



Forte augmentation de la rentabilité de Delta Plus Group en 2020 dans un contexte de crise liée à la Covid-19

Hausse du résultat opérationnel courant de +19,8% (15,0% du CA)

Résultat net part du Groupe en croissance de +9,8% (29,3M€)

Le Conseil d'Administration de Delta Plus Group, acteur majeur sur le marché des Equipements de Protection Individuelle (E.P.I.) a arrêté le 12 avril 2021 les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2020. 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 2020 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 dans un contexte marqué en 2020 par la crise liée au Covid-19.

Delta Plus Group réalise une nouvelle année record en termes de chiffre d'affaires et de rentabilité tout en renforçant sa structure financière.

Les ventes de Delta Plus Group ont progressé de +9,6% sur l'année 2020 (+7,3% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 288,7M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté de façon significative par rapport à 2019 (+19,8%). Il atteint 15,0% du chiffre d'affaires pour la première fois dans l'histoire du Groupe.

Le résultat net part du Groupe, qui progresse dans les mêmes proportions que le chiffre d'affaires, s'élève à 29,3M€ (+9,8% par rapport à 2019).

La structure bilancielle reste très solide : les capitaux propres se renforcent, les ratios d'endettement se maintiennent au niveau des dernières années en dépit des acquisitions réalisées au cours des derniers mois, et le besoin en fonds de roulement se stabilise sur les niveaux records atteints au 30 juin 2020.

Rappel sur le Chiffre d'affaires 2020

- Un chiffre d'affaires de 288,7M€ en croissance de +9,6%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +7,3%, favorisée par le chiffre d'affaires réalisé sur les produits « Covid-19 » (masques, combinaisons jetables, lunettes, gants)
- Des effets de périmètre positifs à hauteur de +21,0M€ (+8,0%), conséquence de l'acquisition de la société Odco en France en milieu d'année 2019 (+3,4M€) et des acquisitions réalisées en 2020 : Netco Safety en France (+4,7M€), Boots Company en Italie (+10,7M€) et White Lake au Brésil (+2,2M€)
- Un effet de change défavorable significatif (-14,9M€ soit -5,7%) principalement lié à l'évolution de l'Euro par rapport à certaines devises de pays d'Amérique du Sud dans lesquels le Groupe est implanté

Résultat opérationnel courant en forte hausse

- Un résultat opérationnel courant de 43,3M€, en augmentation de +19,8% en 2020 (15,0% du CA)
- Un résultat net (part du Groupe) de 29,3M€, en hausse de +9,8% (10,1% du CA)

en millions d'Euros	31.12.2020	31.12.2019	Variation	%
Chiffre d'affaires	288,7	263,3	+25,4	+9,6%
Coût des achats consommés	-137,6	-126,1	-11,5	+9,2%
Charges variables	-22,1	-19,8	-2,3	+11,8%
Frais de personnel	-51,9	-46,0	-5,9	+12,7%
Charges fixes	-33,8	-35,3	+1,5	-4,3%
Résultat opérationnel courant	43,3	36,1	+7,2	+19,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>15,0%</i>	<i>13,7%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,4	0,4	-	
Charges opérationnelles non courantes	-2,4	-0,9	-1,5	
Résultat opérationnel	41,3	35,6	+5,7	+15,9%
Coût de l'endettement financier brut	-1,9	-2,2	+0,3	
Autres éléments financiers	-2,1	0,1	-2,2	
Résultat avant impôt	37,3	33,5	+3,8	+11,3%
Impôts sur le résultat	-8,4	-6,7	-1,7	
Résultat net des activités poursuivies	28,9	26,8	+2,1	+7,8%
Résultat net des activités destinées à la vente	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	28,9	26,8	+2,1	+7,8%
dont Part du Groupe	29,3	26,7	+2,6	+9,8%
dont Part des Minoritaires	-0,4	0,1	-0,5	

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, à la bonne tenue de ses marges et à une baisse de ses coûts fixes (-4,3% malgré les effets de périmètre) en raison des contraintes inhérentes à la situation sanitaire (restrictions sur les déplacements, annulation des salons professionnels, ...), Delta Plus Group affiche en 2020 une progression de plus d'un point de sa rentabilité opérationnelle. Celle-ci atteint un niveau historique de 15,0% du chiffre d'affaires au 31 décembre 2020.

Les charges opérationnelles non courantes s'expliquent par les frais d'acquisition de titres de l'exercice.

Le coût du financement est en légère baisse par rapport à 2019, tandis que, contrairement à l'an dernier, les autres éléments financiers liés à l'évolution des devises ont été impactés négativement.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 22% en 2020, contre 20% en 2019, avait bénéficié l'an dernier (de façon non récurrente) des résultats bénéficiaires de filiales disposant de déficits fiscaux non activés. Il revient à un niveau normatif en 2020.

Intégrant ces différents éléments, le résultat net part du Groupe ressort en augmentation de +9,8% au 31 décembre 2020, à 29,3M€ contre 26,7M€ pour l'exercice précédent.

Bilan consolidé : une structure financière renforcée

- Des capitaux propres renforcés grâce à la solide performance du Groupe en 2020
- Un BFR qui se maintient sur les niveaux records du 30 juin 2020
- Un endettement contenu malgré les acquisitions réalisées en 2020 et début 2021

ACTIF

en millions d'€	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Ecart d'acquisition	129,1	97,9	+31,2
Immobilisations incorporelles	1,9	1,7	+0,2
Immobilisations corporelles	24,9	19,6	+5,3
Droits d'utilisation	24,5	24,7	-0,2
Autres actifs financiers	2,1	5,6	-3,5
Actifs d'impôts différés	4,6	4,5	+0,1
Actif immobilisé	187,1	154,0	+33,1
Stocks	72,6	69,2	+3,4
Créances clients	49,6	54,4	-4,8
Autres créances	17,3	12,7	+4,6
Disponibilités	45,7	18,4	+27,3
Actif circulant	185,2	154,7	+30,5
Total Actif	372,3	308,7	+63,6

PASSIF

en millions d'€	31.12.2020	31.12.2019	Variation
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-5,9	-
Réserves & résultat consolidés	159,5	152,5	+7,0
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	0,5	-0,7
Capitaux propres	157,1	150,8	+6,3
Passifs financiers non courants	54,2	37,3	+16,9
Dettes locatives non courantes	20,0	20,2	-0,2
Engagements donnés aux salariés	2,1	1,5	+0,6
Provisions non courantes	1,6	2,0	-0,4
Passifs non courants	77,9	61,0	+16,9
Dettes fournisseurs	31,9	21,8	+10,1
Dettes fiscales et sociales	15,8	13,5	+2,3
Autres dettes	9,4	9,8	-0,4
Passifs financiers courants	75,2	46,8	+28,4
Dettes locatives courantes	5,0	5,0	-
Passifs courants	137,3	96,9	+40,4
Total Passif	372,3	308,7	+63,6

Sur le plan bilanciel, l'augmentation de l'actif (+63,6M€) par rapport au bilan 2019 traduit les faits marquants ayant impacté l'activité du Groupe en 2020 :

- Acquisitions de Boots Company, Netco Safety, White Lake et ERB Industries impactant les écarts d'acquisition, dont l'augmentation s'élève à +31,2M€
- Augmentation des disponibilités de +27,3M€ (et des passifs financiers courants de +28,4M€) conséquence de la mise en place du PGE (Prêt Garanti par l'Etat) en Juin 2020

Le Groupe avait finalisé le 15 juin 2020 la signature d'une enveloppe de PGE de 42 millions d'Euros.

Cet emprunt avait été souscrit auprès de 10 partenaires bancaires historiques du Groupe.

Compte-tenu de l'amélioration de la structure financière du Groupe au cours de l'exercice 2020, Delta Plus Group a décidé de rembourser, à l'issue de la durée initiale d'un an, en Juin 2021, une part significative de ce PGE (28 millions d'Euros).

En raison des incertitudes pesant toujours sur la situation sanitaire et économique mondiale, le Groupe a décidé de demander la prolongation du solde de ce PGE, soit 14 millions d'Euros, sur une période de deux ans, jusqu'en Juin 2023. Ce financement permet au Groupe d'aborder avec sérénité cette période de redémarrage de l'économie.

Le Besoins en Fonds de Roulement s'élève à 87,0M€ (soit 109 jours de chiffre d'affaires). Il est en baisse de 22 jours par rapport à 2019 (131 jours) grâce notamment à une amélioration significative du délai moyen de règlement clients et à des niveaux de stocks optimisés.

Au passif, les capitaux propres se sont renforcés (+6,3M€ à 157,1M€) sous l'effet d'un résultat net en forte augmentation et en dépit d'effets de change significativement négatifs.

Les dettes financières nettes (avant IFRS16) s'élèvent à 83,7M€. Elles sont en hausse de +18,0M€ par rapport au 31 décembre 2019.

En particulier, la dette bancaire nette a augmenté de 20,3M€ sur l'année pour s'élever à 83,3M€ au 31 décembre 2020, conséquence des financements moyen-terme levés en cours d'année et destinés à financer les acquisitions réalisées en 2020.

En dépit de cette augmentation de la dette bancaire nette, les ratios d'endettement demeurent à des niveaux bas pour le Groupe : le gearing (dette bancaire nette / capitaux propres) s'établit à 53% (contre 42% l'an dernier) tandis que le ratio de levier (dette bancaire nette / EBITDA) se maintient à 1,7 au 31 décembre 2020 (contre 1,6 l'an dernier).

Perspectives

- **Bénéficier de la reprise de l'activité économique attendue en 2021 tout en continuant à répondre à la demande sur les produits de protection contre la Covid-19**
- **Maintenir le niveau de rentabilité atteint avant la crise**
- **Confirmer la solidité de la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**
- **Réussir l'intégration des récentes acquisitions**

Delta Plus Group a démontré en 2020 sa capacité à limiter les conséquences de la crise liée à la Covid-19 sur son activité et dans le même temps à poursuivre une politique volontariste d'acquisitions, confirmant ainsi sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe a notamment finalisé au cours des dernières semaines les opérations suivantes, qui ne seront intégrées dans le chiffre d'affaires du Groupe qu'à partir du 1^{er} janvier 2021 :

- Décembre 2020 : Acquisition de ERB Industries aux Etats-Unis, acteur proposant sur le marché américain une offre d'équipements de protection de la tête et du corps
- Janvier 2021 : Acquisition d'Alsolu en France dans le secteur de la protection collective et des accès en hauteur
- Janvier 2021 : Acquisition d'Artex, acteur significatif des équipements de protection individuelle antichute en Allemagne

Le Groupe s'est fixé comme objectif majeur en 2021 de réussir l'intégration au sein du Groupe de ces nouvelles filiales.

Un autre enjeu pour le Groupe en 2021 sera de tirer profit du retour progressif à la normale attendu sur ses marchés historiques, tout en répondant à la demande qui reste forte en ce début d'année sur certains produits destinés à la protection contre la Covid-19.

Delta Plus Group démarre donc l'année 2021 avec une structure financière saine, et devrait enregistrer cette année encore une nouvelle croissance organique de son chiffre d'affaires en dépit d'un effet de base défavorable sur les ventes de produits Covid-19.

Le Groupe ambitionne par ailleurs d'atteindre un niveau de rentabilité opérationnelle courante supérieur à celui de 2019, l'année 2020 ne pouvant servir de référence compte-tenu de son caractère atypique. Le Groupe reste prudent et vigilant compte-tenu du contexte sanitaire et économique qui reste très incertain en ce début d'année.

Dividende de 1,00 Euro, en hausse de +43%

Le montant du dividende versé en Juin 2020 avait été gelé au niveau de celui versé l'année précédente (0,70 Euro) en raison des incertitudes liées à la pandémie de Covid-19.

Le dividende proposé à la prochaine Assemblée Générale s'élèvera à 1,00 Euro par action, en augmentation de +43% par rapport au dividende versé l'an dernier.

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2021
Jeudi 6 mai 2021 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 le compartiment B de NYSE-EURONEXT (ISIN : FR0013283108 - Mnémo :DLTA)

Plus d'informations : www.deltaplusgroup.com

CONTACT

Jérôme BENOIT
Président Directeur Général
e-mail : relation.investisseur@deltaplus.eu
Tel : 04.90.74.20.33

Arnaud DANIEL
Directeur Administratif & Financier

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^{er} 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^{er} 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