



# Résultats semestriels 2023

*11 septembre 2023*

# Intervenants



**Gérald STREIT**  
Président et Directeur Général



**Christophe CLERC**  
Vice-Président Exécutif - Finances



## ENGAGEMENT

Culture d'entreprise  
Responsabilité  
environnementale  
Développement du  
capital humain



## INTERNATIONAL

42 implantations  
dont 27 usines  
  
Présence dans 22 pays  
  
3 regions (Americas,  
Europe/Afrique, Asie)



## CROISSANCE

4 000 collaborateurs  
  
**2014 – 2022 :**  
CA x 2,7  
CAGR de + 13,5%



## EXCELLENCE INDUSTRIELLE ET OPÉRATIONNELLE

“Preferred reliable  
supplier”  
  
Proximité client  
  
Best in class (qualité,  
coût, délai)  
  
Flexibilité

**Delfingen is a global leader in cable protection solutions  
for mobility and high-value applications in industrial segments**



**70 ans d'histoire  
familiale**

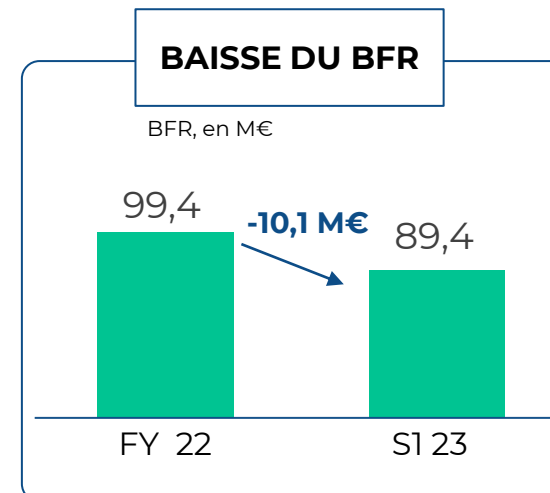
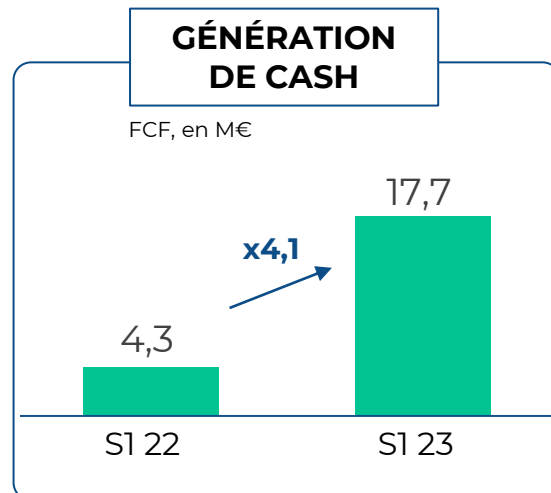
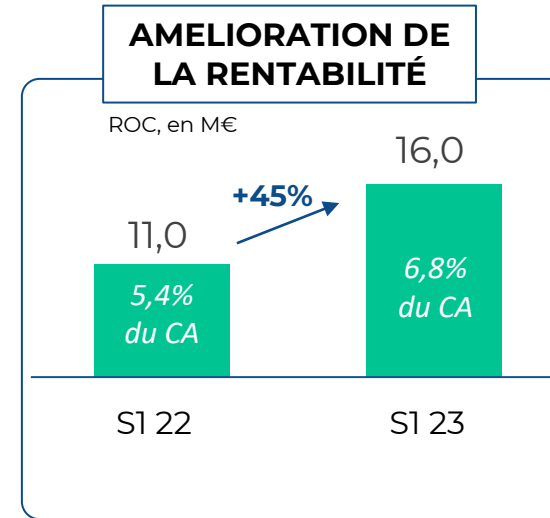
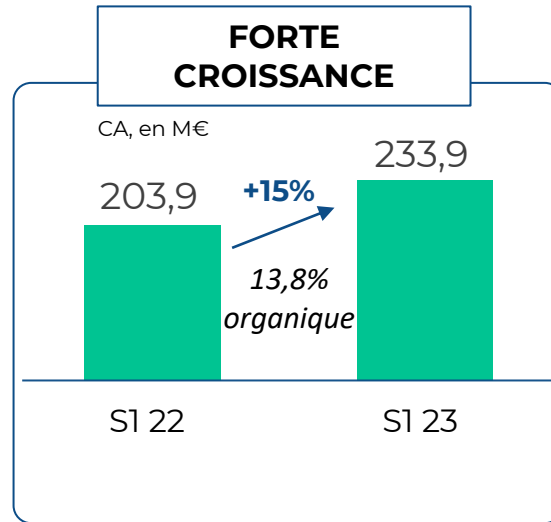


**Exigences dans des  
valeurs partagées**



**Mondialisation solidaire**

# S1 2023 : croissance, rentabilité et génération de cash





# 01

**PROFIL :**  
**Une position de leader mondial**

**Système de protection**  
*Gaine annelée*

 **DELFINGEN**

# Un leader sur des marchés en transformation



**CHIFFRE D'AFFAIRES 2022 : 417,1 M€, +15% vs. 2021**

## Au cœur des nouveaux enjeux



Electrification



Connectivité



Conduite autonome



Sécurité



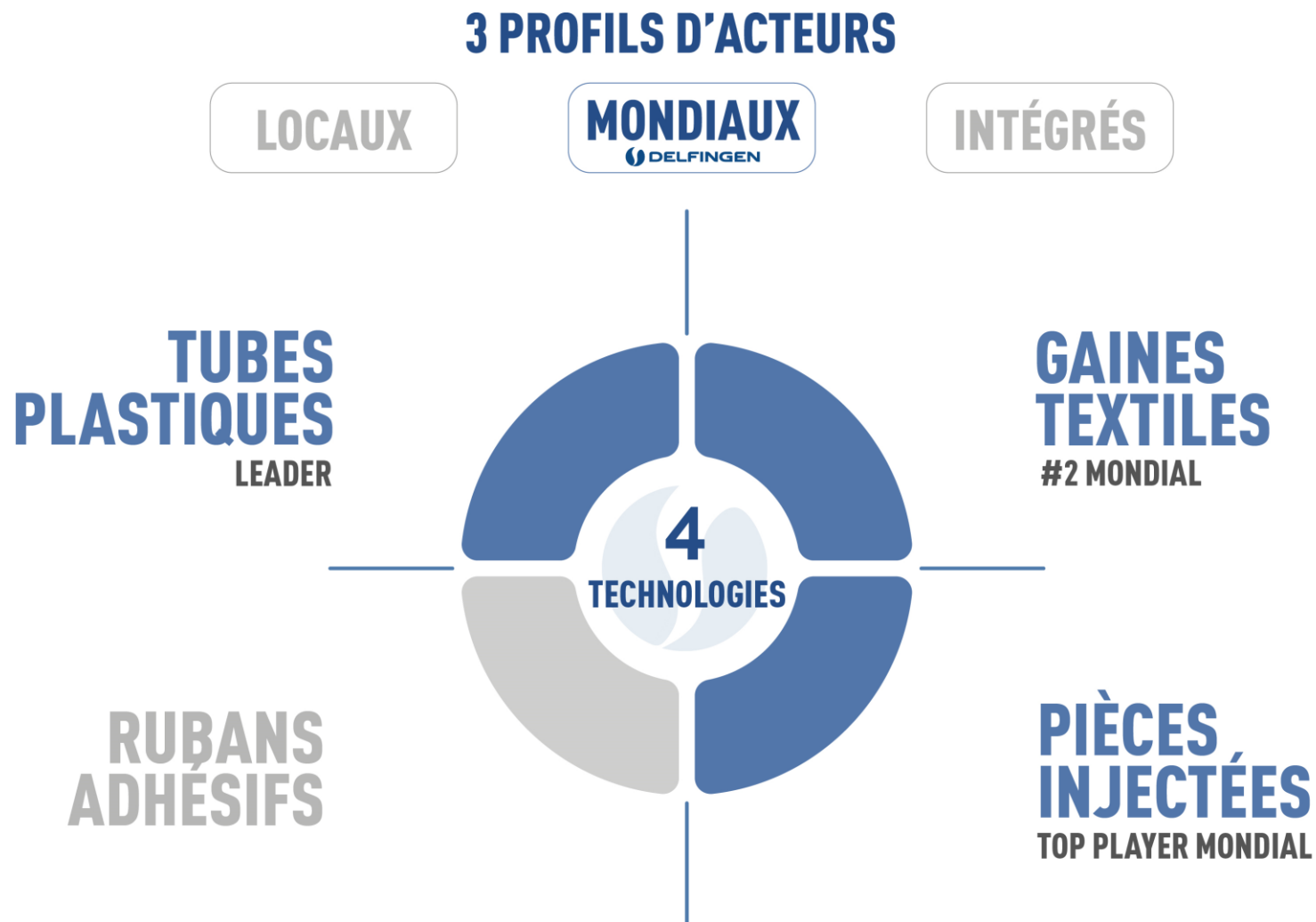
Exigences  
environnementales



Relocalisation des  
productions au plus près  
des donneurs d'ordre

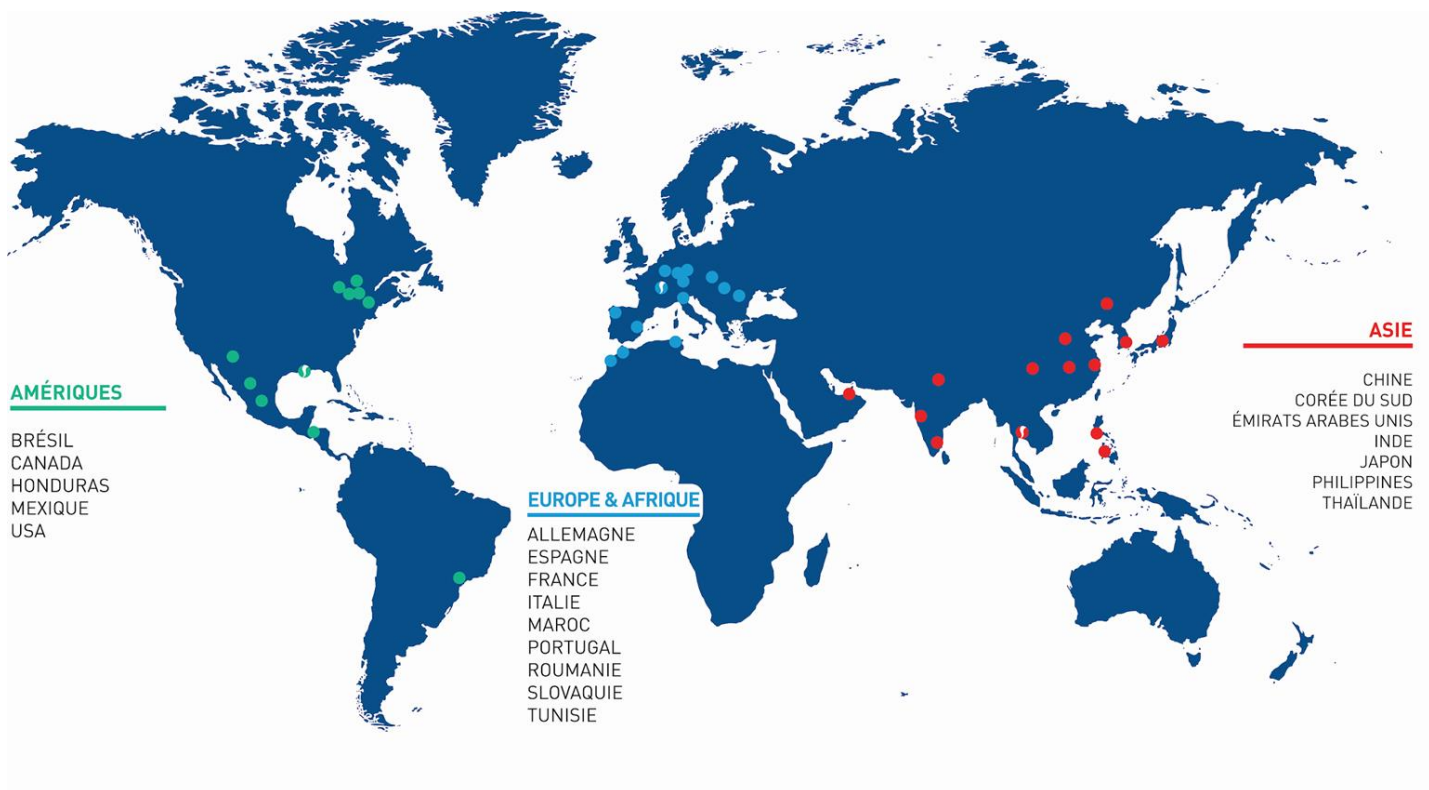
Sur l'activité de protection des câblages

# Un acteur mondial incontournable

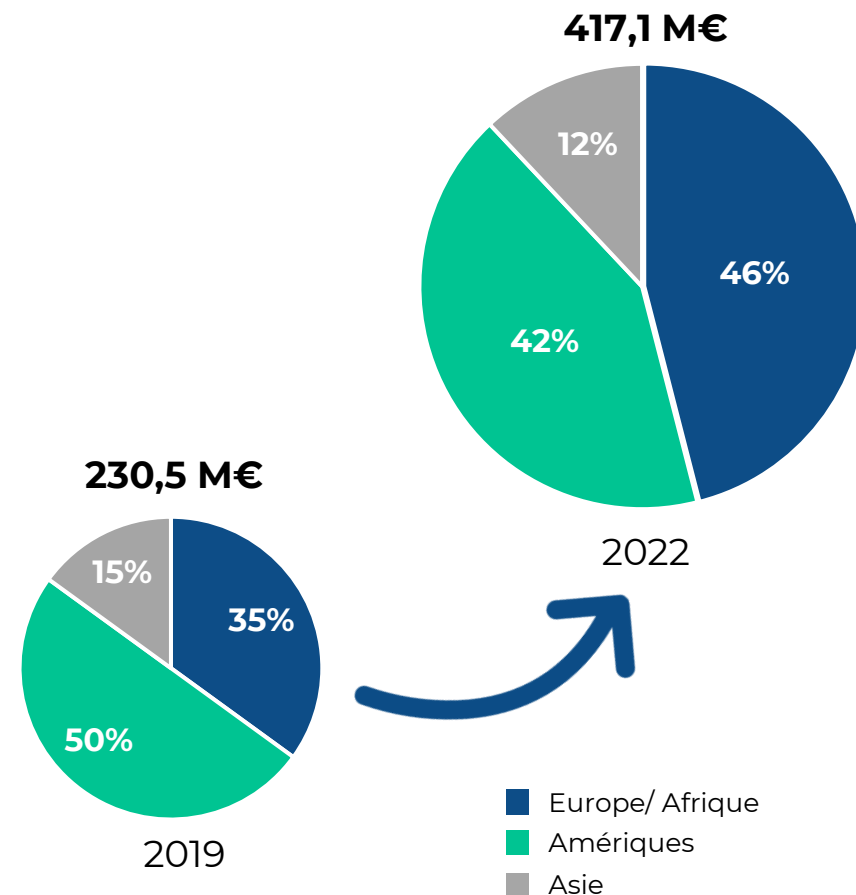


# Un rayonnement international croissant

## 42 implantations dans 22 pays

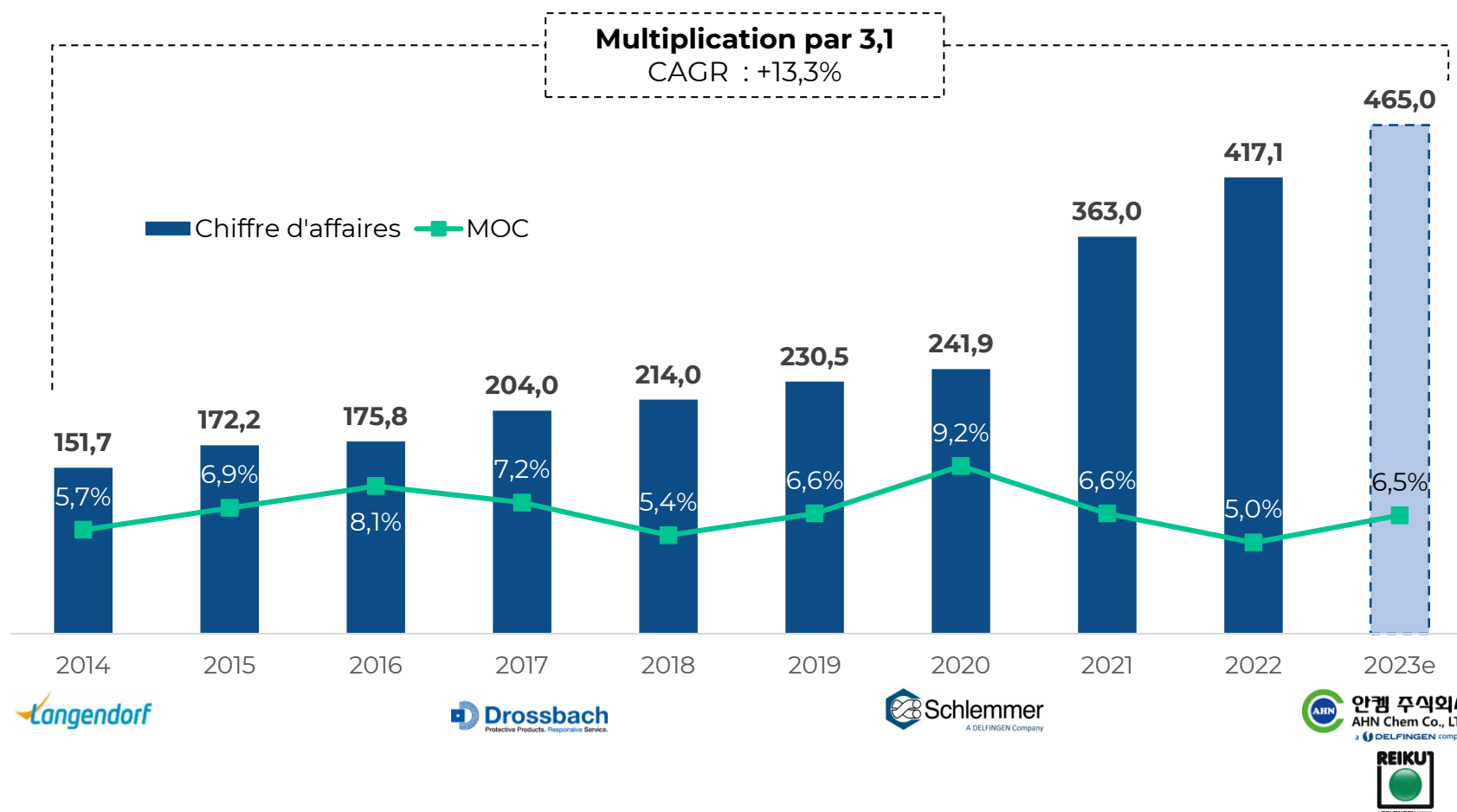


■ Répartition du chiffre d'affaires par zone géographique (en %)



# Une trajectoire solide dans la rentabilité

- Evolution du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle courante en base annuelle



Une surperformance historique par rapport au marché automobile



Une capacité d'acquisition et d'intégration démontrée



Une rentabilité solide même en période de crise



# 02

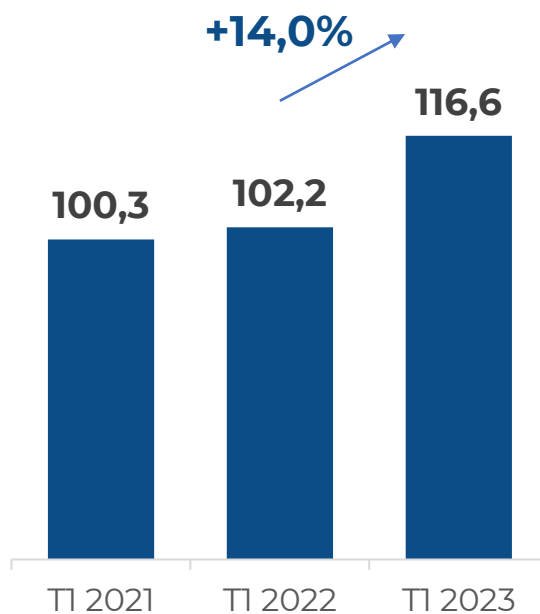
## ACTIVITÉ : Croissance des marchés et régions

**Système de protection**  
*Gaine textile auto refermable*

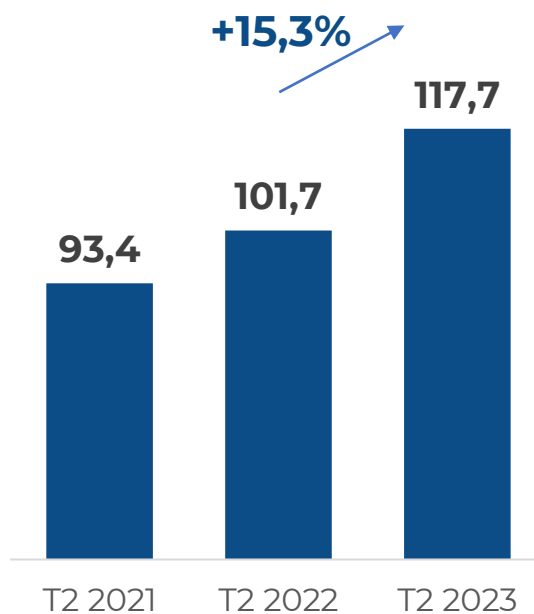
 **DELFINGEN**

# Poursuite d'une forte croissance

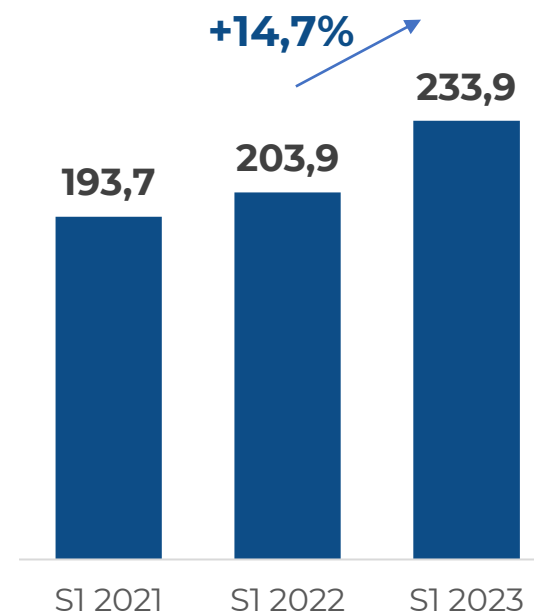
- Evolution du chiffre d'affaires total (en M€)



**1<sup>er</sup> trimestre**  
+13,9% en organique



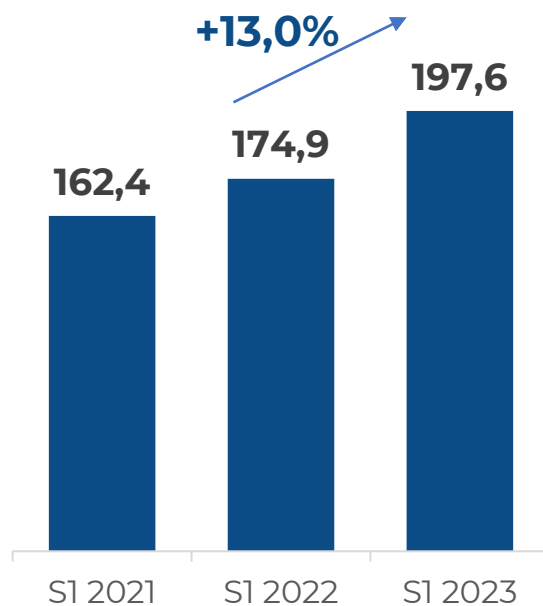
**2<sup>ème</sup> trimestre**  
+13,8% en organique



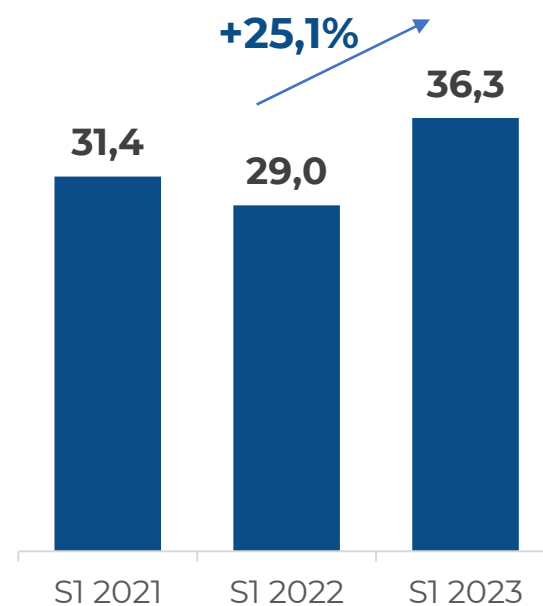
**1<sup>er</sup> semestre**  
+13,8% en organique

# Progression à deux chiffres sur les 2 marchés

- Evolution du chiffre d'affaires par marché (en M€)



**Mobilité**  
+13,8% en organique

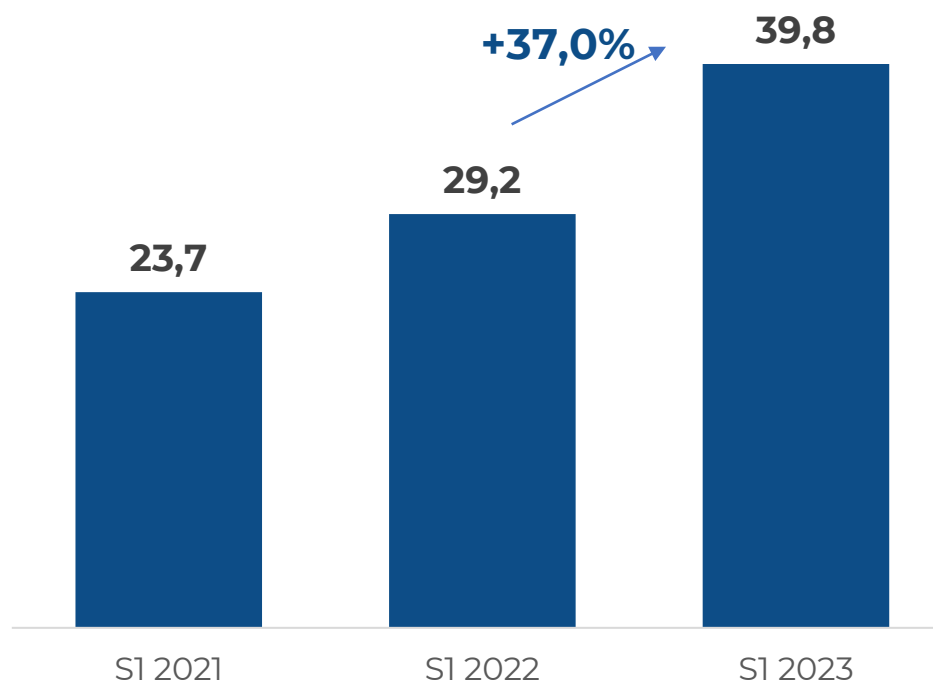


**Industriel**  
+14,1% en organique

Mobilité (84% du CA total S1 2023)

## Forte progression de l'activité Textile

- Evolution des ventes de gaines textiles au 1<sup>er</sup> semestre (en M€)

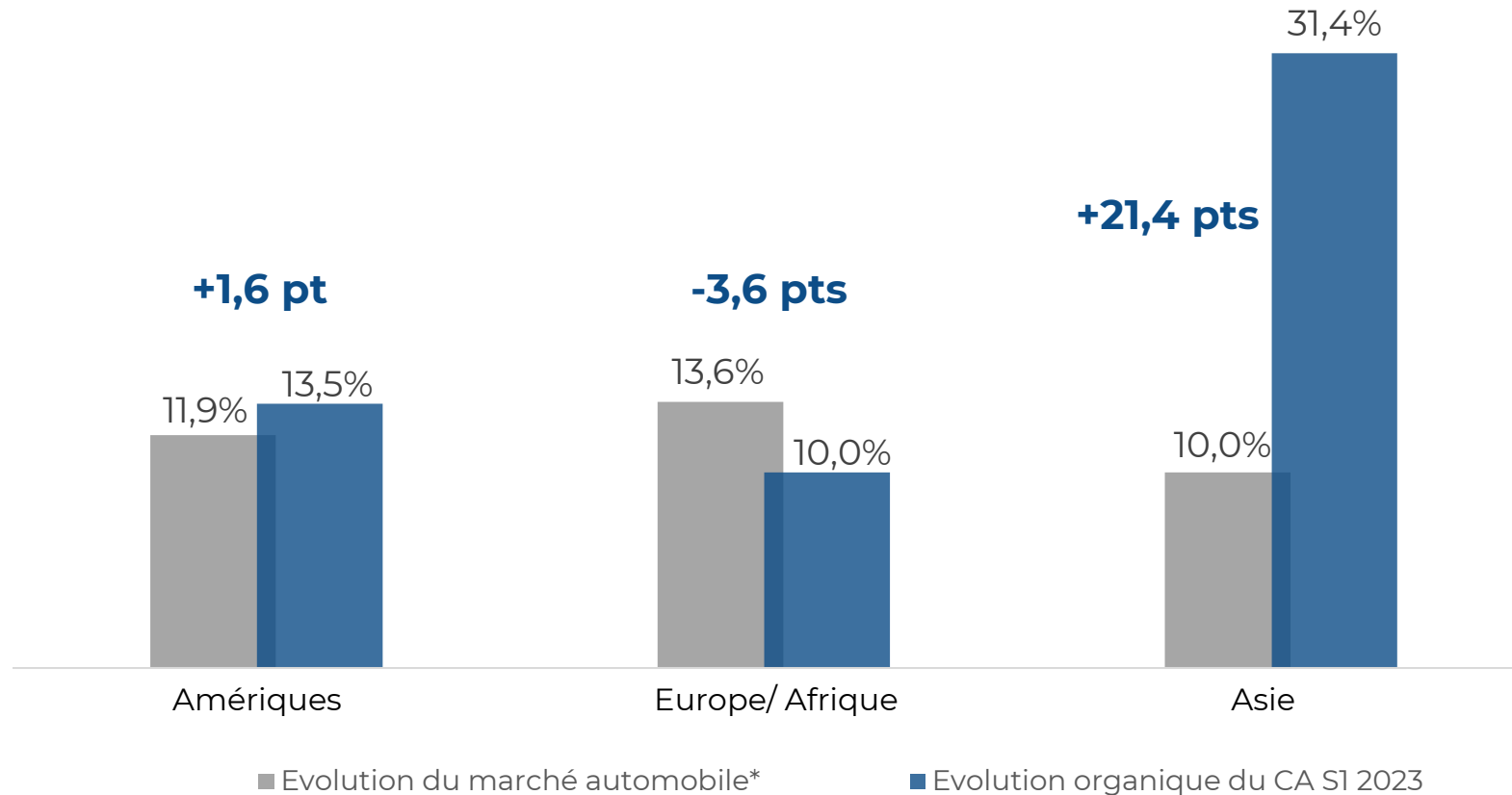


CONFIRMATION DU FORT POTENTIEL DE CROISSANCE

Mobilité (84% du CA total S1 2023)

# Nouvelle surperformance du marché mondial de +260 bp

## Analyse des performances S1 2023 par zone géographique



\* Source : S&P Global Mobility juin 2023

**Au S1 2023**



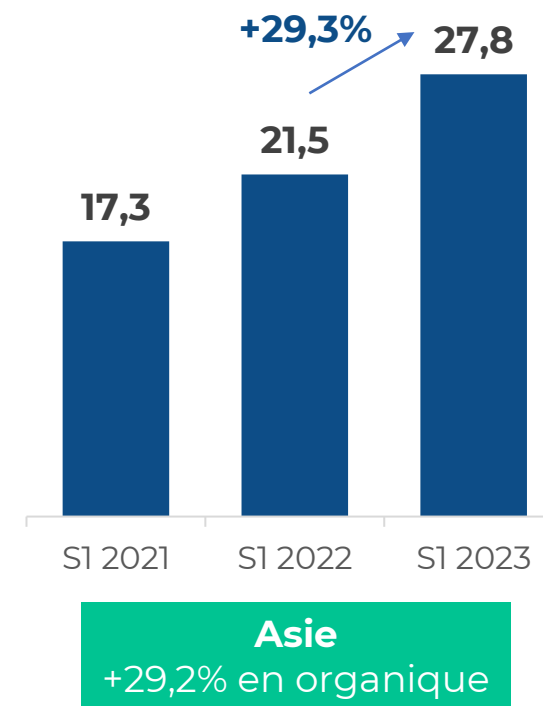
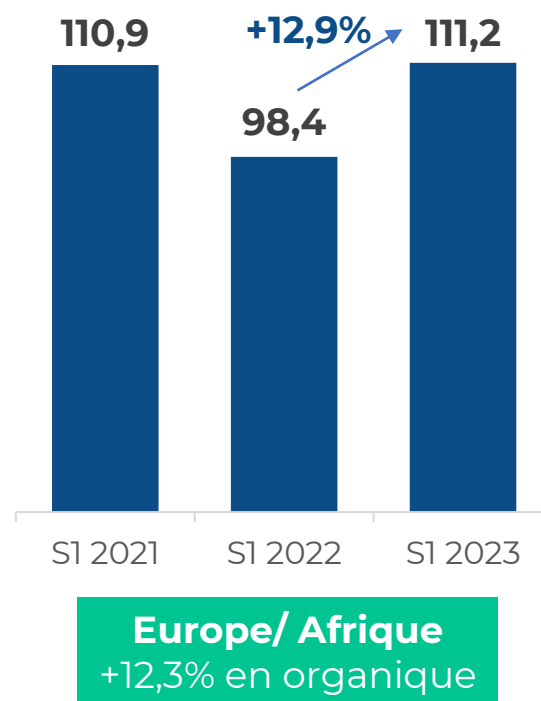
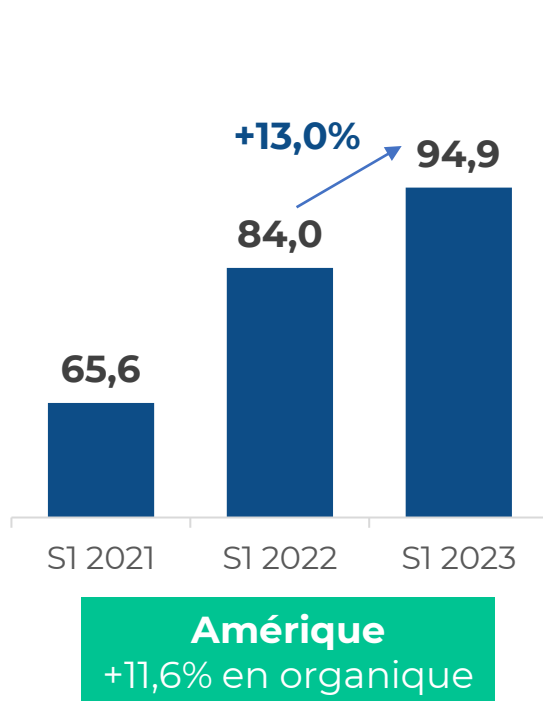
✓ Résilience  
en Europe et en  
Amériques



✓ Solides performances  
en Asie

# Une hausse soutenue de l'activité sur l'ensemble des régions

- Evolution du CA par zone géographique (en M€)



# Prochaines étapes de l'intégration des acquisitions Ahn Chem et REIKU



**Activité** Protection des câblages / Tubes plastiques et connecteurs / Industrie

**Chiffre d'affaires** 14 M€ (2022)

**Equipe** : 60 collaborateurs

**Objectif** Accélérer la diversification dans le domaine des applications industrielles

## Prochaines étapes :

- ✓ Extension des capacités de production et de stockage de REIKU
- ✓ Mise en place des synergies commerciales
- ✓ Premières participations communes à des salons professionnels



Photo 3D du nouveau bâtiment – Livraison : T1 2025

# Prochaines étapes de l'intégration des acquisitions Ahn Chem et REIKU



**Activité** Protection des câblages / Textile / Mobilité

**Chiffre d'affaires** 3,5 M€ (2022)

**Equipe** : 40 collaborateurs

**Objectif** Renforcement des relations avec Kia Hyundai, 3<sup>ème</sup> constructeur automobile mondial

## Prochaines étapes :

- ✓ Intégration en cours dans le réseau mondial Delfingen
- ✓ Mise en place d'un Tech Centre en Asie "Kortec" spécialisé en textiles techniques et écrans thermiques
- ✓ Intimité client en construction avec Hyundai-Kia, 3<sup>ème</sup> constructeur mondial, et bénéfices du réseau mondial de Delfingen pour les accompagner notamment sur le Mexique, la Slovaquie et l'Inde

# Une RSE engagée

## ENVIRONNEMENT

- ✓ Décarbonation
- ✓ Economie circulaire
- ✓ Lutte contre la pollution plastique



## SOCIAL

- ✓ Satisfaction des collaborateurs au travail
- ✓ Prévention des accidents du travail
- ✓ Accès à la formation
- ✓ Promotion interne
- ✓ Inclusivité
- ✓ Fondation d'entreprise



## GOVERNANCE

- ✓ Entreprise familiale : gage de pérennité
- ✓ Gouvernance ouverte avec un Conseil d'administration composé de 4 indépendants, dont 2 femmes
- ✓ Organisation régionalisée





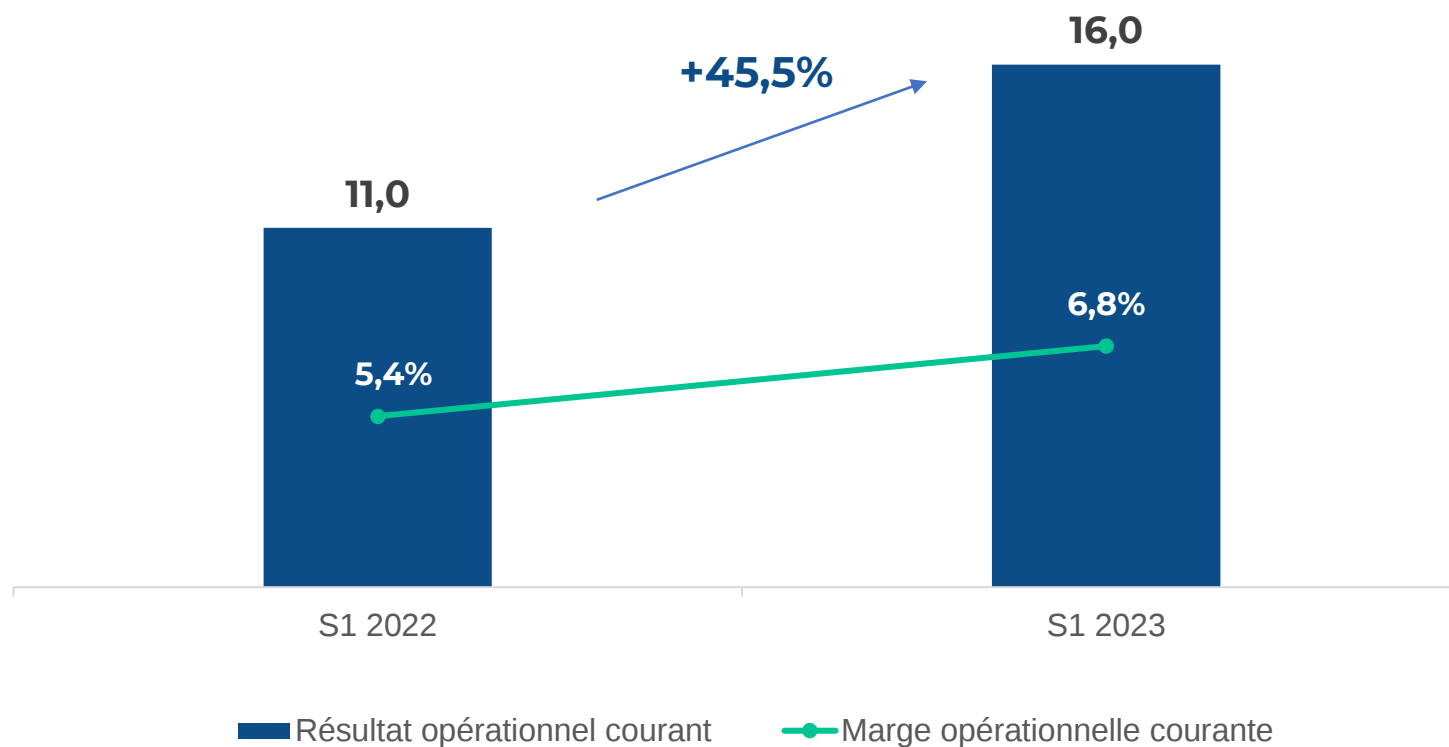
# 03

## RESULTATS S1 2023 : Rentabilité et génération de cash

**Système de protection**  
*Gaine annelée refermable*

# Progression soutenue de la rentabilité

- Evolution du résultat opérationnel courant (en M€)



# Résultats S1 2023

Au S1 2023

## Compte de résultat simplifié

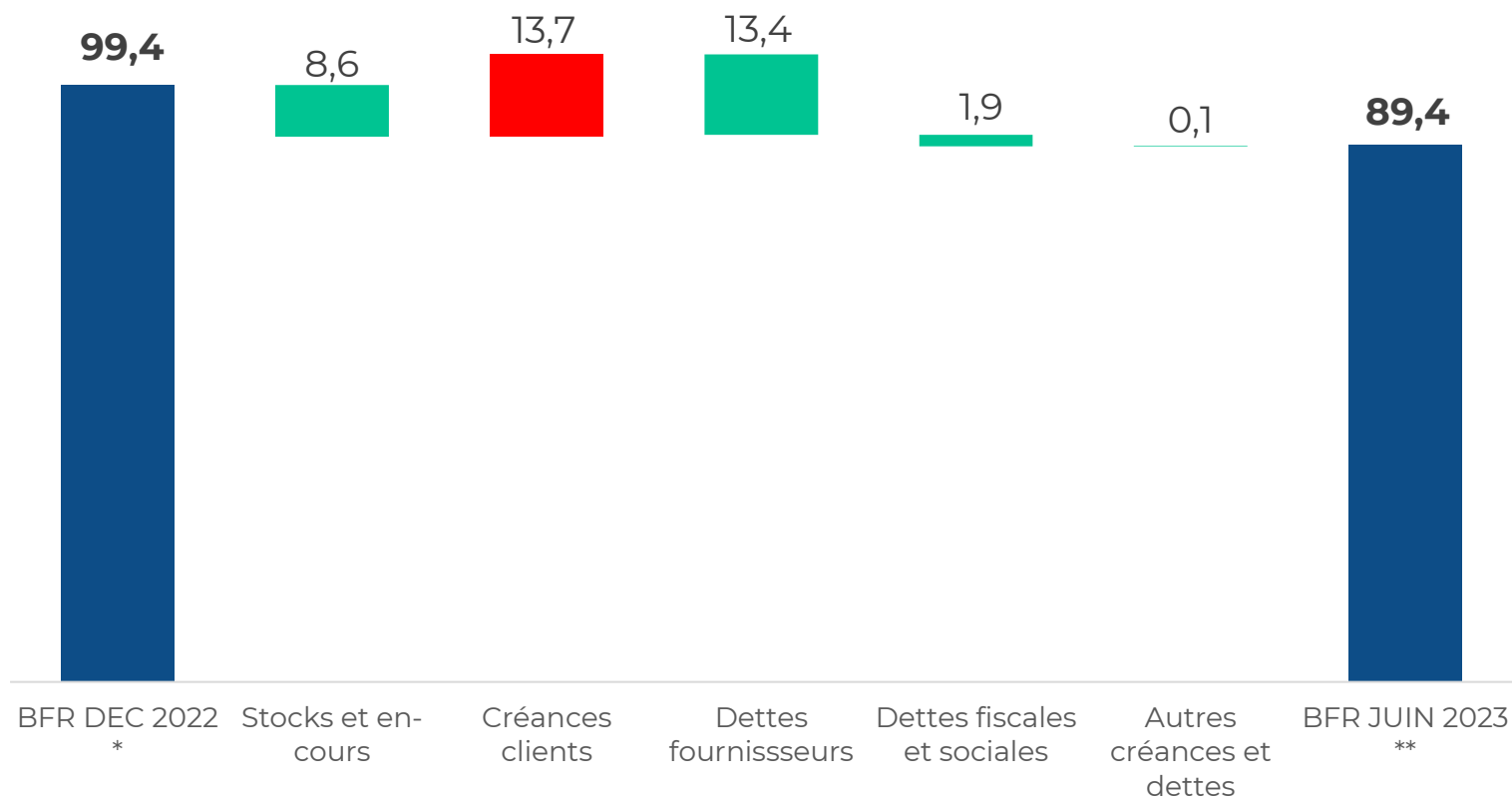
| En M€, IFRS, audités                       | S1 2023      | S1 2022      | Var.          |
|--------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>                  | <b>233,9</b> | <b>203,9</b> | <b>+14,7%</b> |
| EBITDA                                     | 25,4         | 21,4         | +18,7%        |
| % du chiffre d'affaires                    | 10,9%        | 10,5%        | +0,4 pt       |
| <b>Résultat Opérationnel Courant</b>       | <b>16,0</b>  | <b>11,0</b>  | <b>+45,5%</b> |
| % du chiffre d'affaires                    | 6,8%         | 5,4%         | +1,4 pt       |
| Résultat opérationnel                      | 14,4         | 8,2          | +75,6%        |
| Résultat financier                         | (4,4)        | (0,9)        | x4,8          |
| Impôts                                     | (3,0)        | (4,0)        | -25,0%        |
| <b>Résultat net des sociétés intégrées</b> | <b>7,1</b>   | <b>3,4</b>   | <b>x2,1</b>   |
| <b>Résultat net part du Groupe</b>         | <b>7,0</b>   | <b>3,3</b>   | <b>x2,1</b>   |
| % du chiffre d'affaires                    | 3,0%         | 1,6%         | +1,4 pt       |

- ✓ Amélioration de la marge brute de 2,7 pts
- ✓ Hausse de la masse salariale de 1,9 pt
- ✓ Maîtrise des autres coûts, y compris l'énergie
- ✓ Contributions positives de REIKU et Ahn Chem
- ✓ Hausse significative des frais financiers

# Résultats S1 2023

## Analyse du BFR

Au S1 2023



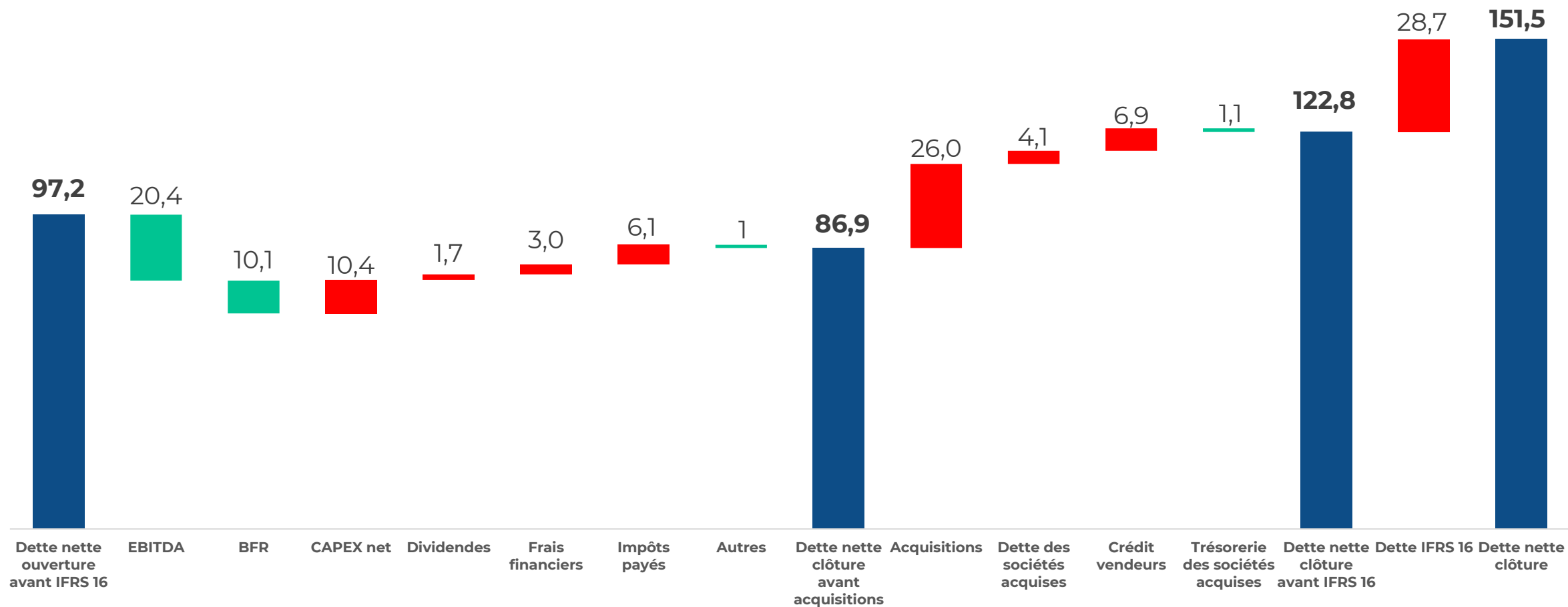
\* Equivaut à 86 jours de CA

\*\* Equivaut à 69 jours de CA

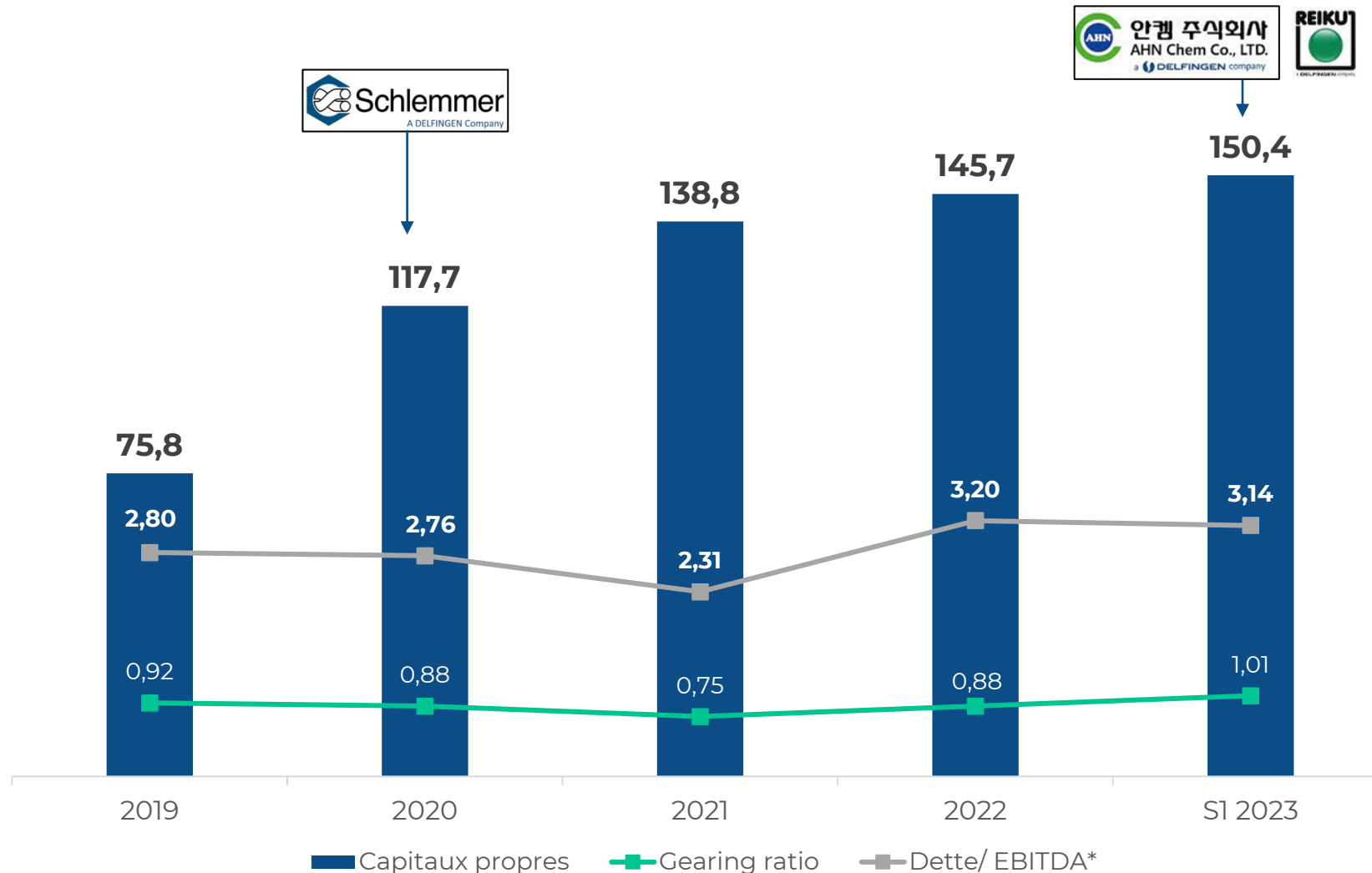
✓ Diminution du besoin en fonds de roulement liée à la réduction des inventaires

# Résultats S1 2023

## Analyse de la dette



# Analyse du levier d'endettement



**Confiance renouvelée  
des partenaires  
bancaires :**

✓ Prolongation du  
dispositif de la  
convention de crédit  
jusqu'en 2027\*

✓ Adaptation du  
dimensionnement  
pour répondre aux  
nouveaux enjeux du  
groupe

\*sous réserve de la documentation  
juridique

# Tableau de flux de trésorerie

Au S1 2023

| En M€, IFRS, audités                                              | S1 2023       | S1 2022      | Var.        |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|
| Résultat net des sociétés intégrées                               | 7,1           | 3,4          | x2,1        |
| CAF après coût de l'endettement financier net et impôt            | 18,0          | 15,8         | +10,6%      |
| Variation du besoin en fonds de roulement                         | 10,1          | (8,9)        | na          |
| <b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>               | <b>28,2</b>   | <b>10,0</b>  | <b>x2,8</b> |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b> | <b>(34,6)</b> | <b>(6,4)</b> | <b>x5,4</b> |
| dont lié aux opérations d'acquisition                             | (24,1)        | (0,7)        | x34,4       |
| <b>Free cash-flow</b>                                             | <b>17,7</b>   | <b>4,3</b>   | <b>x4,1</b> |
| <b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>   | <b>28,3</b>   | <b>3,6</b>   | <b>x7,9</b> |
| Variation de trésorerie                                           | 21,9          | 7,2          | x3          |
| <b>Trésorerie de clôture</b>                                      | <b>16,2</b>   | <b>23,1</b>  | - 30%       |

**Forte génération de cash-flow sur la période :**

✓ Amélioration de la marge d'Ebitda

✓ Réduction de stocks



# 04

## PERSPECTIVES 2023

**Système de protection**  
*NU-CRUSH SC (auto-refermable)*

 **DELFINGEN**

# Révision à la hausse des objectifs 2023

## Chiffre d'affaires

465 M€

*Révisé à la hausse  
en mai 2023  
(vs. 450 M€ initialement  
annoncé en mars 2023)*

## Marge opérationnelle courante

6,5%

*Vs. 6% annoncé  
en mars 2023*

# Rappel des priorités stratégiques 2023

- Passer n°2 dans les applications textiles pour la mobilité ☒
- Se diversifier sur le marché final « Industries » (Robotisation, Automatisation,...) ☒
- Renforcement de nos positions géographiques en Corée, Japon et Allemagne ☒
- Génération de cash-flow et réduction de la dette \* ☒

\* À périmètre constant



05

# VIE BOURSIÈRE

Système de protection  
Langoflex EMI

 **DELFINGEN**

# Caractéristiques boursières du titre

## Evolution du cours de bourse



|           |              |
|-----------|--------------|
| Code ISIN | FR0000054132 |
| Reuters   | ALDEL.PA     |
| Bloomberg | ALDEL:FP     |

|                  |                       |
|------------------|-----------------------|
| Marché           | Euronext Growth Paris |
| Nombre de titres | 2 666 120             |

|                  |                         |
|------------------|-------------------------|
| Cours :          | 53,60 € (au 08/09/2023) |
| Capitalisation : | 143 M€ (au 08/09/2023)  |

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Plus haut (12 mois) | 55,4 € (09/02/23) |
| Plus bas (12 mois)  | 34,3 € (26/09/22) |

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| Listing sponsor :     | Euroland Corporate  |
| Couverture analyste : | Euroland Corporate  |
| Achat - TP :          | 62,0 € - 31/07/2023 |

# Contacts

## **DELFINGEN**

**Christophe CLERC**

**Vice-Président Exécutif - Finances**

cclerc@delfingen.com

+ 33 (0)3.81.90.73.00

## **SEITOSEI.ACTIFIN**

**Lucie MORLOT**

**Communication financière**

lucie.morlot@actifin.fr

+ 33 (0)1.56.88.11.14

## **SEITOSEI.ACTIFIN**

**Isabelle DRAY**

**Relation presse ecofi**

idray@actifin.fr

+ 33 (0)1.56.88.11.29