



# Résultats semestriels 2024

*10 septembre 2024*

# Bienvenue



**Gérald STREIT**  
Président et Directeur Général



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



**Depuis 1954...**

Humilité, simplicité, responsabilité guident nos pas

**4 000 COLLABORATEURS  
DANS 21 PAYS...**

œuvrent tous les jours à protéger les câblages  
et participent ainsi à l'électrification du monde

**... UNE ENTREPRISE LIBRE,  
PROSPÈRE ET PÉRENNE**

# Nos ambitions

2024

- ✓ Un développement international conjuguant croissance organique et acquisitions
- ✓ Une croissance et une rentabilité historique solide
- ✓ Une position de leader sur ses marchés

**...avec des réserves de croissance et de rentabilité à exploiter**

2026

- ✓ Un cycle de croissance qualitative priorisant la valeur aux volumes
- ✓ Une des meilleures rentabilités du secteur
- ✓ Plus résilient pour mieux faire face aux cycles économiques

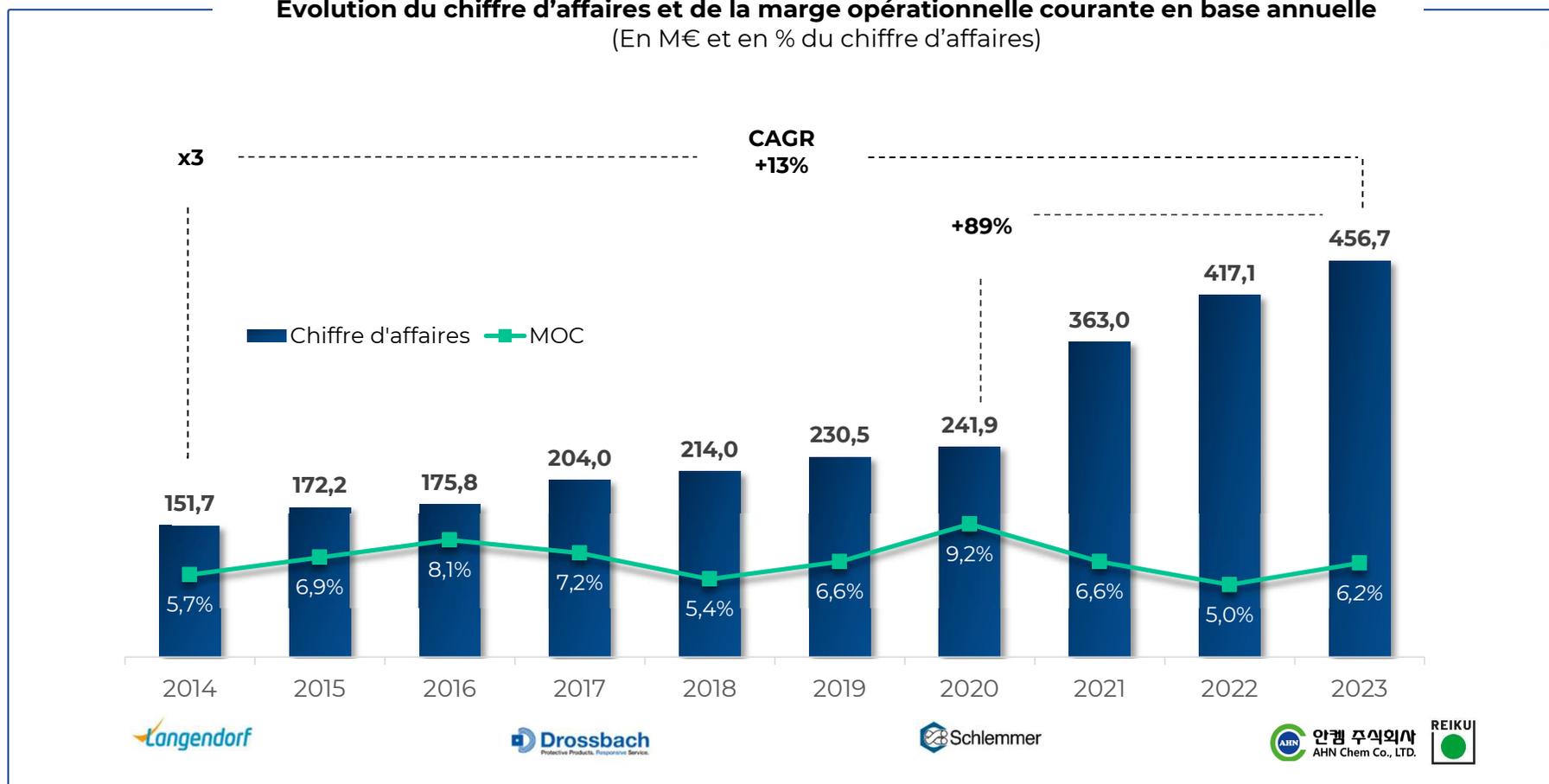
# **PARTIE 1**

Orientations  
2024-2026



# +89% de croissance entre 2020 et 2023

Evolution du chiffre d'affaires et de la marge opérationnelle courante en base annuelle  
(En M€ et en % du chiffre d'affaires)



# Les priorités financières



## OPTIMISER L'ALLOCATION DES RESSOURCES

- Arbitrage en faveur des activités les plus profitables
- Réduction de l'enveloppe de CAPEX



## AMÉLIORER LA RENTABILITÉ DU GROUPE

- Eliminer les foyers de pertes
- Améliorer les performances opérationnelles d'usines cibles
- Simplification et plan d'économies sur les services support



## GÉNÉRER UN CASH- FLOW NET POSITIF

- Discipline financière
- Appréciation de la valeur d'entreprise
- *Deleveraging*

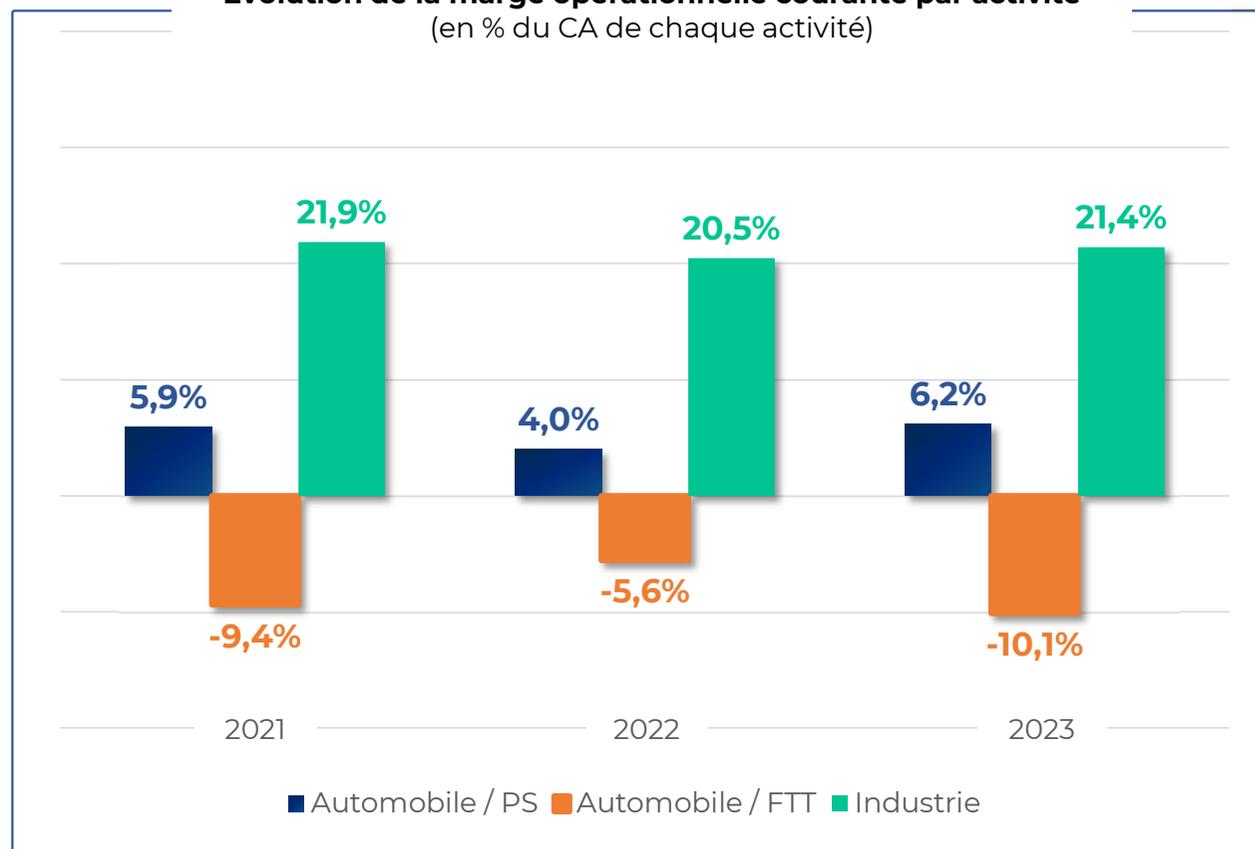
# Les priorités stratégiques

**Optimiser la marge de l'activité système de protection (PS) automobile**

**Éliminer les foyers de perte en rationalisant l'activité Transferts de fluide (FTT), pour l'automobile**

**Accélérer dans l'industrie, activité la plus contributive à la marge**

Evolution de la marge opérationnelle courante par activité  
(en % du CA de chaque activité)



# La feuille de route « IMPULSE 2026 »

## AXE 1

**Systèmes de protection  
(PS) - Automobile**



**Optimisation**

## AXE 2

**Transfert de fluides (FTT)  
Automobile**



**Rationalisation**

## AXE 3

**Industrie**



**Accélération**

# AXE 1

## Optimisation des activités de systèmes de protection (PS) - Automobile

### Systemes de protection :

Une proposition de valeur forte



Des positions de leadership,  
*Preferred reliable supplier*



Des produits et services *Best-in-Class*  
adaptés aux marchés des véhicules  
thermiques, hybrides et électriques



Une entreprise locale partout dans  
le monde : « *deep localization* »



Des clients internationaux



### Le plan d'action pour creuser l'écart

- Concentration de nos activités d'Europe de l'Est en Roumanie et fermeture de notre site slovaque
- Lancement des activités textiles en Chine
- Montée en puissance de l'activité textile au Mexique et au Honduras
- Plan d'amélioration de l'efficacité et de la performance opérationnelle sur quelques usines cibles



**Moteur de marges plus élevées**

## AXE 2

# Rationalisation des activités de transfert de fluides (FTT) (1/2) - Automobile

### Transfert de fluide :

Une activité structurellement déficitaire



L'assemblage et la vente de sous-ensembles avec une part trop importante de composants achetés



Des prix de vente qui ne reflètent pas la valeur ajoutée



Une course à la croissance pour absorber les coûts d'engineering et de développement

### Des mesures pour améliorer la rentabilité

- Recentrage sur l'extrusion de tubes techniques (annelés, multicouches, matériaux composites, ...)
- Arrêt de contrats clients non contributifs
- Plan de restructuration



**Elimination de foyers de perte**

## AXE 2

### Rationalisation des activités de transfert de fluides (FTT) (2/2) - Automobile



**Une provision de 9 M€ avec un impact de trésorerie de 4,5 M€**

- Dépréciations d'actifs
- Charges de personnel
- Coûts commerciaux
- Coûts de fermeture d'usine

**En année pleine, l'impact des mesures engagées**

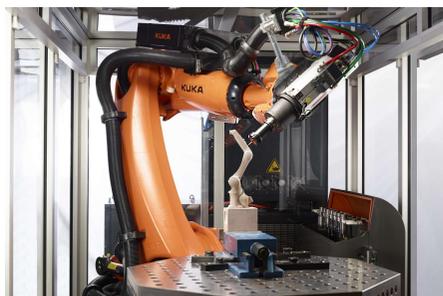
- Baisse du chiffre d'affaires consolidé de 25 M€
- Réduction des effectifs de 450 personnes
- Amélioration de la marge opérationnelle de + de 3 M€
- Réduction du BFR de 4 M€
- Diminution de l'enveloppe annuelle d'investissements de 2 M€



## AXE 3

### Accélération sur le marché Industriel

- Déploiement de sa plateforme de marques : DROSSBACH, SCHLEMMER, REIKU
- Densification des réseaux de distribution
- Nouveau hub logistique de dernière génération en Allemagne



## **PARTIE 2**

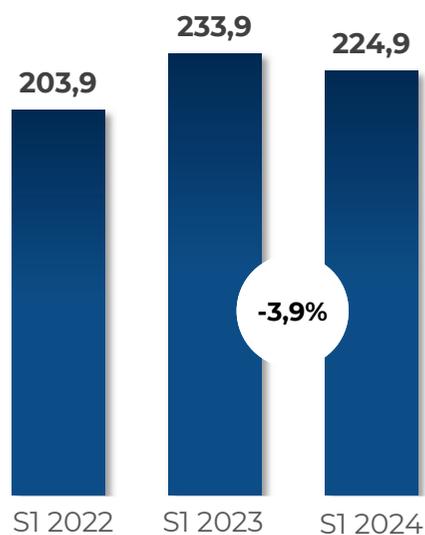
Activité et résultats  
du 1<sup>er</sup> semestre 2024



# Evolution du chiffre d'affaires semestriel par marché

En millions d'euros

Evolution du chiffre d'affaires total

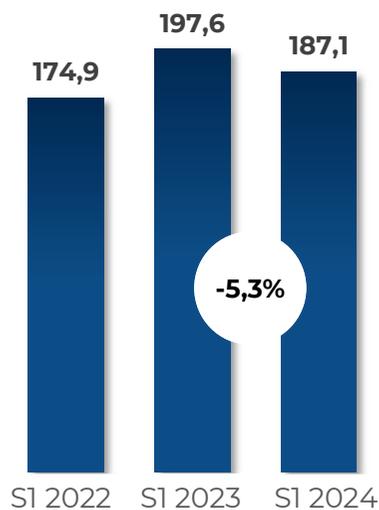


-5,6% en organique



## Automobile

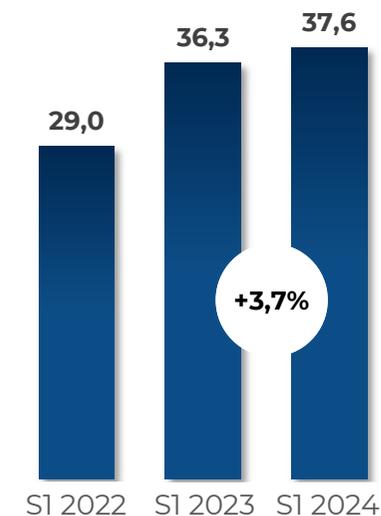
Evolution du chiffre d'affaires



-5,6% en organique

## Industrie

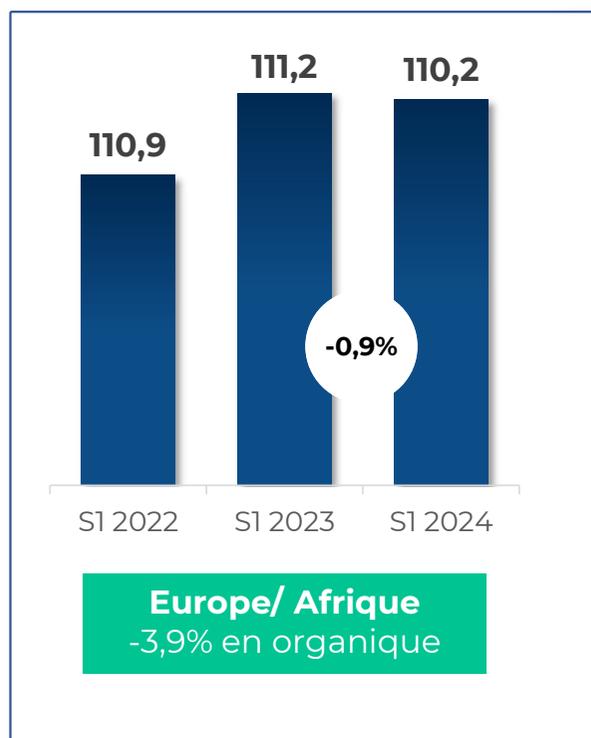
Evolution du chiffre d'affaires



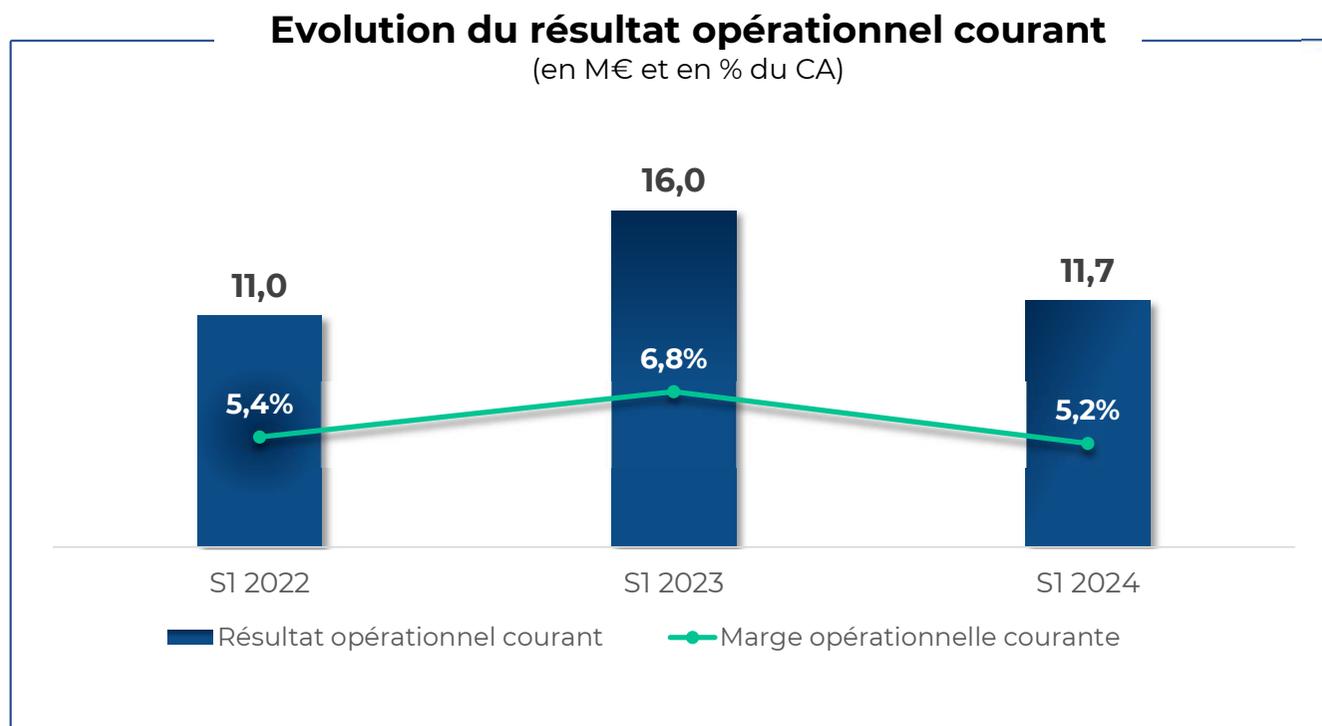
-5,4% en organique

# Evolution du chiffre d'affaires semestriel par zone géographique

En millions d'euros



# Maintien d'une marge opérationnelle courante solide

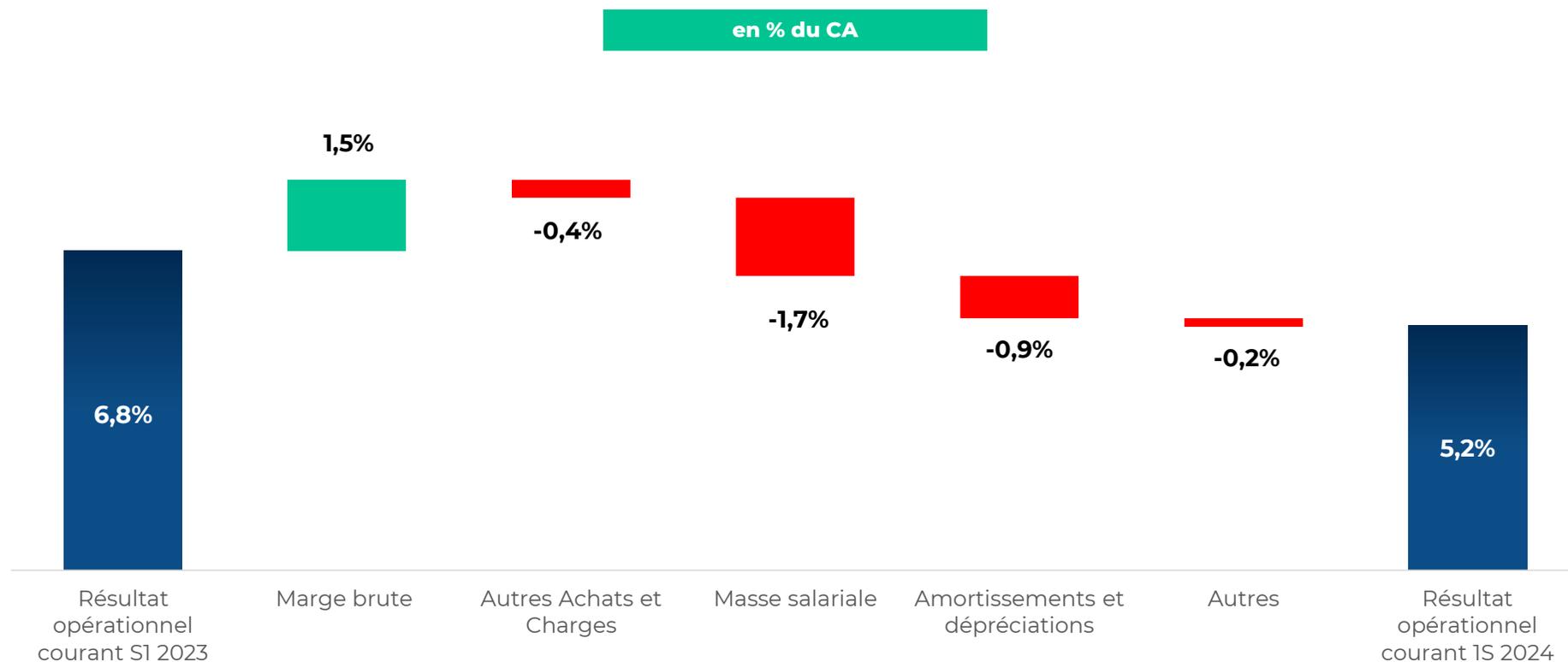


# Résultats S1 2024

- Compte de résultats simplifié

<i>En M€, IFRS, audités</i>	S1 2022	S1 2023	S1 2024
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>203,9</b>	<b>233,9</b>	<b>224,7</b>
EBITDA	21,4	25,4	22,8
% du chiffre d'affaires	10,5%	10,9%	10,1%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>11,0</b>	<b>16,0</b>	<b>11,7</b>
% du chiffre d'affaires	5,4%	6,8%	5,2%
Charges non courantes	(2,8)	(1,6)	(10,3)
Résultat opérationnel	8,2	14,4	1,4
Résultat financier	(0,9)	(4,4)	(4,5)
Impôts	(4,0)	(3,0)	(2,4)
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>3,3</b>	<b>7,0</b>	<b>(5,6)</b>
% du chiffre d'affaires	1,6%	3,0%	(2,5%)

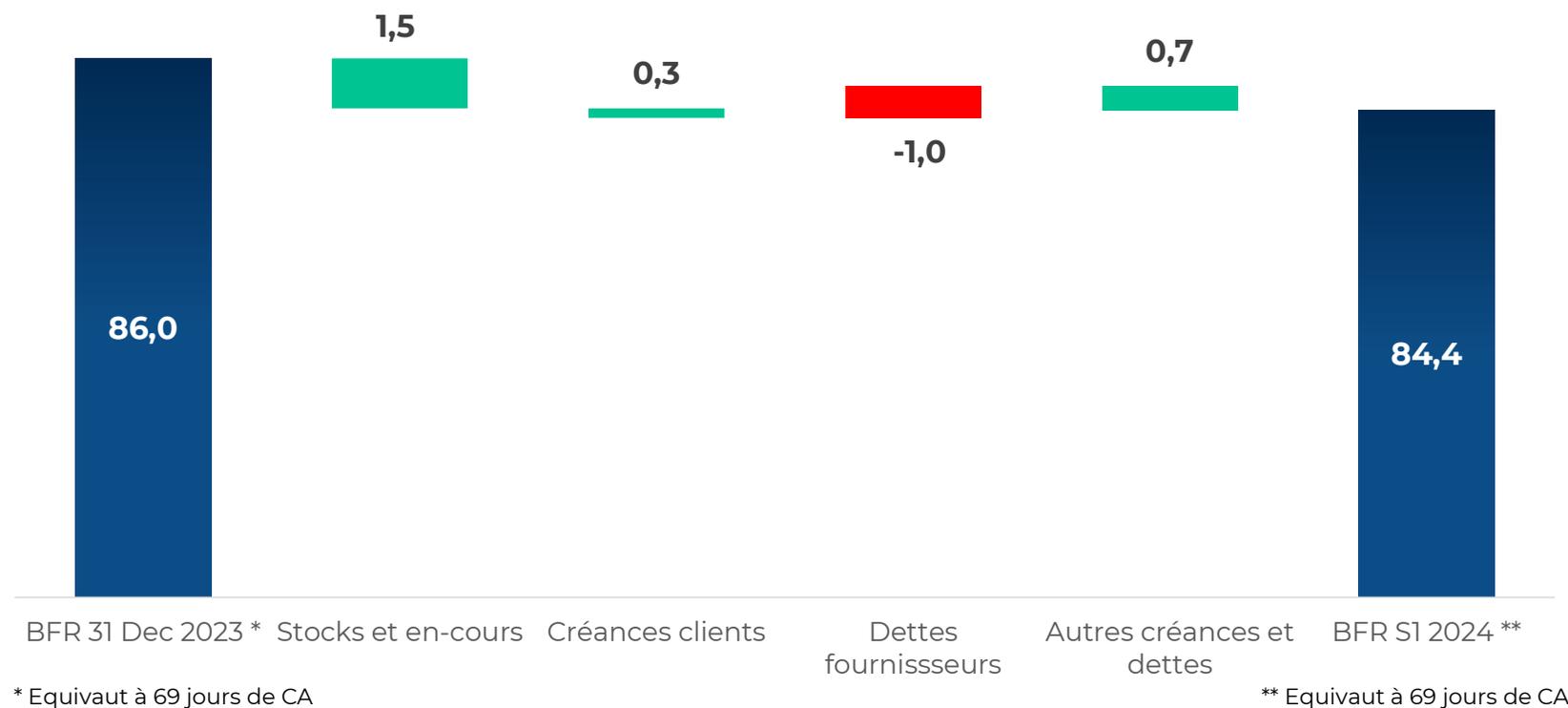
# Analyse du résultat opérationnel courant



# Résultats semestriels 2024

## Analyse du BFR

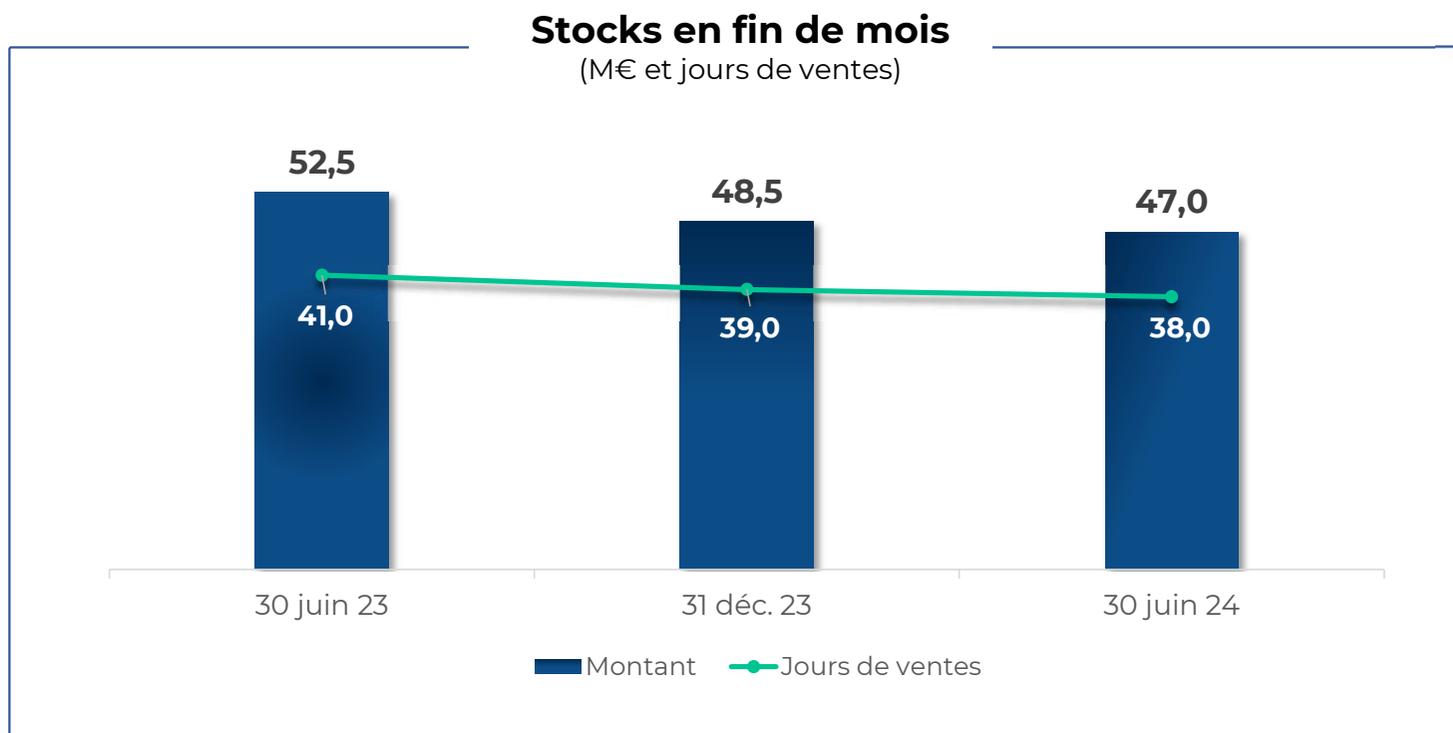
En millions d'euros



✓ Maîtrise de la gestion des stocks

✓ Adaptation à la baisse de l'activité

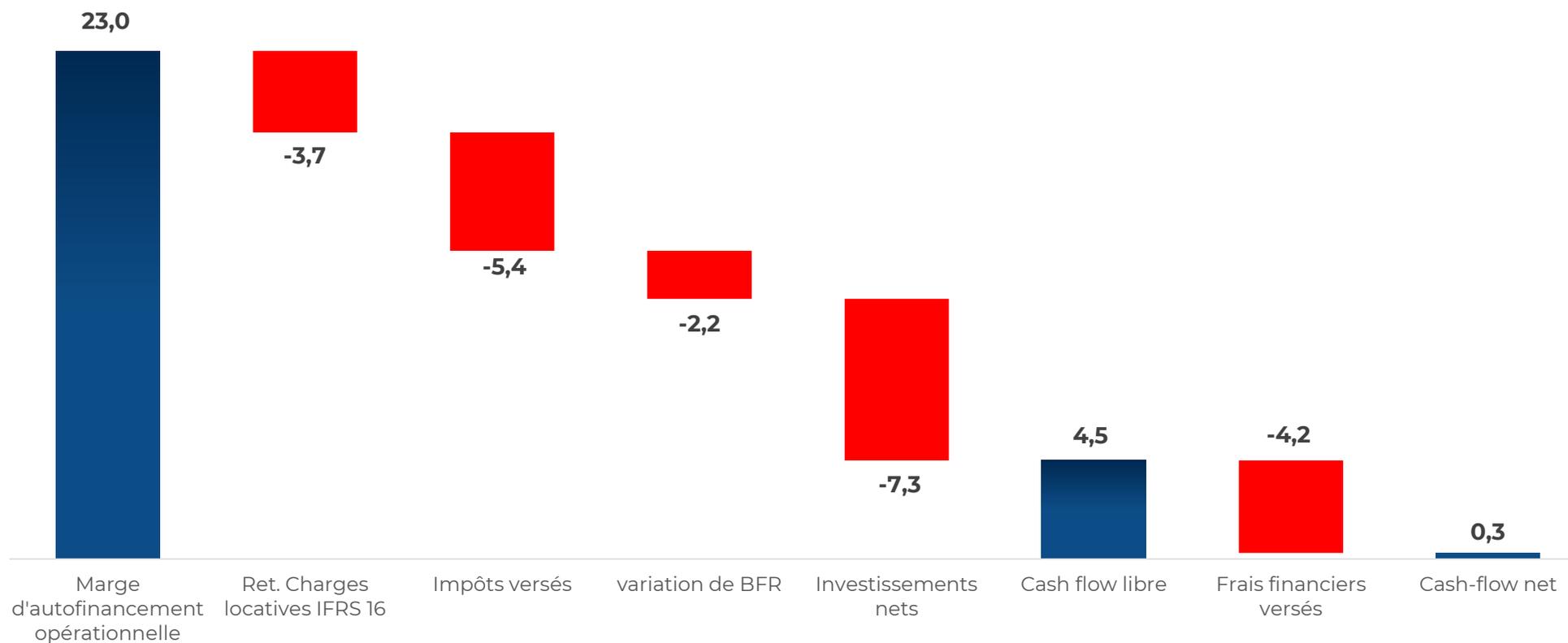
## Evolution des stocks entre juin 2023 et juin 2024



# Résultats semestriels 2024

## Analyse du cash-flow net

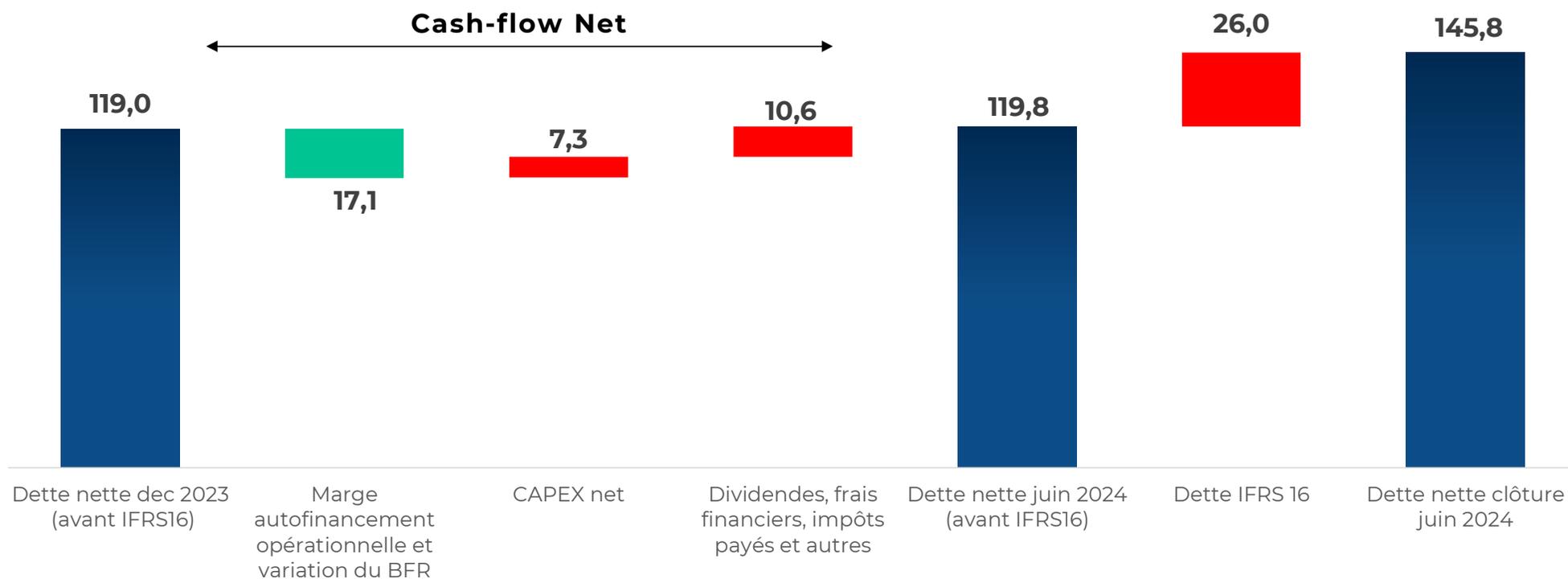
En millions d'euros



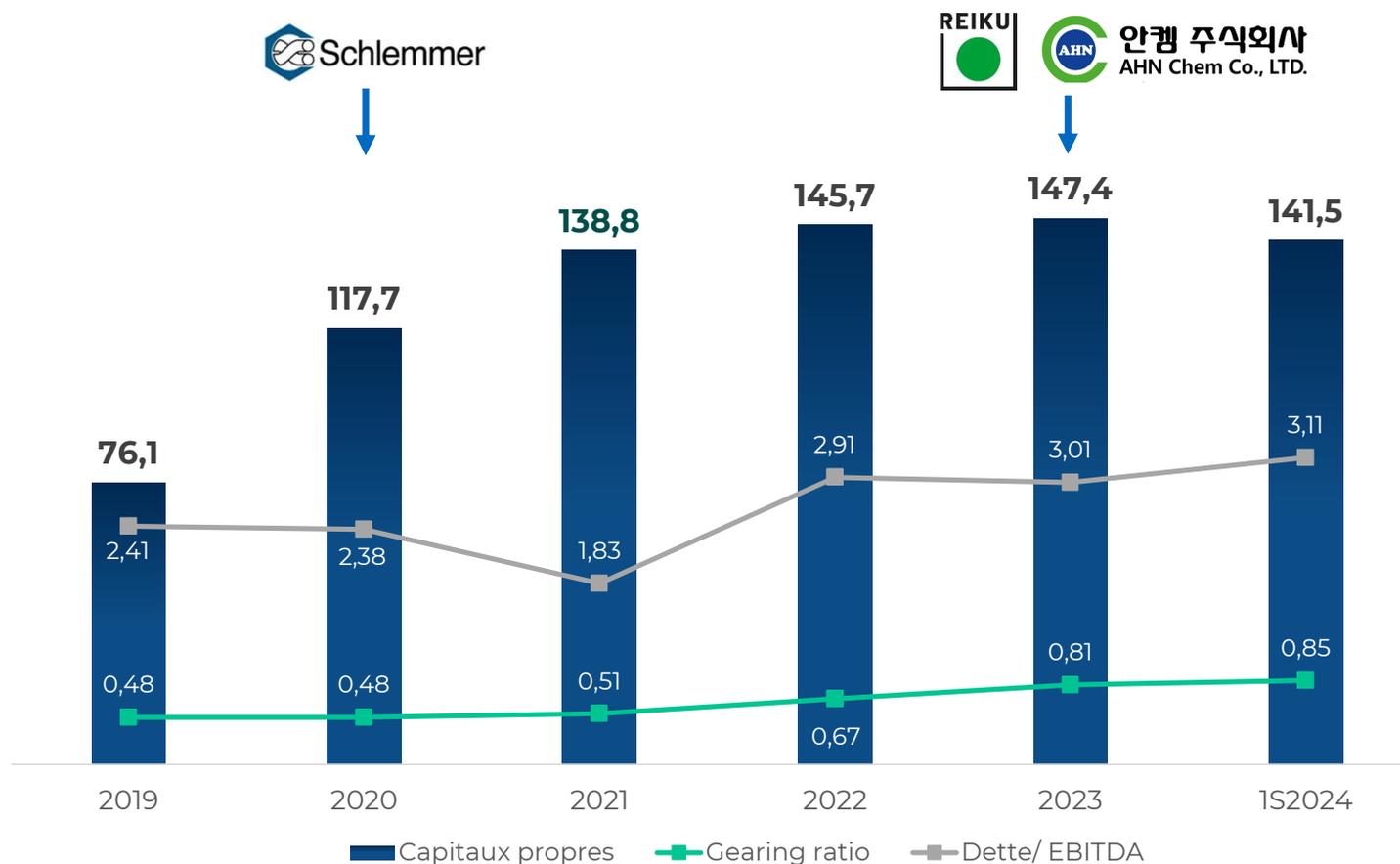
# Résultats semestriels 2024

## Analyse de la dette

En millions d'euros



# Analyse du levier d'endettement (hors IFRS 16)



# **PARTIE 3**

Perspectives



**En 2026**

## Rentabilité et *deleveraging*

### Objectifs

- Chiffre d'affaires de l'ordre de **430 M€**
- Marge opérationnelle courante supérieure à **7,5%**
- Levier d'endettement inférieur à **2,25x**







05

VIE BOURSIÈRE

**Système de protection**  
*Langoflex EMI*

 **DELFINGEN**

# Caractéristiques boursières du titre

## Evolution du cours de bourse



## Cotée en bourse depuis 1996

Code ISIN	FR0000054132
Reuters	ALDEL.PA
Bloomberg	ALDEL:FP

Marché	Euronext Growth Paris
Nombre de titres	2 615 432

Cours :	29,70 € (au 06/09/2024)
Capitalisation :	73 M€ (au 06/09/2024)

Plus haut (12 mois)	59,0 € (au 12/09/2023)
Plus bas (12 mois)	33,1 € (au 29/02/2024)

Listing sponsor :	Euroland Corporate
Couverture analystes :	Euroland Corporate
	Achat - TP : 62 € - 06/02/2024
	Gilbert Dupont
	Achat - TP : 66 € - 06/02/2024

# Contacts

## **DELFINGEN**

**Christophe CLERC**

**Vice-Président Exécutif - Finances**

cclerc@delfingen.com

+ 33 (0)3.81.90.73.00

## **SEITOSEI.ACTIFIN**

**Benjamin LEHARI**

**Communication financière**

benjamin.lehari@seitosei-actifin.com

+ 33 (0)1.56.88.11.25

## **SEITOSEI.ACTIFIN**

**Isabelle DRAY**

**Relation presse ecofi**

isabelle.dray@seitosei-actifin.com

+ 33 (0)1.56.88.11.29