Marge Opérationnelle</i>	<i>3,7%</i>	<i>5,6%</i>	<i>+1,9%</i>
Résultat opérationnel non courant	-1,678	-0,846	-49,6%
Coût de l'endettement	-1,397	-0,679	-51,4%
Autres éléments financiers	-0,153	0,103	N/S
Impôt	0,402	-0,402	N/S
Mises en Equivalence	0,026	-	N/S
Résultat net consolidé des activités poursuivies	-0,610	1,661	N/S
Résultat net part groupe des activités poursuivies	-0,623	1,507	N/S
<i>Résultat Net Part Groupe des activités non poursuivies</i>	<i>-0,364</i>	<i>-</i>	<i>N/S</i>
<i>Résultat Net Part Groupe</i>	<i>-0,987</i>	<i>1,507</i>	<i>N/S</i>
Par action (euro)	-0,54	0,83	N/S
Par action ap. exercice des BSAR (€)	-0,50	0,81	N/S
<i>Ratio d'endettement :</i>	<i>102,0%</i>	<i>73,6%</i>	
Capitaux propres	49,464	52,894	+6,9%
Endettement net (*)	50,442	38,955	-22,8%

* Hors mobilisations et cessions de créances

Résultat du premier semestre

L'impact sur le compte de résultat des activités cédées ou clôturées a été isolé et représente 1,418 M€ en Chiffre d'Affaires et -364 K€ en Résultat Net Part du Groupe sur le premier semestre 2009.

Par rapport au premier semestre 2009, le Chiffre d'Affaires des activités poursuivies au 30 juin 2010 progresse de 5,1 %, soit de 3 M€. Le Chiffre d'Affaires en France augmente de 2,5 %. A l'international, la croissance est plus forte, notamment hors Europe. D'ailleurs, il est intéressant de constater que si les ventes hors Europe représentaient 19 % des ventes totales consolidées du Groupe sur le mois de janvier 2010, elles représentent plus de 27 % du Chiffre d'Affaires sur le mois de juin 2010, et 22,5 % sur le premier semestre. Le principal relais de croissance pour Delta Plus Group est bien la Chine, qui réalise une progression de 35 % sur la période.

La marge brute progresse de 8,1%, soit 3 points plus vite que le Chiffre d'Affaires, et atteint 28,9 M€.

La chute du coût de l'endettement de 51 % résulte de la baisse combinée des taux d'intérêt et du niveau de stock entre les deux périodes comparées.

Au global, le résultat net part du Groupe ressort positif, comme attendu, et s'élève à 1,5 M€, contre -1,0 M€ l'année dernière au 30 juin.

Evolutions bilantielles

Les efforts réalisés depuis plus d'un an en termes de renforcement des contrôles liés au recouvrement des créances clients continuent à porter leurs fruits, et le poste clients diminue de 8% au bilan au 30 juin 2010.

Le niveau de stock a augmenté de près de 4 M€ depuis le 31 décembre. Cette hausse résulte des besoins supplémentaires générés par la hausse du Chiffre d'Affaires et par l'effet de stockage produit par le lancement de nouveaux produits. Ce niveau de stock reste cependant bien inférieur au niveau de stock enregistré à la fin du premier semestre 2009.

Les Capitaux propres, après impact du résultat du premier semestre et de la distribution de dividendes, progressent de près de 7%, pour atteindre 52,9 M€.

Le Besoin en Fonds de Roulement augmente entre le 31 décembre 2009 et le 30 juin 2010, et cette hausse de presque 3,8 M€ est due essentiellement à la hausse du niveau de stock. L'endettement est quasi stable, ne progressant que de 0,8 M€ depuis le 31 décembre dernier. Le ratio d'endettement s'établit quant à lui à 73,6 %.

Perspectives annuelles

Le deuxième trimestre 2010 aura été marqué par un rebond des ventes. Le second semestre 2010 devrait connaître une tendance similaire. Notre vigilance va se porter sur nos approvisionnements. En effet, la reprise de la croissance des ventes pourrait provoquer des difficultés dans ce domaine sur la période à venir.

Le niveau de marge opérationnelle est attendu en amélioration sur les 6 prochains mois, les économies réalisées sur les exercices précédents jouant à plein.

C'est donc avec optimisme que nous abordons la fin de l'exercice 2010.

Rapport semestriel

Le rapport financier semestriel peut être consulté sur le site www.deltaplus.eu, rubrique « Actualités Financières » à compter du 31 août 2010.

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 à l'Eurolist® de la Bourse de Paris (code FR0004152502).

VOS CONTACTS : (04 90 74 20 33)

Jacques BENOIT
Président Directeur Général

Jérôme DESTOPPELEIR
Directeur Financier



DELTA PLUS GROUP

Comptes consolidés au

30 Juin 2010

Comptes Consolidés - Bilan consolidé au 30/06/2010

En milliers d'Euros

ACTIF	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Ecarts d'acquisition	36 291	36 237	38 671
Immobilisations incorporelles	1 132	1 161	1 466
Immobilisations corporelles	7 746	7 233	7 591
Titres mis en équivalence	1 198	1 019	986
Autres actifs financiers	2 393	2 395	2 293
Autres actifs non courants	0	0	0
Actifs d'impôts différés	832	1 001	1 980
Total des actifs non courants	49 591	49 045	52 988
Stocks	34 109	30 203	39 271
Clients et Mobilisations de créances	24 415	28 462	26 553
Autres débiteurs	11 564	9 281	11 052
Trésorerie	6 788	5 075	4 720
Total des actifs courants	76 877	73 021	81 596
TOTAL	126 468	122 066	134 585
PASSIF	30/06/2010	31/12/2009	30/06/2009
Capital	3 666	3 657	3 653
Titres d'autocontrôle	-1 955	-1 859	-1 761
Amortissements passés des Goodwill	0	0	
Réserves - part du groupe	47 964	44 439	44 257
résultat - part du groupe	1 507	1 552	-987
Intérêts minoritaires	1 712	1 317	4 303
Total capitaux propres	52 894	49 106	49 464
Dettes financières convertibles en action	1 835	1 932	1 978
Total fonds propres et quasi fonds propres	54 728	51 038	51 442
Passifs financiers non courants	8 381	10 587	12 289
Autres passifs non courants	0	0	0
Passifs d'impôts différés	0	0	0
Provisions	611	930	1 542
Total des passifs non courants	63 720	62 554	65 272
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer	13 084	13 034	11 682
Dettes fiscales et sociales	6 610	4 091	6 220
Autres dettes	2 499	2 171	1 710
Mobilisations et cessions de créances clients	5 027	9 510	8 805
Autres passifs financiers courants	35 527	30 706	40 895
Total des passifs courants	62 748	59 512	69 312
TOTAL	126 468	122 066	134 585

Comptes Consolidés – Compte de résultat au 30/6/2010

En milliers d'Euros

	30/06/2010	% / CA	30/06/2009	% / CA	Variation	%
Chiffre d'affaires	62 415	100	59 375	100	3 039	5,1%
Coût d'achat des marchandises vendues	-33 558	-53,8%	-32 676	-55,0%	-881	2,7%
Marge brute	28 857	46,2%	26 699	45,0%	2 158	8,1%
Charges variables	-5 602	-9,0%	-4 580	-7,7%	-1 023	22,3%
Charges fixes	-10 366	-16,6%	-10 421	-17,6%	55	-0,5%
Charges de personnel	-9 421	-15,1%	-9 734	-16,4%	313	-3,2%
Autres produits et charges	17	0,0%	225	0,4%	-208	-92,5%
Résultat opérationnel courant	3 485	5,6%	2 189	3,7%	1 296	59,2%
Produits et charges opérationnels non courants	-846	-1,4%	-1 678	-2,8%	831	-49,6%
Coût de l'endettement financier brut	-679	-1,1%	-1 396	-2,4%	717	-51,4%
Autres éléments financiers	103	0,2%	-153	-0,3%	256	-167,3%
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	2 063	3,3%	-1 038	-1,7%	3 100	-298,8%
Impôt sur le résultat	-402	-0,6%	402	0,7%	-804	-199,8%
Résultat net des sociétés intégrées	1 661	2,7%	-635	-1,1%	2 296	-361,5%
Résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0,0%	26	0,0%	-26	
Amortissement des GW					0	
Résultat net des activités poursuivies	1 661	2,7%	-609	-1,0%	2 270	-372,7%
Résultat net des activités abandonnées	0	0,0%	-365	-0,6%	365	-100,0%
Résultat net	1 661	2,7%	-974	-1,6%	2 635	-270,5%
Dont part du groupe	1 507	2,4%	-987	-1,7%	2 494	-252,7%
Dont part des minoritaires	154	0,2%	13	0,0%	141	1108,7%
Résultat net par action	0,82		-0,54		1,36	-252,3%
Résultat net dilué par action	0,81		-0,50		1,31	-261,4%

Tableau de financement au 30/6/2010

	Exercice 30-juin-10	Exercice 31-déc-09
Résultat consolidé avt amort. survaleurs, part du groupe	1 507	1 552
Résultat consolidé avt amort. survaleurs, part des minoritaires	154	14
Résultat des sociétés mises en équivalence	0	(51)
Dotation aux amortissements	1 008	1 986
Dotations nettes aux provisions	(277)	422
Moins-values nettes sur cessions d'immobilisations	37	320
Réévaluation éléments d'actifs	0	0
Variation de l'impôt différé (IDA & IDP)	169	35
Capacité d'autofinancement	2 598	4 278
Stocks <i>diminution / (augmentation)</i>	(3 859)	19 801
Clients <i>diminution / (augmentation)</i>	(540)	984
Charges constatées d'avances <i>augmentation / (diminution)</i>	(212)	(478)
Fournisseurs <i>augmentation / (diminution)</i>	50	(2 185)
Autres	791	215
Variation du B.F.R.	(3 770)	18 338
Cash flow issu des opérations d'exploitation	(1 172)	22 616
Cession d'immobilisations non financières	347	850
Acquisition d'immobilisations non financières	(1 070)	(2 262)
Cession d'immobilisations financières	0	211
Acquisition d'immobilisations financières et de titres auto-détenus	(106)	(532)
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation (a)	0	(1 708)
Autres éléments de consolidation	2 341	(494)
Cash flow issu des opérations d'investissement	1 512	(3 935)
Augmentation de capital	98	147
Dividendes versés	(1 244)	(2 062)
Cash flow issu des opérations de financement	(1 146)	(1 915)
Variation nette	(806)	16 766
Endettement net à l'ouverture * :	(38 149)	(54 915)
Endettement net à la clôture * :	(38 954)	(38 149)
variation de l'endettement	(805)	16 766

(a) Impact net sur la trésorerie des opérations d'acquisitions ou de cessions venant modifier le périmètre de consolidation

* Le tableau de financement n'inclut pas les mobilisations de créances.