



Croissance de la rentabilité de Delta Plus Group en 2021

Hausse du résultat opérationnel courant de +11,1% (14,0% du CA)

Résultat net part du Groupe en croissance de +10,8% (32,4M€)

Le Conseil d'Administration de Delta Plus Group, acteur majeur sur le marché des Equipements de Protection Individuelle (E.P.I.) a arrêté le 4 avril 2022 les comptes consolidés du Groupe pour l'exercice 2021. 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 2021 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 et en 2021 par la crise liée au Covid-19.

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

Les ventes de Delta Plus Group ont progressé de +19,2% sur l'année 2021 (+5,4% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 344,2M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté de façon significative par rapport à 2020 (+11,1%). Il atteint 14,0% du chiffre d'affaires, soit une progression de +0,3 point par rapport à l'exercice 2019 (13,7%), l'année 2020 (15,0%) ne pouvant servir de référence compte-tenu de son caractère atypique. Le résultat net part du Groupe, qui progresse dans les mêmes proportions, s'élève à 32,4M€ (+10,8% par rapport à 2020).

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 de l'exercice écoulé, et le besoin en fonds de roulement se stabilise sur les niveaux records atteints au 31 décembre 2020.

Rappel sur le Chiffre d'affaires 2021

- Un chiffre d'affaires de 344,2M€ en croissance de +19,2%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +5,4%, malgré la baisse du chiffre d'affaires réalisé sur les produits « Covid-19 »
- Des effets de périmètre positifs à hauteur de +47,2M€ (+16,3%), conséquence de l'acquisition de la société White Lake au Brésil en milieu d'année 2020, de l'acquisition de ERB Industries (USA) en Décembre 2020 et des acquisitions réalisées au premier trimestre 2021 : Alsolu en France et Artex en Allemagne
- Un effet de change défavorable (-7,3M€ soit -2,5%) concentré au premier semestre et 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 et Résultat net en hausse

- Un résultat opérationnel courant de 48,1M€, en augmentation de +11,1% en 2021 (14,0% du CA)
- Un résultat net (part du Groupe) de 32,4M€, en hausse de +10,8% (9,4% du CA)

en millions d'Euros	31.12.2021	31.12.2020	Variation	%
Chiffre d'affaires	344,2	288,7	+55,5	+19,2%
Coût des achats consommés	-162,9	-137,6	-25,3	+18,4%
Charges variables	-30,2	-22,1	-8,1	+36,4%
Frais de personnel	-64,3	-51,9	-12,4	+23,8%
Charges fixes	-38,7	-33,8	-4,9	+14,8%
Résultat opérationnel courant	48,1	43,3	+4,8	+11,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>14,0%</i>	<i>15,0%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,1	0,4	-0,3	
Charges opérationnelles non courantes	-2,9	-2,4	-0,5	
Résultat opérationnel	45,3	41,3	+4,0	+9,9%
Coût de l'endettement financier brut	-2,1	-1,9	-0,2	
Autres éléments financiers	-0,4	-2,1	+1,7	
Résultat avant impôt	42,8	37,3	+5,5	+14,9%
Impôts sur le résultat	-10,1	-8,4	-1,7	
Résultat net des activités poursuivies	32,7	28,9	+3,8	+13,2%
Résultat net des activités destinées à la vente	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	32,7	28,9	+3,8	+13,2%
dont Part du Groupe	32,4	29,3	+3,1	+10,8%
dont Part des Minoritaires	0,3	-0,4	+0,7	

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, à la bonne tenue de ses marges et à une maîtrise de ses coûts de structure, en dépit de la forte hausse des prix de certaines matières et des coûts de transport tout au long de l'année, Delta Plus Group affiche en 2021 une progression en valeur de sa rentabilité opérationnelle, qui atteint un niveau de 48,1M€ (14,0% du chiffre d'affaires au 31 décembre 2021), en hausse de 0,3 points par rapport au niveau d'avant la crise sanitaire (13,7% au 31 décembre 2019).

Les éléments non courants (-2,8M€) incluent notamment, comme en 2020, les frais d'acquisitions engagés par le Groupe dans le cadre de son activité M&A ainsi que des coûts de restructuration.

Le coût du financement est en légère hausse par rapport à 2020 (+0,2M€), tandis que les autres éléments financiers sont peu impactés en 2021 par les écarts de change négatifs (-0,4M€) contrairement à 2020 (-2,1M€).

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 24% en 2021, est en ligne avec celui de l'an dernier (23%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +13,2% au 31 décembre 2021, à 32,7M€, contre 28,9M€ pour l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 32,4M€ au 31 décembre 2021 (+10,8%).

Bilan consolidé : une structure financière renforcée

- Des capitaux propres renforcés grâce à la solide performance du Groupe en 2021
- Un BFR qui se maintient sur les niveaux records du 31 décembre 2020
- Un endettement contenu malgré les acquisitions réalisées en 2021

ACTIF

en millions d'€	31.12.2021	31.12.2020	Variation
Ecarts d'acquisition	153,0	129,1	+23,9
Immobilisations incorporelles	1,6	1,9	-0,3
Immobilisations corporelles	30,6	24,9	+5,7
Droits d'utilisation	28,0	24,5	+3,5
Autres actifs financiers	2,3	2,1	+0,2
Actifs d'impôts différés	4,1	4,6	-0,5
Actif immobilisé	219,6	187,1	+32,5
Stocks	91,2	72,6	+18,6
Créances clients	60,6	49,6	+11,0
Autres créances	18,7	17,3	+1,4
Disponibilités	55,5	45,7	+9,8
Actif circulant	226,0	185,2	+40,8
Total Actif	445,6	372,3	+73,3

PASSIF

en millions d'€	31.12.2021	31.12.2020	Variation
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-5,9	-0,1
Réserves & résultat consolidés	197,6	159,5	+38,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,2	-0,2	-
Capitaux propres	195,1	157,1	+38,0
Passifs financiers non courants	86,7	54,2	+32,5
Dettes locatives non courantes	22,6	20,0	+2,6
Engagements donnés aux salariés	1,4	2,1	-0,7
Provisions non courantes	1,3	1,6	-0,3
Passifs non courants	112,0	77,9	+34,1
Dettes fournisseurs	43,3	31,9	+11,4
Dettes fiscales et sociales	20,7	15,8	+4,9
Autres dettes	8,4	9,4	-1,0
Passifs financiers courants	60,1	75,2	-15,1
Dettes locatives courantes	6,0	5,0	+1,0
Passifs courants	138,5	137,3	+1,2
Total Passif	445,6	372,3	+73,3

Sur le plan bilanciel, l'exercice 2021 a permis au Groupe de renforcer sa structure financière.

Les acquisitions d'Alsolu et d'Artex début 2021 ont eu pour conséquence une augmentation des écarts d'acquisition, qui s'élèvent à 153,0M€ au 31 décembre 2021 (+23,9M€ sur un an).

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel (en nombre de jours de chiffre d'affaires) s'est stabilisé en 2021 sur les niveaux historiquement bas atteints au 31 décembre 2020.

Il s'élève à 102,2M€ (+15,2M€) et représente 107 jours de chiffre d'affaires au 31 décembre 2021, contre 109 jours au 31 décembre 2020, et 131 jours à fin 2019.

Au passif, les capitaux propres sont en hausse de +38,0M€ sur un an, à 195,1M€. L'impact du résultat net de l'exercice 2021 (+32,7M€) est partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin 2021 (-7,2M€). Les capitaux propres bénéficient également d'impacts de change positifs sur l'année (+12,5M€).

Les dettes financières nettes (avant IFRS16) s'élèvent à 91,3M€. Elles sont en hausse de 7,6M€ par rapport au 31 décembre 2020.

En particulier, la dette bancaire nette a augmenté de 7,5M€ sur l'année pour s'élever à 90,8M€ au 31 décembre 2021, conséquence des financements moyen-terme levés en cours d'année et destinés à financer les acquisitions réalisées en 2021.

Les ratios d'endettement se maintiennent à des niveaux très satisfaisants en dépit des acquisitions réalisées en 2021, toutes financées par emprunts bancaires.

La dette bancaire nette avant IFRS16 (90,8M€) représente 47% des capitaux propres (contre 53% fin 2020) et 1,7 fois l'EBITDA des douze derniers mois (comme au 31 décembre 2020).

Le Prêt Garanti par l'Etat, d'un montant de 42,0M€, obtenu par le Groupe au mois de juin 2020, a 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.

Perspectives 2022

- **Confirmer une croissance organique positive du chiffre d'affaires en 2022**
- **Réussir l'intégration des sociétés Maspica et Safety Link, acquises en Janvier et Mars 2022**
- **Maintenir la rentabilité opérationnelle sur ces niveaux historiques**
- **Confirmer la solidité de la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**

Delta Plus Group a démontré depuis deux ans sa capacité à limiter les conséquences de la crise liée au Covid-19 sur son activité et à poursuivre dans le même temps une politique volontariste d'acquisitions, confirmant à travers 8 acquisitions finalisées depuis début 2020 sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe a atteint ses objectifs principaux en 2021 qui consistaient à réussir l'intégration au sein du Groupe des nouvelles filiales acquises (contribution au chiffre d'affaires proche de 46M€ en ligne avec les perspectives les plus optimistes élaborées au moment de leur acquisition) et à tirer profit du retour progressif à la normale sur ses marchés historiques, tout en répondant à la demande sur certains produits destinés à la protection contre le Covid-19.

Ainsi, Delta Plus Group a enregistré une nouvelle croissance organique de son chiffre d'affaires de plus de 5%, en dépit d'un effet de base défavorable sur les ventes de produits Covid-19.

Le Groupe envisage pour 2022 une poursuite de la croissance organique de son chiffre d'affaires, en dépit de contextes macro-économique et géopolitique très incertains.

Grâce aux acquisitions de Maspica en Italie et Safety Link en Australie, finalisées respectivement en Janvier et Mars 2022, Delta Plus Group confirme par ailleurs sa volonté de poursuivre dans les années qui viennent son développement dans des métiers à forte valeur ajoutée, et dans des régions à fort potentiel de croissance permettant au Groupe de déployer sa stratégie de montée en gamme. A court terme, l'intégration de ces deux sociétés, au 1^{er} janvier 2022, devrait générer pour le Groupe un effet de périmètre de plus de 13%.

Le Groupe a atteint en 2021 un niveau de rentabilité opérationnelle courante élevé, supérieur à celui de 2019.

L'année 2022 s'annonce plus incertaine compte-tenu notamment des événements Russo/Ukrainiens et de leurs répercussions sur l'économie mondiale.

Le Groupe a réalisé en 2021 un chiffre d'affaires de 8,2M€ sur cette zone géographique en 2021, et ambitionnait d'atteindre un chiffre d'affaires de 9,6M€ en Ukraine et en Russie en 2022.

Les événements actuels font peser un risque certain sur cette perspective.

Nous déplorons cette situation et apportons tout notre soutien à nos employés locaux touchés par ces événements tragiques.

Outre ces troubles géopolitiques, le Groupe constate la persistance, depuis 2021, de fortes tensions inflationnistes, touchant notamment le prix du transport et des matières premières. Cette situation devrait perdurer en 2022.

Dans ce contexte incertain, le Groupe ambitionne de poursuivre sa croissance tout en maintenant son niveau de rentabilité actuel, et en renforçant sa structure financière afin d'assurer le financement de son développement.

Dividende de 1,10 Euro, en hausse de 10%

Le dividende proposé à la prochaine Assemblée Générale s'élèvera à 1,10 Euro par action, en augmentation de 10% par rapport au dividende versé l'an dernier (1,00 Euro).

Prochaine publication : Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2022
Jeudi 5 mai 2022 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 - Mnémo : ALDLT)

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