



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 31 août 2026, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2026.

I. Rapport semestriel d'activité

Le chiffre d'affaires progresse de +4,6 % en données publiées, porté par les acquisitions, tandis que l'activité organique recule de -4,3 %. Ce recul reste principalement concentré sur plusieurs marchés historiques européens, notamment la France, ainsi qu'au Moyen-Orient où le conflit a interrompu une trajectoire de croissance particulièrement favorable.

Malgré ce recul organique, le taux de marge brute consolidé progresse de 1,9 points à 57,7 %. La baisse des volumes sur le périmètre historique entraîne néanmoins une moindre absorption d'une base de coûts renforcée au cours des derniers exercices pour accompagner le prochain cycle de croissance. Les perturbations au Moyen-Orient ont également pesé sur les coûts logistiques, tandis que la mise en production de la première vague d'Infor (notre nouvel ERP) contribue à la progression des licences et amortissements.

L'amélioration de la marge brute et la contribution fortement relative des acquisitions atténuent l'impact de ces effets. Le résultat opérationnel courant ressort ainsi à 19,6 M€, en retrait de -2,3 %, soit 10,0 % du chiffre d'affaires contre 10,7 % un an plus tôt.

La hausse de l'endettement reflète principalement le financement des acquisitions réalisées au cours du semestre. La lecture du BFR et de l'endettement au 30 juin est également affectée par un décalage temporaire de 10,0 M€ du programme de cession de créances, lié au basculement ERP. Les créances concernées ont été cédées après la clôture semestrielle dans le cadre du fonctionnement habituel du programme. Après neutralisation de cet effet de calendrier, le BFR ressort à 129 jours de chiffre d'affaires et le ratio de levier à 3,2x.

Rappel sur le chiffre d'affaires semestriel 2026 :

Croissance publiée de +4,6 % ; retour à la croissance organique hors Europe au T2

Au premier semestre 2026, le chiffre d'affaires consolidé de Delta Plus Group s'élève à 196,4 M€, en croissance de +4,6 % par rapport au premier semestre 2025.

Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires progresse de +8,1 % en données publiées, après une hausse de +1,0 % au premier trimestre.

À périmètre et taux de change constants, l'activité ressort en retrait de -4,3 % sur le semestre. La tendance organique s'améliore toutefois au deuxième trimestre, à -3,7 %, contre -5,0 % au premier trimestre.

La croissance publiée résulte :

- d'un effet périmètre positif de +10,0 %, correspondant à la contribution de Baspa au Chili, de Gevanta en Lituanie, de Sicur Delta en Italie et d'Athenas au Brésil ;
- d'un retrait organique de -4,3 % ;
- d'un effet de change défavorable de -1,1 %.

En Europe, le chiffre d'affaires progresse de +3,3 % en données publiées, mais recule de -7,1 % à périmètre et taux de change constants. Le retrait organique s'accroît au deuxième trimestre, principalement sous l'effet de la contraction du marché français de la construction.

Hors Europe, le chiffre d'affaires progresse de +5,8 % en données publiées et recule de -1,5 % en organique sur le semestre. La zone renoue néanmoins avec une croissance organique de +1,3 % au deuxième trimestre, portée par l'amélioration de la Chine, le retour à une dynamique positive en Amérique du Nord et la poursuite de la croissance en Amérique latine.

Au Moyen-Orient, le conflit a interrompu une trajectoire particulièrement favorable et entraîné des reports de projets ainsi que des perturbations opérationnelles et logistiques. Les projets concernés demeurent, à ce stade, principalement différés et non annulés. Le recul de l'activité au Moyen-Orient représente une part significative de la baisse organique du Groupe sur le semestre.

Compte de résultat consolidé

Marge brute en hausse de 1,9 points et acquisitions relatives limitent la baisse du ROC

en millions d'Euros	30.06.2026	30.06.2025	Variation 2026 vs 2025 (M€)	Variation 2026 vs 2025 (%)
Chiffre d'affaires	196,4	187,8	+8,6	+4,6%
Coût de revient des ventes	-83,1	-83,1	-	-
Charges variables	-14,3	-14,0	-0,4	+2,7%
Frais de personnel	-48,0	-43,9	-4,2	+9,5%
Charges fixes	-31,5	-27,0	-4,5	+16,7%
Autres produits & charges d'exploitation	0,2	0,3	-0,0	-4,1%
Résultat opérationnel courant	19,6	20,1	-0,5	-2,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	10,0%	10,7%		
Produits opérationnels non courants	0,4	0,1	+0,3	
Charges opérationnelles non courantes	-1,9	-0,2	-1,7	
Résultat opérationnel	18,1	19,9	-1,8	-9,1%
Coût de l'endettement financier	-3,6	-2,7	-0,9	+32,9%
Autres éléments financiers	-0,4	-2,7	+2,3	-86,3%
Résultat avant impôt	14,1	14,5	-0,4	-2,6%
Impôts sur le résultat	-4,8	-3,2	-1,6	+51,1%
Résultat net des activités poursuivies	9,3	11,3	-2,0	-17,7%
Résultat des activités destinées à la vente	0,0	0,0	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	9,3	11,3	-2,0	-17,7%
dont Part du Groupe	9,3	10,7	-1,4	-12,7%

La marge brute consolidée s'élève à 113,3 M€, soit 57,7 % du chiffre d'affaires, contre 104,7 M€ et 55,7 % au premier semestre 2025.

Sur le périmètre historique, le taux de marge brute progresse de 1,8 point. Cette progression reflète principalement l'amélioration du mix produit et clients, ainsi que la bonne tenue des prix de vente et des coûts d'achat.

Les charges variables s'élèvent à 14,3 M€, contre 14,0 M€ un an plus tôt. Sur le périmètre historique, elles diminuent en valeur sous l'effet du recul de l'activité, mais leur poids dans le chiffre d'affaires est pénalisé par une hausse de 0,3 point des coûts de transport, notamment liée aux perturbations logistiques engendrées par le conflit au Moyen-Orient.

Les frais de personnel atteignent 48,0 M€, contre 43,9 M€ au premier semestre 2025. La progression publiée de 9,5 % intègre principalement la contribution des acquisitions. À périmètre constant, les frais de personnel augmentent de 2,0 %, principalement sous l'effet des augmentations salariales et des effets de report en année pleine.

Les charges fixes s'établissent à 31,5 M€, en hausse de 16,7 % en données publiées et de 6,5 % à périmètre constant. Cette évolution reflète principalement la montée en charge des investissements engagés pour préparer le prochain cycle de croissance du Groupe. La mise en

production de la première vague d'Infor (notre nouvel ERP) contribue également à l'évolution de la base de coûts du Groupe, principalement au travers des licences et des dotations aux amortissements associées.

Dans un contexte de recul de l'activité organique, ces évolutions entraînent une moindre absorption des coûts de structure. Cet effet de ciseau est compensé en grande partie par l'amélioration du taux de marge brute et par la contribution des acquisitions, qui améliore de 1,5 point le taux de résultat opérationnel courant consolidé.

Le résultat opérationnel courant s'établit ainsi à 19,6 M€, contre 20,1 M€ au premier semestre 2025. Il représente 10,0 % du chiffre d'affaires, contre 10,7 % un an plus tôt.

Le résultat opérationnel non courant représente une charge nette de 1,5 M€, contre 0,2 M€ au premier semestre 2025. Il comprend principalement les frais liés aux acquisitions réalisées au cours du semestre, des charges relatives à des exercices antérieurs ainsi que des coûts liés à certains départs et ajustements de stocks.

Le coût de l'endettement financier augmente de 0,9 M€, à 3,6 M€, sous l'effet de la hausse de l'endettement moyen consécutive au financement des acquisitions récentes et du besoin en fonds de roulement.

Les autres éléments financiers représentent une charge nette de 0,4 M€, contre 2,7 M€ au premier semestre 2025. Cette amélioration résulte principalement des évolutions du change.

Le résultat avant impôt ressort à 14,1 M€, en retrait limité de -2,6 %.

La charge d'impôt atteint 4,8 M€, portant le taux effectif d'impôt à 34,0 %, contre 21,9 % au premier semestre 2025. Cette hausse ne résulte pas d'une évolution des taux nominaux d'imposition du Groupe. Elle s'explique principalement par un effet de base défavorable lié à IFRIC 16, qui avait eu un impact fiscal particulièrement favorable au premier semestre 2025, ainsi que par l'augmentation des déficits fiscaux de certaines filiales pour lesquels aucun impôt différé actif n'a été reconnu. Ces effets sont partiellement compensés par un différentiel de taux d'imposition géographique plus favorable et par un moindre impact d'IAS 29.

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'établit à 9,3 M€, contre 11,3 M€ au premier semestre 2025. Le résultat net part du Groupe atteint également 9,3 M€.

Bilan consolidé

BFR ajusté quasi stable ; levier à 3,2x après financement des acquisitions

ACTIF

en millions d'€	30.06.2026	31.12.2025	Variation	30.06.2025	Variation
Ecart d'acquisition	248,8	222,2	+26,6	201,0	+47,7
Immobilisations incorporelles	9,0	7,6	+1,4	6,4	+2,6
Immobilisations corporelles	56,5	55,0	+1,4	49,6	+6,9
Droits d'utilisation	18,7	19,7	-1,0	20,3	-1,6
Autres actifs financiers	3,6	4,6	-1,0	2,5	+1,1
Actifs d'impôts différés	2,5	2,5	+0,0	3,7	-1,2
Actif immobilisé	339,1	311,6	+27,5	283,5	+55,6
Stocks	118,3	111,0	+7,2	116,4	+1,8
Créances clients*	84,1	68,9	+15,2	65,0	+19,1
Autres créances	27,5	27,9	-0,4	23,0	+4,5
Disponibilités	42,0	37,1	+4,9	31,2	+10,8
Actif circulant	271,9	245,0	+26,9	235,6	+36,3
Total Actif	611,0	556,6	+54,4	519,1	+91,9

*cf note ci-dessous sur l'impact du décalage temporaire de cession de créances lié au basculement ERP

PASSIF

en millions d'€	30.06.2026	31.12.2025	Variation	30.06.2025	Variation
Capital	3,7	3,7	-	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-5,8	-0,1	-5,9	+0,0
Réserves & résultat consolidés	289,4	276,3	+13,1	257,7	+31,7
Participations ne donnant pas le contrôle	0,2	1,1	-0,9	1,9	-1,6
Capitaux propres	287,4	275,2	+12,2	257,4	+30,1
Passifs financiers non courants	100,9	86,1	+14,8	78,7	+22,2
Dettes locatives non courantes	11,1	12,2	-1,1	14,0	-2,9
Engagements donnés aux salariés	1,0	0,9	+0,1	0,9	+0,0
Provisions non courantes	1,2	1,6	-0,4	1,3	-0,0
Passifs non courants	114,1	100,7	+13,4	94,8	+19,3
Dettes fournisseurs	45,6	36,9	+8,7	38,4	+7,2
Dettes fiscales et sociales	26,5	26,0	+0,6	21,6	+4,9
Autres dettes	7,6	8,9	-1,2	5,3	+2,4
Passifs financiers courants	121,6	101,0	+20,7	95,0	+26,6
Dettes locatives courantes	8,1	8,0	+0,1	6,7	+1,3
Passifs courants	209,5	180,6	+28,9	166,9	+42,5
Total Passif	611,0	556,6	+54,4	519,1	+91,9

Lecture ajustée du décalage temporaire de cession de créances lié au basculement ERP

Les comptes consolidés au 30 juin 2026 intègrent 10,0 M€ de créances clients qui n’avaient pas pu être cédées dans le cadre du programme habituel de cession de créances du Groupe à la date de clôture. La mise en production de la première vague de l’ERP Infor avait temporairement empêché la génération des fichiers nécessaires à leur cession dans les délais habituels.

Ces créances, éligibles au programme, ont été cédées après la clôture semestrielle, dès la production des fichiers requis et dans les conditions habituelles du programme.

Afin de faciliter l’analyse de l’évolution du besoin en fonds de roulement et de l’endettement, le tableau ci-dessous présente les données au 30 juin 2026 telles qu’issues des comptes consolidés, ainsi qu’une lecture complémentaire neutralisant cet effet temporaire de calendrier.

	30.06.2026 publié	Neutralisation du décalage de cession de créances	30.06.2026 ajusté	31.12.2025	30.06.2025
Créances clients	84,1 M€	-10,0 M€	74,1 M€	68,9 M€	65,0 M€
BFR	152,6 M€	-10,0 M€	142,6 M€	138,7M€	142,9 M€
BFR en jours	138	-9	129	128	131
Dette bancaire nette	176,0 M€	-10,0 M€	166,0 M€	145,5 M€	132,8 M€
Gearing	61,3%	-3,5%	57,8%	52,9%	51,6%
Levier	3,4x	-0,2x	3,2x	2,9x	2,5x

Le total du bilan consolidé s’établit à 611,0 M€ au 30 juin 2026, contre 556,6 M€ au 31 décembre 2025. L’actif immobilisé progresse principalement sous l’effet des acquisitions de Sicur Delta et d’Athenas.

Après neutralisation du décalage temporaire des cessions de créances présenté ci-dessus, le besoin en fonds de roulement s’établit à 142,6 M€, soit 129 jours de chiffre d’affaires, un niveau quasi stable par rapport aux 128 jours enregistrés au 31 décembre 2025 et inférieur aux 131 jours du 30 juin 2025.

Les stocks s’élèvent à 118,3 M€, contre 111,0 M€ au 31 décembre 2025, dont 2,4 M€ liés aux variations de périmètre. Les créances clients après neutralisation de ce décalage ressortent à 74,1 M€, soit une progression de 5,2 M€ par rapport à fin 2025, dont 4,3 M€ liés aux variations de périmètre. Les dettes fournisseurs progressent parallèlement de 8,7 M€, dont 2,4 M€ d’effet périmètre.

Les capitaux propres atteignent 287,4 M€, en hausse de 12,2 M€ par rapport au 31 décembre 2025.

Après neutralisation du décalage des cessions de créances, la dette bancaire nette (avant IFRS 16 et hors dette de call) ressort à 166,0 M€, contre 145,5 M€ au 31 décembre 2025. Sur cette même base, le gearing s’établit à 57,8 % et le ratio de levier à 3,2x, contre respectivement 52,8 % et 2,9x à fin 2025.

Cette évolution reflète principalement le financement des acquisitions réalisées au cours du semestre. Le Groupe maintient une structure financière lui permettant de poursuivre l’intégration de ses acquisitions récentes et le financement de son développement.

Perspectives 2026

Croissance publiée confirmée ; amélioration progressive de la trajectoire organique attendue au second semestre

- **Poursuite attendue de la croissance du chiffre d'affaires en données publiées, soutenue par la contribution des acquisitions récentes ;**
- **Amélioration progressive de la trajectoire organique attendue au second semestre, sans anticipation à ce stade d'une croissance organique positive sur l'ensemble de l'exercice ;**
- **Priorité donnée à la préservation de la rentabilité opérationnelle, à l'intégration des acquisitions et à la maîtrise du cash et du besoin en fonds de roulement.**

L'environnement macroéconomique et géopolitique demeure incertain. La reprise des tensions au Moyen-Orient après l'accalmie temporaire observée en fin de premier semestre, ainsi que la faiblesse persistante de plusieurs marchés européens, continuent de limiter la visibilité sur le rythme de normalisation de l'activité.

Dans ce contexte, et conformément aux indications communiquées en juillet, Delta Plus Group n'anticipe pas, à ce stade, de croissance organique positive de son chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice 2026. Une amélioration progressive de la trajectoire organique reste néanmoins attendue au second semestre.

Cette amélioration devrait notamment s'appuyer sur la poursuite de la dynamique en Amérique latine, les premiers effets des actions commerciales engagées en Amérique du Nord, le redressement progressif de l'activité en Chine, la bonne orientation de plusieurs marchés d'Europe de l'Est ainsi que sur la poursuite de la montée en valeur de l'offre.

La trajectoire du second semestre restera toutefois dépendante de l'évolution de la demande sur les principaux marchés européens et des conséquences économiques, commerciales et logistiques de la situation au Moyen-Orient.

En données publiées, le Groupe confirme attendre une poursuite de la croissance du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice, soutenue par la contribution des acquisitions récentes. Leur intégration se poursuit conformément aux attentes et leur contribution au résultat opérationnel courant demeure fortement relative.

Dans cet environnement, Delta Plus Group maintient une discipline de gestion stricte. La bonne tenue de la marge brute, la contribution des acquisitions et la maîtrise des coûts constitueront les principaux leviers de préservation de la rentabilité opérationnelle au second semestre.

Le Groupe accordera également une attention particulière à la génération de trésorerie, à la maîtrise du besoin en fonds de roulement et à la sélectivité de ses investissements, tout en poursuivant l'intégration des acquisitions récentes et les actions engagées pour préparer son prochain cycle de croissance.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2026

SOMMAIRE

Etat consolidé de la situation financière	9
Compte de résultat consolidé	11
Etat du résultat global consolidé	12
Tableau des flux de trésorerie	13
Tableau de variation des capitaux propres	14
Notes annexes aux Comptes Consolidés	15
Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l’activité.....	15
Note 2 : Faits marquants	15
Note 3 : Base de préparation des états financiers.....	16
Note 4 : Hypothèses et estimations	16
Note 5 : Secteurs opérationnels.....	16
Note 6 : Méthodes comptables.....	17
Note 7 : Gestion du risque financier.....	18
Note 8 : Saisonnalité	18
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat.....	19
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	19
9.2 Etat des immobilisations corporelles	21
9.3 Etat des droits d’utilisation.....	23
9.4 Capital.....	25
9.5 Passifs financiers.....	26
9.6 Dettes locatives	27
9.7 Engagements donnés aux salariés.....	27
9.8 Provisions non courantes	28
9.9 Instruments financiers par catégorie	28
9.10 Impôts.....	29
9.11 Produits et charges opérationnels non courants	31
9.12 Résultat financier.....	32
9.13 Dividendes	32
9.14 Regroupement d’entreprises	33
9.15 Parties liées.....	33
Note 10 : Informations sectorielles	35
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	38

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/2026	31/12/2025
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecarts d'acquisition	9.1	248 783	222 173
Immobilisations incorporelles	9.1	8 974	7 593
Immobilisations corporelles	9.2	56 475	55 035
Droits d'utilisation	9.3	18 744	19 716
Autres actifs financiers		3 618	4 600
Actifs d'impôts différés	9.10	2 485	2 467
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		339 079	311 585
ACTIFS COURANTS			
Stocks		118 262	111 049
Clients		84 123	68 914
Autres débiteurs		27 505	27 929
Trésorerie		42 017	37 105
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		271 907	244 997
TOTAL ACTIF		610 987	556 581

PASSIF	<i>note</i>	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAUX PROPRES			
Capital	6.10	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(5 926)	(5 843)
Réserves et résultat consolidés		289 431	276 308
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		237	1 104
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		287 421	275 248
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	6.12	100 861	86 071
Dettes locatives non courantes	6.12	11 052	12 180
Engagements donnés aux Salariés	6.13	958	854
Provisions non courantes	6.14	1 234	1 641
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		114 105	100 746
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		45 609	36 860
Dettes fiscales et sociales		26 506	25 955
Autres dettes		7 646	8 850
Autres passifs financiers courants	6.12	121 626	100 966
Dettes locatives courantes	6.12	8 073	7 956
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		209 461	180 587
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		610 987	556 581

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'Affaires		196 376	187 818
Coût d'achat des marchandises vendues		(83 111)	(83 146)
Marge brute		113 265	104 672
Charges variables		(14 328)	(13 957)
Charges fixes		(31 508)	(27 009)
Charges de personnel		(48 040)	(43 865)
Autres produits et charges		242	253
Résultat opérationnel courant		19 630	20 093
Produits opérationnels non courants	9.11	398	70
Charges opérationnelles non courantes	9.11	(1 914)	(233)
Résultat opérationnel non courant		(1 516)	(163)
Résultat opérationnel		18 114	19 930
Coût de l'endettement financier brut	9.12	(3 647)	(2 744)
Autres charges financières	9.12	(906)	(3 078)
Autres produits financiers	9.12	533	366
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		14 095	14 473
Impôt sur le résultat	9.10	(4 792)	(3 172)
Résultat net des activités poursuivies		9 303	11 301
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 303	11 301
Dont part du groupe		9 312	10 669
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		(9)	633
Résultat net par action des activités poursuivies		1,30	1,49
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		1,30	1,49
Résultat net par action		1,30	1,49
Résultat net dilué par action		1,30	1,49

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 303	11 301
Ecarts de conversion		9 618	(22 183)
Couverture investissements nets activités à l'étranger		(987)	(4 364)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		8 631	(26 547)
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	(104)	(130)
Impôts		26	32
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		(78)	(97)
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		17 856	(15 343)
Dont part du groupe		17 766	(14 179)
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		90	(1 164)

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2026	31/12/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 303	27 850
Ajustements :			
Elimination des amortissements	9.1 et 9.2	4 509	7 739
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	9.3	4 414	8 780
Elimination des provisions		230	(2 480)
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		-	-
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		28	315
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		18 483	42 204
Elimination de la charge (produit) d'impôt	9.10	4 792	8 903
Elimination du coût de l'endettement financier net	9.12	3 647	6 093
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		26 921	57 201
Incidence de la variation du B.F.R.		(11 215)	5 985
Impôts payés		(4 809)	(8 479)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		10 898	54 707
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation		(25 665)	(17 060)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9.1 et 9.2	(3 592)	(15 523)
Remboursements d'actifs financiers		1 166	(2 078)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		5	104
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(28 085)	(34 557)
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		83	(316)
Variation dette financière	9.5	34 819	3 276
Remboursements des dettes locatives	9.6	(4 457)	(8 904)
Intérêts financiers nets versés	9.12	(3 647)	(6 093)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(5 603)	(7 806)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		21 194	(19 844)
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Incidence de la variation des taux de change		905	(1 044)
Variation nette de la trésorerie		4 912	(738)
Trésorerie à l'ouverture :		37 105	37 843
Trésorerie à la clôture :		42 017	37 105
Variation de la trésorerie		4 912	(738)

Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros

	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Actions auto-détenues et assimilés	Différences de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres Part du Groupe	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Au 31 décembre 2024	3 679	12 925	254 152	(6 159)	(23 243)	31 141	272 493	1 439	273 933
Affectation du résultat & reclassement	-	-	31 141	-	-	(31 141)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(97)	-	(24 750)	-	(24 848)	(1 797)	(26 644)
Résultat 1er semestre 2025	-	-	-	-	-	10 669	10 669	633	11 301
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(97)	-	(24 750)	10 669	(14 179)	(1 164)	(15 343)
Stocks options	-	-	93	-	-	-	93	-	93
Dividendes distribués	-	-	(7 727)	-	-	-	(7 727)	(102)	(7 828)
Variation de l'auto-détention	-	-	92	211	-	-	303	-	303
Autres	-	250	4 240	-	-	-	4 490	1 703	6 194
Au 30 juin 2025	3 679	13 175	281 894	(5 948)	(47 994)	10 669	255 475	1 877	257 353
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	47	-	4 046	-	4 093	(447)	3 646
Résultat 2ème semestre 2025	-	-	-	-	-	16 580	16 580	(31)	16 548
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	47	-	4 046	16 580	20 673	(478)	20 194
Stocks options	-	-	93	-	-	-	93	-	93
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto-détention	-	-	(14)	104	-	-	91	-	91
Autres	-	-	2 658	-	(5 925)	-	(3 259)	780	(2 486)
Au 31 décembre 2025	3 679	13 175	285 757	(5 843)	(49 872)	27 248	274 141	1 103	275 247
Affectation du résultat & reclassement	-	-	27 248	-	-	(27 248)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(78)	-	8 531	-	9 454	99	8 553
Résultat 1er semestre 2026	-	-	-	-	-	9 312	9 312	(9)	9 303
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(78)	-	8 531	9 312	17 766	90	17 856
Stocks options	-	-	93	-	-	-	93	-	93
Dividendes distribués	-	-	(5 519)	-	-	-	(5 519)	(73)	(5 592)
Variation de l'auto-détention	-	-	(39)	(83)	-	-	(122)	-	(122)
Autres	-	-	822	-	-	-	824	(883)	(62)
Au 30 juin 2026	3 679	13 175	308 285	(5 926)	(41 341)	9 312	287 184	237	287 421

Le montant figurant dans la ligne « Autres » correspond pour partie à l'impact de l'hyperinflation des filiales situées en Argentine.

Notes annexes aux Comptes Consolidés

Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l'activité

DELTA PLUS GROUP est une société anonyme de droit français. Les actions de la Société sont admises à la cote du marché Euronext Growth Paris.

La Société a été créée en 1986. Les statuts actuels de la Société fixent sa durée jusqu'au 31 Décembre 2036, sous réserve d'une nouvelle prorogation. Le siège social est situé à APT. La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés d'AVIGNON sous le numéro 334 631 868.

Le Groupe DELTA PLUS conçoit et distribue une gamme complète d'Équipements de Protection Individuelle (E.P.I.), en Europe et dans le reste du monde.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2026 reflètent la situation comptable de DELTA PLUS GROUP et de ses filiales (ci-après « le Groupe DELTA PLUS »), ainsi que les intérêts du Groupe DELTA PLUS dans les entreprises associées et coentreprises. Ils sont présentés en Euros, arrondis au millier le plus proche.

Note 2 : Faits marquants

Acquisitions d'Athenas au Brésil et de Sicur Delta en Italie

Au cours du premier semestre 2026, Delta Plus Group a réalisé deux opérations de croissance externe avec les acquisitions d'Athenas au Brésil et de Sicur Delta en Italie.

Athenas, basée à São Paulo, est spécialisée dans la conception et la fabrication de solutions de protection antichute. La société, qui réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 7,2 M€, emploie une centaine de collaborateurs et commercialise ses produits auprès de plus de 450 clients distributeurs au Brésil. Cette acquisition complète les activités existantes du Groupe au Brésil, notamment dans les équipements de protection de la tête et du pied.

Sicur Delta, basée en Italie, est spécialisée dans les systèmes de protection contre les chutes de hauteur, notamment les lignes de vie, ancrages, garde-corps, échelles à crinoline et passerelles. La société réalise un chiffre d'affaires annuel d'environ 10,5 M€ et emploie 38 collaborateurs. Cette opération complète les activités du Groupe dans les équipements et systèmes de protection contre les chutes de hauteur en Europe.

Les deux sociétés sont consolidées par intégration globale dans les comptes de Delta Plus Group à compter du 1er janvier 2026.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec IAS 34 — « Information Financière Intermédiaire ». Les comptes consolidés intermédiaires condensés doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe DELTA PLUS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2025 et disponibles sur le site suivant :

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=LEGISSUM%3A126040>

Note 4 : Hypothèses et estimations

Lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires condensés, les jugements significatifs faits par la Direction du Groupe DELTA PLUS dans la mise en œuvre des méthodes comptables et des principales sources d'incertitude sont les mêmes que ceux retenus pour l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

Lors de la préparation des états financiers intermédiaires la Direction du Groupe DELTA PLUS procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Note 5 : Secteurs opérationnels

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe DELTA PLUS :

- *Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;*
- *Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et ;*
- *Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.*

Le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS a été identifié comme étant le Président Directeur Général et le Directeur Général Délégué qui prennent collégialement les décisions stratégiques.

Conformément à la norme IFRS 8 "Secteurs opérationnels", l'information par secteur opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités du Groupe DELTA PLUS. Les secteurs, déterminés en conformité avec la norme IFRS 8, sont les zones géographiques « Europe » et « Hors Europe ».

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition affectables, les stocks, ainsi que les créances clients. Ils n'incluent pas les immobilisations, les impôts différés actifs, les autres actifs et les actifs financiers non courants. Ces actifs sont portés dans la ligne « non affectés ».

Note 6 : Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2025, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Base de préparation des états financiers.

IFRS 16 relatif aux contrats de location :

Le Groupe DELTA PLUS comptabilise un droit d'utilisation et une dette locative au titre de l'ensemble de ces contrats, à l'exception de ceux relatifs à des biens de faible valeur et de ceux de courte durée (12 mois ou moins).

Au début du contrat, la dette au titre des loyers futurs est actualisée à l'aide du taux marginal d'emprunt de 1.5%.

Après le début du contrat, le droit d'utilisation, initialement évalué à son coût, est amorti linéairement sur la durée du contrat de location.

La durée de locations des contrats correspond à la période de référence présente dans les éléments juridiques.

IAS 29 relatif à l'hyperinflation :

La norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » s'applique aux entités dont la monnaie fonctionnelle est le peso argentin et le livre turque. Elle requiert de retraiter les états financiers qui ont été établis selon la convention du coût historique.

Le Groupe étant exposé dans ces pays, l'ajustement relatif à l'inflation est détaillé dans la note 9.13 « Résultat financier ».

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2026 :

L'IASB a également publié les amendements suivants :

- IFRS 9 et IFRS 7 : classification et évaluation des instruments financiers

Le Groupe DELTA PLUS n'a pas identifié d'impacts de l'entrée en vigueur de cet amendement.

Application de normes par anticipation :

Le Groupe DELTA PLUS n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2026.

Note 7 : Gestion du risque financier

Le contrôle, la mesure et la supervision des risques financiers sont sous la responsabilité de la Direction Financière du Groupe DELTA PLUS.

Les activités du Groupe DELTA PLUS l'exposent à un ensemble de risques financiers : risque de marché (comprenant le risque de change, risque de flux de trésorerie et de juste valeur de taux d'intérêt et le risque de prix), risque de crédit et risque de liquidité.

Les états financiers intermédiaires condensés ne comprennent pas toutes les informations sur les risques financiers et les notes explicatives requises dans les états financiers annuels, ils doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe DELTA PLUS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Il n'y a pas eu de modification dans la gestion du risque financier depuis la fin de l'exercice précédent.

Note 8 : Saisonnalité

Aucune saisonnalité n'influe significativement sur le Chiffre d'Affaires et le résultat opérationnel même si historiquement le deuxième semestre est plus favorable que le premier.

Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat

9.1 Etat des immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31/12/2022	203 292	3 144	4 385	7 527
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	188	627	815
Cessions	-	-	(139)	(139)
Ecart de change	(3 464)	(106)	(4)	(109)
Autres	-	-	(76)	(76)
Valeur brute au 31/12/2023	199 828	3 226	4 793	8 018
Variations de périmètre	9 428	-	133	133
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	76	2 945	3 021
Cessions	-	(80)	(65)	(145)
Ecart de change	2 234	(82)	(15)	(98)
Autres	23	-	-	-
Valeur brute au 31/12/2024	211 513	3 139	7 791	10 930
Variations de périmètre	19 806	-	0	0
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	82	3 210	3 292
Cessions	(6)	(1)	(13)	(14)
Ecart de change	(8 637)	48	(29)	19
Autres	153	21	(177)	(156)
Valeur brute au 31/12/2025	222 828	3 288	10 783	14 070
Variations de périmètre	22 902	-	151	151
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	(237)	30	1 569	1 599
Cessions	-	(150)	(10)	(160)
Ecart de change	3 955	61	38	99
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2026	249 448	3 229	12 531	15 759

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2022	202 789	1 435	646	2 082
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	188	627	815
Cessions	-	-	(139)	(139)
Dotations	-	(174)	(179)	(353)
Reprises	-	-	139	139
Ecart de change	(3 577)	(68)	-	(68)
Autres	84	13	(174)	(161)
Valeur nette au 31/12/2023	199 295	1 395	920	2 315
Variations de périmètre	9 428	-	95	95
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	76	2 945	3 021
Cessions	-	(80)	(65)	(145)
Dotations	-	(164)	(207)	(371)
Reprises	518	80	64	145
Ecart de change	1 609	(58)	(9)	(67)
Autres	56	-	(83)	(83)
Valeur nette au 31/12/2024	210 906	1 248	3 660	4 909
Variations de périmètre	19 806	-	(3)	(3)
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	82	3 210	3 292
Cessions	(6)	(1)	(13)	(14)
Dotations	(94)	(175)	(262)	(436)
Reprises	-	1	13	14
Ecart de change	(8 635)	36	(7)	29
Autres	197	23	(218)	(195)
Valeur nette au 31/12/2025	222 174	1 213	6 380	7 593
Variations de périmètre	22 902	-	151	151
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	(237)	30	1 569	1 599
Cessions	-	(150)	(10)	(160)
Dotations	(5)	(63)	(353)	(416)
Reprises	-	149	5	154
Ecart de change	3 950	49	4	53
Autres	-	229	(229)	-
Valeur nette au 30/06/2026	248 783	1 459	7 516	8 974

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2022	2 726	31 112	68 839	102 677
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 487	3 304	5 630	10 421
Cessions	-	(50)	(2 644)	(2 694)
Ecarts de change	(19)	810	(1 056)	(264)
Autres	-	4	(150)	(146)
Valeur brute au 31/12/2023	4 194	35 179	70 620	109 994
Variations de périmètre	-	238	147	385
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	340	2 219	8 977	11 536
Cessions	(1 493)	(5 594)	(1 307)	(8 394)
Ecarts de change	79	3 325	126	3 530
Autres	-	(84)	-	(84)
Valeur brute au 31/12/2024	3 121	35 283	78 564	116 968
Variations de périmètre	9	-	6 239	6 248
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	385	1 407	5 060	6 851
Cessions	-	(370)	(1 273)	(1 643)
Ecarts de change	(148)	(1 873)	(2 059)	(4 080)
Autres	-	(81)	(20)	(101)
Valeur brute au 31/12/2025	3 366	34 365	86 511	124 242
Variations de périmètre	-	418	2 020	2 438
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	-	2 230	2 230
Cessions	-	-	(1 696)	(1 696)
Ecarts de change	102	1 058	2 684	3 844
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2026	3 468	35 840	91 749	131 057

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2022	2 726	18 631	24 057	45 415
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 487	3 304	5 630	10 421
Cessions	-	(50)	(2 644)	(2 694)
Dotations	(19)	(1 262)	(5 012)	(6 293)
Reprises	-	50	1 484	1 533
Ecart de change	(13)	1 068	(388)	666
Autres	14	(9)	(3)	3
Valeur nette au 31/12/2023	4 194	21 732	23 124	49 051
Variations de périmètre	-	143	76	219
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	340	2 219	8 977	11 536
Cessions	(1 493)	(5 594)	(1 307)	(8 394)
Dotations	4	(589)	(6 311)	(6 896)
Reprises	-	4 264	1 127	5 392
Ecart de change	76	1 821	193	2 089
Autres	-	(84)	13	(71)
Valeur nette au 31/12/2024	3 121	23 912	25 893	52 926
Variations de périmètre	9	-	4 446	4 455
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	385	1 407	5 060	6 851
Cessions	-	(370)	(1 273)	(1 643)
Dotations	-	(1 297)	(5 964)	(7 261)
Reprises	-	273	1 111	1 384
Ecart de change	(148)	(1 346)	(123)	(1 617)
Autres	-	(71)	12	(59)
Valeur nette au 31/12/2025	3 366	22 507	29 163	55 036
Variations de périmètre	-	406	1 112	1 519
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	-	2 230	2 230
Cessions	-	-	(1 696)	(1 696)
Dotations	(10)	(553)	(3 524)	(4 088)
Reprises	-	-	1 674	1 674
Ecart de change	94	680	1 026	1 800
Autres	19	(19)	-	-
Valeur nette au 30/06/2026	3 468	23 021	29 985	56 475

9.3 Etat des droits d'utilisation

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur brute au 31/12/2022	55 881	3 889	59 770
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	2 265	2 075	4 340
Cessions / Arrivée à terme	264	-	264
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(11 971)	(1 636)	(13 607)
Valeur brute au 31/12/2023	46 440	4 328	50 767
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 642	1 775	6 417
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(3 588)	(1 122)	(4 710)
Valeur brute au 31/12/2024	47 494	4 981	52 475
Variations de périmètre	3 649	-	3 649
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	805	1 264	2 069
Cessions / Arrivée à terme	(56)	-	(56)
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(1 016)	(1 649)	(2 665)
Valeur brute au 31/12/2025	50 876	4 596	55 471
Variations de périmètre	1 298	-	1 298
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	1 558	931	2 489
Cessions / Arrivée à terme	(1 073)	(819)	(1 892)
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(109)	-	(109)
Valeur brute au 30/06/2026	52 550	4 708	57 258

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur nette au 31/12/2022	25 514	1 774	27 288
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	2 265	2 075	4 340
Cessions / Arrivée à terme	264	-	264
Dotations	(5 997)	(1 405)	(7 402)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(1 468)	(0)	(1 468)
Valeur nette au 31/12/2023	20 578	2 443	23 022
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 642	1 775	6 417
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Dotations	(6 499)	(1 630)	(8 129)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	512	(0)	512
Valeur nette au 31/12/2024	19 234	2 589	21 823
Variations de périmètre	1 737	-	1 737
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	805	1 264	2 069
Cessions / Arrivée à terme	(56)	-	(56)
Dotations	(5 253)	(1 615)	(6 868)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	1 011	(0)	1 011
Valeur nette au 31/12/2025	17 478	2 238	19 716
Variations de périmètre	1 007	-	1 007
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	1 558	931	2 489
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Dotations	(3 625)	(788)	(4 414)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(54)	-	(54)
Valeur nette au 30/06/2026	16 363	2 381	18 744

9.4 Capital

	30/06/2026	31/12/2025
<u>Capital autorisé</u>		
7 358 708 Actions ordinaires d'un montant nominal de 0,50 €	3 679	3 679
<u>Capital souscrit, appelé et versé (En nombre d'actions)</u>		
-		
<u>A l'ouverture de l'exercice</u>	7 165 443	7 159 400
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	(2 703)	6 043
Division du nominal de l'action	-	-
<u>A la clôture de l'exercice</u>	7 162 740	7 165 443
-		
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 164 092	7 162 422

Toutes les actions de la société donnent droit au même dividende, certaines bénéficient d'un droit de vote double selon les dispositions des statuts. Toutes les actions émises sont entièrement libérées.

La société détenait à la clôture 195 968 de ses propres actions pour 5 926 K€ qui ont été présentées en moins des capitaux propres. La moins-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto-détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement dans les capitaux propres. Elle s'est élevée à 39 K€ au 30 juin 2026.

9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
<u>Non Courants</u>		
Emprunts bancaires	96 399	85 656
Dettes locatives non courantes	11 052	12 180
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	4 462	415
Total non courants	111 913	98 252
<u>Courants</u>		
Emprunts bancaires	42 159	33 570
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	29 212	28 466
Emprunts garantis	229	1 061
Dettes locatives courantes	8 073	7 956
Découverts bancaires	50 026	37 868
Total courants	129 700	108 922
TOTAL Passifs financiers	241 613	207 174

(En milliers d'Euros)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	Réévaluations de contrats antérieurs	30/06/2026
Emprunts bancaires	119 227	34 791	(16 141)	70	612	-	138 559
Autres emprunts	28 881	3 047	(349)	108	1 986	-	33 673
Emprunts garantis	1 061	-	(835)	3	-	-	229
Dettes locatives	20 136	2 489	(4 457)	-	1 007	(49)	19 125
Total des emprunts hors découverts bancaires	169 305	(21 783)	40 327	181	2 598	958	191 586

Les emprunts bancaires sont à échéance 2026 à 2033 et portent intérêts au taux annuel de 2.303% (2025 : 1.907 %).

Les emprunts non courants comprennent au 30 juin 2026 la dette Earn out à la suite de l'acquisition de DELTA PLUS BELGIQUE pour 415K€, et la dette liée au call de SAFETYLINK pour 4 047K€.

Les « emprunts garantis » sont couverts par des créances clients.

9.6 Dettes locatives

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
<u>Non Courants</u>		
Dettes locatives non courantes	11 052	12 180
<u>Courants</u>		
Dettes locatives courantes	8 073	7 956
Total Dettes locatives	19 126	20 136

(En milliers d'Euros)	31/12/2025	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	Réévaluations de contrats antérieurs	30/06/2026
Dettes locatives	20 136	2 489	(4 457)	-	1 007	(49)	19 125
Total des emprunts hors découverts bancaires	20 136	(4 457)	2 489	-	-	958	19 125

9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2025	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2026
Engagements salariaux	854	-	104	-	-	958
Total des engagements en matière de retraite	854	-	104	-	-	958

Les engagements concernent les indemnités de fin de carrière des filiales implantées en France.

Analyse des mouvements entre ouverture et clôture de l'engagement brut

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Obligations à l'ouverture de l'exercice	854	787
Coût des services	(35)	(32)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	35	33
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	104	67
Autres impacts en résultat opérationnel	-	-
Variation de périmètre	-	-
Dettes nette comptabilisée	958	854

9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2025	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	Autres variations	30/06/2026
Litiges sociaux	103	-	-	-	(16)	-	-	87
Autres litiges	863	-	104	(482)	-	(32)	-	454
Risques Financiers	675	-	17	-	-	-	-	692
Total des provisions non courantes	1 640	-	121	(482)	(16)	(32)	-	1 233

9.9 Instruments financiers par catégorie

La juste valeur des clients, prêts, autres et trésorerie correspond à la valeur au bilan (échéance courte). Les autres justes valeurs sont de niveau 2.

(En milliers d'Euros)	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponibles à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	84 123	-	-	84 123	84 123
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	42 017	-	-	42 017	42 017
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	126 140	-	-	126 140	126 140

(En milliers d'Euros)	Passifs à la juste valeur par résultat	Instruments dérivés désignés comme couverture	Passifs financiers au coût amorti	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Emprunt (y compris la part à moins d'un an)	-	-	167 669	167 669	167 669
Dettes locatives	-	-	19 126	19 126	19 126
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	45 609	45 609	45 609
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	50 026	50 026	50 026
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	282 429	282 429	282 429

9.10 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 106)	(628)	(4 478)
- Charge d'impôt différé	315	(42)	356
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2026	(4 792)	(670)	(4 122)

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(4 247)	(250)	(3 997)
- Charge d'impôt différé	1076	1 076	-
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2025	(3 172)	826	(3 997)

Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	14 095	(3 524)	(25,00%)
CVAE	-	(53)	(0,37%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 312	9,31%
Déficits sur la période non activés	-	(1 392)	(9,88%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(264)	(1,87%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(186)	(1,32%)
Impact IFRIC 16	-	(247)	(1,75%)
Impact IAS 21	-	(24)	(0,17%)
Impact IAS 29	-	(240)	(1,70%)
Autres	-	(172)	(1,22%)
Preuve de l'impôt 30/06/2026	14 095	(4 792)	(34,00%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	14 473	(3 618)	(25,00%)
CVAE	-	(48)	(0.33%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	904	6.25%
Déficits sur la période non activés	-	(727)	(5.02%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(182)	(1,26%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(173)	(1.19%)
Impact IFRIC 16	-	1 047	7.23%
Impact IAS 21	-	(11)	(0,08%)
Impact IAS 29	-	(440)	(3.04%)
Autres	-	80	0.55%
Preuve de l'impôt 30/06/2025	14 473	(3 172)	(21,91%)

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 25%.
Les impôts différés sont valorisés au taux de 25%.

Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Impôts différés activables	13 950	12 897
- dont non reconnus	11 466	10 430
Impôts différés actifs reconnus	2 485	2 467

Il n'y a pas de délai d'imputation des déficits et crédits d'impôt.

Les prévisions des bénéfices fiscaux de certaines filiales ne nous ont pas permis d'activer la totalité des déficits fiscaux compte tenu de leur date de péremption et d'un délai raisonnable de projection fiscale.

L'impact sur les impôts différés provenant des déficits activés est de 2 917 k€ au 30 juin 2026.

9.11 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Frais acquisitions	(531)		(531)
Charges sur exercice antérieur	(372)		(372)
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(360)		(360)
Destruction stocks	(172)		(172)
Reprises litiges prud'hommaux	(89)	135	46
Reprises utilisées sur consommation énergie	(230)	230	-
Amendes/Pénalités	(67)		(67)
Autres	(94)		(94)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés		34	34
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2026	(1 914)	398	(1 516)

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Régularisation de stocks	(100)		(100)
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(125)		(125)
Dotation/reprise de provision sur litiges		54	54
Autres	(7)		(7)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés		15	15
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2025	(233)	70	(163)

9.12 Résultat financier

Les gains et pertes de change présentés au compte de résultat en autres charges ou produits financiers correspondent aux résultats issus des décalages entre d'une part le taux de change à la date de comptabilisation des créances et des dettes, et d'autre part soit le taux à la date de l'extinction de la dette soit le taux de clôture des comptes (taux entre la monnaie de l'opération et la monnaie de fonctionnement de l'entité concernée).

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	30/06/2025
Charges d'intérêts		
Intérêts découverts bancaires	(2 191)	(1 795)
Intérêts sur emprunts bancaires	(1 456)	(788)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	-	(161)
Coûts de l'endettement financier brut	(3 647)	(2 744)
Intérêts sur dépôts bancaires	533	366
Autres produits financiers	533	366
Gain et perte de change	(605)	(2 676)
Autres charges financières	(301)	(402)
Dont :		
<i>Frais swap de taux</i>	-	-
<i>Frais bancaires</i>	(36)	(124)
<i>Escomptes accordés</i>	(239)	(257)
<i>Actualisation CALL</i>	(39)	(33)
<i>Autres</i>	13	8
Autres charges financières	(906)	(3 078)
TOTAL GENERAL	(4 020)	(5 457)

En 2018, l'Argentine est entrée dans la liste des pays hyper-inflationnistes selon les critères définis par la norme IAS 29.

Les sociétés opérant dans un pays à forte inflation au sens de la Norme IAS 29 sont corrigés sur leurs éléments non monétaires des effets de l'inflation entre le taux de clôture et l'indice de référence.

Seules les immobilisations corporelles, incorporelles et le stock sont considérés comme des éléments non monétaires dans les sociétés argentines.

L'indice de référence retenu est l'indice IPC - Indice des prix à la consommation.

Au 30/06/2026, il est de 11 828.41 contre 8 855.57 au 30/06/2025.

Les impacts de l'application de la norme au 30/06/2026 sont de 1 096 K€ en diminution des pertes de change du résultat financier et 215K€ en diminution des réserves.

9.13 Dividendes

À la suite de l'AG du 19 juin 2026, le dividende de 0.75 € par action a été payé aux actionnaires.

9.14 Regroupement d'entreprises

(En milliers d'Euros)	ATHENAS	SICUR DELTA
<u>Actifs nets acquis et dettes reprises :</u>		
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	929	895
Stocks	766	1 589
Créances clients et autres	1 530	3 611
Trésorerie et équivalents de trésorerie	101	2 203
Provision pour risque et charge	-	-
Emprunts portants intérêts	(311)	(302)
Autres dettes financières	(1 985)	(1)
Fournisseurs et autres dettes	(1 396)	(2 564)
Total des actifs nets identifiables :	(366)	5 433
Participation ne donnant pas de contrôle	-	-
Ecart d'acquisition	7 697	15 206
Total écart d'acquisition	7 697	15 206
<u>Contrepartie transférée :</u>		
Trésorerie	7 330	20 639
Complément de prix actualisé - option d'achat pour la part des minoritaires	-	-
Total de la contrepartie transférée	7 330	20 639
<u>Coûts relatifs à l'acquisition comptabilisés dans le résultat au 30 juin 2026</u>	152	378

Au 30 juin 2026, deux écarts d'acquisition ont été constatés pour un montant total de 22 902 K€. La société SICUR DELTA a contribué à hauteur de 5 250 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 1 065 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

La société ATHENAS a contribué à hauteur de 3 974 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 723 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

9.15 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 55.07% du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration), qui détient par ailleurs directement 2.58 % du capital.

Au 31 juillet 2026, les 42,38 % restant sont détenus à hauteur de 9.10% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 33,28 % restant par un nombre important d'actionnaires.

La société mère ultime est la société JBP SAS.

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	30/06/2025
Holding (1) (2)	1 405	1 477
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	370	293
Total des achats de biens et de services	1 775	1 770

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

Achats de biens et de services :

(1) Jérôme BENOIT ainsi que trois autres personnes travaillant majoritairement pour le Groupe Delta Plus sont salariés ou mandataires de la société JBP. Cette dernière refacture au Groupe Delta Plus des prestations d'assistance et de conseil dans les domaines de la gestion, de l'administration et de l'animation des sociétés du Groupe et perçoit une rémunération au titre de ses mandats sociaux.

(2) Depuis le 1er janvier 2018, le preneur à bail de l'ensemble immobilier situé à Apt abritant le siège social de la plupart des sociétés françaises du Groupe, et comprenant également l'entrepôt logistique d'Apt est la société JBP. Les coûts annuels sont de 1 364K€ pour DELTA PLUS GROUP et ses filiales.

(3) Depuis le 1^{er} janvier 2018, la société JBP Polska donne à bail un complexe immobilier situé en Pologne abritant les filiales polonaises du Groupe DELTA PLUS POLSKA et DELTA PLUS POLSKA SERWIS pour un loyer annuel global de 620 K€.

Les prestations de services qui apparaissent dans le tableau ci-dessus font toutes l'objet de conventions règlementées entre l'émetteur et les parties liées, donnant lieu annuellement à l'émission du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions règlementées, reproduit page 216 du Document d'Enregistrement Universel 2025.

Concernant les prestations de services rendues par la société JBP, il convient de préciser que seule une partie des prestations mentionnées dans le tableau précédent est facturée à la société DELTA PLUS GROUP dans le cadre d'une convention règlementée.

Rémunération des principaux dirigeants :

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et autres avantages à court terme	200	184
Rémunérations payées en actions	8	8
Total des rémunérations des principaux dirigeants	208	192

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	23 071	22 220
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
Total des soldes de clôture liés à la vente et à l'achat de biens et de services	23 071	22 220

Les créances proviennent essentiellement des prestations réalisées et sont payables sous 1 mois. Les créances ne sont pas garanties et ne portent pas intérêt.

Les dettes proviennent essentiellement des prestations de services et sont payables sous 1 mois. Ces dernières ne portent pas intérêt.

Aucune charge n'a été constatée pour créance irrécouvrable pour des montants dus par des parties liées.

Note 10 : Informations sectorielles

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS (le Président-Directeur Général et le Directeur Général Délégué) aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Le Groupe DELTA PLUS est organisé autour de deux secteurs opérationnels : Europe et Hors Europe.

La Direction mesure la performance de chaque segment sur la base :

- Du « résultat opérationnel courant » telle que définie en note 3 (§3) de l'annexe aux comptes consolidés du Document de référence 2022. La performance en matière de financement et de trésorerie (incluant l'incidence des charges et produits financiers), et la fiscalité sur le résultat, sont suivies au niveau du Groupe DELTA PLUS, et ne sont pas allouées aux secteurs.
- Des actifs sectoriels (définis comme la somme des écarts d'acquisition, des stocks et des clients).

Les données par segment suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe DELTA PLUS pour établir ces états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-segments sont établies sur une base de marché, à des termes et des conditions similaires à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au Groupe DELTA PLUS.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les segments d'activité Europe et Hors Europe.

L'information sectorielle présentée au Principal Décideur Opérationnel et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

(En milliers d'Euros)	30/06/2026				30/06/2025			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	163 880	91 601	136 287	300 167	159 524	89 121	138 005	297 530
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(65 556)	(65 591)	(38 360)	(103 916)	(64 807)	(44 917)	(44 905)	(109 711)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	98 324	26 010	97 927	196 251	94 718	44 205	93 100	187 818
Résultat opérationnel courant	9 587	1 256	10 043	19 630	12 457	2 905	7 635	20 093
Autres Produits	90	19	308	398	71	76	1	72
Autres Charges	(323)	(626)	(1 591)	(1 914)	(228)	(1)	(5)	(233)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	9 354	649	8 760	18 114	12 300	2 980	7 632	19 932

Le tableau ci-dessous réconcilie le résultat opérationnel au résultat net :

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat opérationnel	18 114	19 930
Coût de l'endettement financier brut	(3 647)	(2 744)
Autres charges et produits financiers	(373)	(2 713)
Impôt sur le résultat	(4 792)	(3 172)
Résultat net des activités poursuivies	9 303	11 301

Le tableau ci-dessous réconcilie les actifs sectoriels au total actif présenté au bilan :

(En milliers d'Euros)	30/06/2026				31/12/2025			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	217 272	120 981	233 910	451 182	190 316	106 778	211 826	402 142
Ecart d'acquisition	123 719	84 171	125 078	248 797	107 718	84 171	114 461	222 179
Stocks	50 715	14 385	67 547	118 262	49 597	11 773	61 452	111 049
Clients	42 838	22 425	41 285	84 123	33 001	10 834	35 912	68 914
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Total des actifs sectoriels	451 182	402 142
Actifs non alloués :	159 818	154 445
Immobilisations incorporelles	8 974	7 593
Immobilisations corporelles	56 475	55 035
Autres actifs financiers	3 618	4 600
Impôts différés actif	2 485	2 467
Autres débiteurs	27 505	27 929
Trésorerie	42 017	37 105
Actifs destinés à la vente	-	-
Droit d'utilisation	18 744	19 716
Total des actifs du bilan	611 000	556 587

Le tableau ci-dessous réconcilie les passifs sectoriels au total passif présenté au bilan :

(En milliers d'Euros)	30/06/2026	31/12/2025
Total des passifs sectoriels	-	-
Passifs non alloués :	323 565	281 333
Passifs financiers non courants	100 861	86 071
Engagements donnés aux salariés	958	854
Provisions non courantes	1 234	1 641
Dettes locatives non courantes	11 052	12 180
Passif financiers courants	121 626	96 919
Dettes d'exploitation courantes	72 115	62 815
Autres dettes courantes	7 646	8 850
Passifs destinés à la vente	-	-
Dettes locatives courantes	8 073	7 956
Total des passifs du bilan	323 565	281 333

Note 11 : Événements postérieurs à la clôture

Delta Plus Ukraine

Au début du mois d'août 2026, dans le contexte du conflit en Ukraine, les bureaux et l'entrepôt de Delta Plus Ukraine ont été détruits. Aucun collaborateur du Groupe n'a été victime de cet événement.

Delta Plus Ukraine réalise un chiffre d'affaires annuel représentant moins de 0,5 % du chiffre d'affaires consolidé du Groupe. La filiale met actuellement en œuvre les mesures nécessaires à la reprise de son activité.

Intervenu postérieurement au 30 juin 2026, cet événement ne donne lieu à aucun ajustement des comptes consolidés du premier semestre 2026. Compte tenu du poids limité de cette activité à l'échelle du Groupe, il ne remet pas en cause à ce stade les perspectives communiquées pour l'exercice 2026.