



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 30 août 2024, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2024.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2024 confirment les tendances évoquées à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel en juillet dernier.

Les ventes de DELTA PLUS GROUP sont en repli de -8,9% sur les six premiers mois de 2024 (-5,8% à périmètre et taux de change constants retraités de l'Argentine) pour atteindre 193,9M€.

Malgré la poursuite de l'amélioration des marges entamée en 2023, cette baisse de chiffre d'affaires a pesé sur la rentabilité opérationnelle courante, en raison principalement de son impact sur l'absorption des coûts de structure.

Le résultat opérationnel s'élève ainsi à 24,2M€ (contre 28,3M€ en 2023). Il représente 12,5% du chiffre d'affaires contre 13,3% en 2023.

Le résultat net, à 12,3M€ au 30 juin 2024 diminue également (-7,5M€) sous l'effet de l'évolution du résultat opérationnel, d'impacts financiers liés au traitement de l'hyperinflation en Argentine et d'un taux effectif d'impôts en augmentation.

La structure bilancielle reste solide au premier semestre 2024, sous l'effet de la capacité d'autofinancement dégagée au cours du semestre et malgré un retour du BFR sur ses niveaux normatifs, comme attendu. Les ratios d'endettement du Groupe sont stables sur le premier semestre.

Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2024

- Un chiffre d'affaires de 193,9M€ en repli de 8,9% par rapport à 2023
- La baisse du chiffre d'affaires est limitée à -6,8% après retraitement des impacts liés à l'Argentine
- Pas d'effet périmètre au premier semestre 2024
- Un effet de change négatif sur le CA légèrement négatif de -2,1M€ (-1,0%) hors Peso Argentin en raison principalement du renforcement de l'Euro par rapport au RMB (Chine)
- Une croissance organique de -5,8% sur les six premiers mois de l'année

Compte de résultat consolidé

- Un résultat opérationnel courant de 24,2M€ au premier semestre 2023
- Une rentabilité opérationnelle courante de 12,5% du chiffre d'affaires contre 13,3% en 2023
- Un résultat net consolidé en hausse de 6,3% du chiffre d'affaires (12,3M€)

en millions d'Euros	30.06.2024	30.06.2023	Variation 2024 vs 2023 (M€)	Variation 2024 vs 2023 (%)
Chiffre d'affaires	193,9	213,0	-19,1	-8,9%
Coût de revient des ventes	-85,7	-103,9	+18,2	-17,4%
Charges variables	-15,2	-14,6	-0,6	+4,4%
Frais de personnel	-42,1	-41,6	-0,5	+1,2%
Charges fixes	-27,1	-25,1	-2,0	+7,9%
Autres produits & charges d'exploitation	0,4	0,5	-0,1	-27,2%
Résultat opérationnel courant	24,2	28,3	-4,1	-14,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,5%</i>	<i>13,3%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,5	0,1	+0,4	
Charges opérationnelles non courantes	-1,9	-0,7	-1,2	
Résultat opérationnel	22,8	27,7	-4,9	-17,8%
Coût de l'endettement financier	-2,5	-2,2	-0,3	
Autres éléments financiers	-1,8	0,2	-2,0	
Résultat avant impôt	18,5	25,7	-7,2	-28,2%
Impôts sur le résultat	-6,2	-5,9	-0,3	+4,5%
Résultat net des activités poursuivies	12,3	19,8	-7,5	-38,0%
Résultat des activités destinées à la vente	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	12,3	19,8	-7,5	-38,0%
dont Part du Groupe	12,1	19,4	-7,3	-37,4%

Le repli du chiffre d'affaires (-8,9%) a pesé sur la rentabilité opérationnelle du Groupe au 1^{er} semestre 2024. En effet, en dépit de la forte progression de plus de 3 points de la marge après coûts variables, dans la lignée de la performance enregistrée en 2023, la moindre absorption des coûts salariaux et des charges fixes a eu un effet défavorable sur la rentabilité.

Comme attendu, ce résultat exprimé en % du chiffre d'affaires marque un léger repli par rapport à l'an dernier (12,5% au 30 juin 2024 contre 13,3% au 30 juin 2023).

Confiant dans le rebond des ventes attendu au second semestre, le Groupe a poursuivi sa trajectoire d'investissement destiné à accompagner la croissance sur le long terme (recrutements, changement d'ERP, investissements marketing et R&D).

Les éléments non courants s'élèvent à -1,4M€ en 2024 contre -0,6M€ l'an dernier.

Ils incluent notamment au premier semestre 2024 un impact de -1,0M€ lié à une négociation avec notre partenaire historique sur cette activité, qui a conduit à l'acquisition de BSA. Ces BSA étaient adossés à l'émission, en 2020, d'un emprunt obligataire dans le cadre de l'acquisition de Boots Company et Italboot (Italie).

Le coût du financement est en légère hausse de +0,3M€ par rapport à 2023, à 2,5M€, conséquence de l'augmentation des taux d'intérêts sur les découverts bancaires utilisés par le Groupe pour financer le BFR.

Les fluctuations des taux de change et autres éléments financiers liés à notre présence en Argentine ont entraîné un coût de 1,8 million d'Euros sur la période. Cet impact ne devrait pas se reproduire de manière récurrente.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 33% au premier semestre 2023, est en hausse significative par rapport à celui enregistré lors du premier semestre de l'exercice 2023 (23%). Cette augmentation résulte d'une conjonction d'évènements non récurrents :

- La restructuration de l'activité Boots dont le coût n'est pas déductible fiscalement ;
- Une baisse d'utilisation de déficits fiscaux antérieurs non activés sur cette période comparativement à l'an dernier ;
- Des ajustements techniques en lien avec les effets de change (IFRIC 16 et IFRS 29) se traduisant dans le compte de résultat par des charges non fiscalisées.

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en baisse de -38,0% au 30 juin 2024, à 12,3M€, contre 19,8M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 12,1M€ au 30 juin 2024.

Bilan consolidé

- Un BFR de retour sur les niveaux normatifs sous l'effet d'une reconstitution des stocks sur les niveaux de Juin 2023
- Des capitaux propres renforcés sous l'effet du résultat net du premier semestre
- Des ratios d'endettement financiers stables par rapport à fin Décembre 2023

ACTIF

en millions d'€	30.06.2024	31.12.2023	Variation	30.06.2023	Variation
Ecarts d'acquisition	200,5	199,3	+1,2	202,3	-1,8
Immobilisations incorporelles	3,1	2,3	+0,8	2,0	+1,1
Immobilisations corporelles	51,1	49,1	+2,0	43,6	+7,5
Droits d'utilisation	21,8	23,0	-1,2	24,2	-2,4
Autres actifs financiers	2,3	3,2	-0,9	2,3	-
Actifs d'impôts différés	2,1	2,7	-0,6	2,5	-0,4
Actif immobilisé	280,9	279,6	+1,3	276,9	+4,0
Stocks	113,5	102,9	+10,6	113,1	+0,4
Créances clients	69,4	73,6	-4,2	74,4	-5,0
Autres créances	24,7	23,1	+1,6	21,7	+3,0
Disponibilités	34,9	41,3	-6,4	44,0	-9,1
Actif circulant	242,5	240,9	+1,6	253,2	-10,7
Total Actif	523,4	520,5	+2,9	530,1	-6,7

PASSIF

en millions d'€	30.06.2024	31.12.2023	Variation	30.06.2023	Variation
Capital	3,7	3,7	-	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-6,0	-	-6,0	-
Réserves & résultat consolidés	253,7	244,4	+9,3	230,0	+23,7
Participations ne donnant pas le contrôle	1,0	0,9	+0,1	-1,3	+2,3
Capitaux propres	252,4	243,0	+9,4	226,4	+26,0
Passifs financiers non courants	91,0	103,1	-12,1	110,1	-19,1
Dettes locatives non courantes	15,5	16,6	-1,1	17,9	-2,4
Engagements donnés aux salariés	0,8	0,7	+0,1	0,7	+0,1
Provisions non courantes	1,2	1,6	-0,4	1,7	-0,5
Passifs non courants	108,5	122,0	-13,5	130,4	-21,9
Dettes fournisseurs	44,7	44,9	-0,2	47,2	-2,5
Dettes fiscales et sociales	26,1	27,0	-0,9	26,4	-0,3
Autres dettes	6,7	6,7	-	6,5	+0,2
Passifs financiers courants	78,3	70,3	+8,0	86,3	-8,0
Dettes locatives courantes	6,7	6,6	+0,1	6,9	-0,2
Passifs courants	162,5	155,5	+7,0	173,3	-10,8
Total Passif	523,4	520,5	+2,9	530,1	-6,7

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2024 a permis au Groupe de confirmer le renforcement de sa structure financière.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel opère un retour sur ses niveaux normatif après avoir atteint des niveaux exceptionnellement bas fin Décembre 2023.

Le BFR s'élève à 119 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2024 contre 106 jours au 31 décembre 2023.

Les stocks représentent 102 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2024 contre 88 jours au 31 décembre 2023. Le montant des stocks est de 113,5M€, identique à celui du 30 juin 2023 (113,1M€).

Les autres éléments de BFR sont stables par rapport à fin décembre 2023.

Les ratios d'endettement bénéficient des bonnes performances du premier semestre 2024.

La dette bancaire nette, à 124,7M€ (en légère augmentation de 2,3M€ sur six mois et en baisse de -18,1M€ sur un an) représente 49% des capitaux propres (contre 50% il y a six mois) et 2,1 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 1,9 au 31 décembre 2023 et 2,3 au 30 juin 2023).

Enfin, les capitaux propres sont en hausse de 9,4M€ sur le semestre, à 252,4M€.

L'impact positif de la capacité d'autofinancement dégagée sur les six premiers mois de 2024 (20,0M€) est partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin 2024 (-9,5M€).

Perspectives 2024

- **Maintenir une croissance organique positive du chiffre d'affaires en 2024**
- **Confirmer le niveau de rentabilité opérationnelle des dernières années**
- **Renforcer la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**

Delta Plus Group a su démontrer ces dernières années sa capacité à limiter les conséquences des crises successives et à poursuivre dans le même temps une politique volontariste d'acquisitions, confirmant sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe, qui a enregistré en 2023 un niveau record de chiffre d'affaires à 420,6M€, confirme pour 2024 un objectif d'une nouvelle croissance organique de son chiffre d'affaires, malgré un contexte macro-économique et géopolitique toujours très incertain, et d'un effet de base défavorable au premier semestre, comme l'indiquent les chiffres des six premiers mois de l'année.

Aucun effet de périmètre significatif n'est à ce stade anticipé sur l'exercice 2024 malgré la volonté du Groupe de poursuivre sa politique d'investissement dans la croissance externe.

Sur le plan de la rentabilité, l'année 2024 reste marquée par des événements qui font peser des incertitudes à court terme : guerre en Ukraine et au Proche-Orient, persistance de tensions inflationnistes, incertitudes sur l'évolution des cours des principales devises mondiales.

Les résultats du premier semestre 2024 permettent de confirmer cet objectif.

Dans ce contexte, le Groupe continue de mettre en place toutes les mesures destinées à limiter l'impact de ces événements significatifs sur le niveau de rentabilité opérationnelle, avec l'ambition de maintenir le niveau atteint en 2023.

En outre, le Groupe ambitionne de conserver une structure financière solide lui permettant d'assurer le financement de son développement, notamment dans le cadre de sa stratégie de montée en gamme et de renforcement géographique.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2024

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	8
<i>Compte de résultat consolidé</i>	10
<i>Etat du résultat global consolidé</i>	11
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	12
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	13
Notes annexes aux Comptes Consolidés	14
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	15
Note 4 : Hypothèses et estimations	15
Note 5 : Secteurs opérationnels	16
Note 6 : Méthodes comptables	16
Note 7 : Gestion du risque financier	17
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 Paiement fondé sur des actions	28
9.10 Instruments financiers par catégorie	29
9.11 Impôts.....	29
9.12 Produits et charges opérationnels non courants	31
9.13 Résultat financier.....	32
9.14 Dividendes	33
9.15 Regroupement d’entreprises	33
9.16 Parties liées.....	34
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>	30/06/2024	31/12/2023
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecart d'acquisition		200 498	199 296
Immobilisations incorporelles	9.1	3 066	2 316
Immobilisations corporelles	9.2	51 063	49 051
Droits d'utilisation	9.3	21 781	23 022
Autres actifs financiers		2 340	3 211
Actifs d'impôts différés	9.11	2 137	2 704
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		280 885	279 599
ACTIFS COURANTS			
Stocks		113 490	102 879
Clients		69 397	73 552
Autres débiteurs		24 692	23 135
Trésorerie		34 888	41 317
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		242 467	240 883
TOTAL ACTIF		523 351	520 482

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.4	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(6 011)	(5 973)
Réserves et résultat consolidés		253 730	244 362
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		997	873
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		252 395	242 941
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.5	90 975	103 051
Dettes locatives non courantes	9.6	15 480	16 643
Engagements donnés aux Salariés	9.7	803	774
Provisions non courantes	9.8	1 259	1 569
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		108 517	122 038
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		44 673	44 857
Dettes fiscales et sociales		26 122	27 016
Autres dettes		6 718	6 680
Autres passifs financiers courants	9.5	78 260	70 292
Dettes locatives courantes	9.6	6 666	6 658
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		162 439	155 503
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		523 351	520 482

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'Affaires		193 941	212 973
Coût d'achat des marchandises vendues		(85 719)	(103 837)
Charges variables		(15 205)	(14 567)
Charges fixes		(27 110)	(25 135)
Charges de personnel		(42 092)	(41 590)
Autres produits et charges		356	489
Résultat opérationnel courant		24 171	28 332
Produits opérationnels non courants	9.12	547	82
Charges opérationnelles non courantes	9.12	(1 940)	(699)
Résultat opérationnel non courant		(1 393)	(618)
Résultat opérationnel		22 779	27 714
Coût de l'endettement financier brut	9.13	(2 499)	(2 249)
Autres charges financières	9.13	(2 663)	(393)
Autres produits financiers	9.13	844	623
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		18 461	25 696
Impôt sur le résultat	9.11	(6 199)	(5 933)
Résultat net des activités poursuivies		12 262	19 762
Résultat net de l'ensemble consolidé		12 262	19 762
Dont part du groupe		12 141	19 391
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		121	371
Résultat net par action des activités poursuivies		1,70	2,71
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		1,70	2,71
Résultat net par action		1,70	2,71
Résultat net dilué par action		1,70	2,71

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé		12 262	19 762
Ecart de conversion		244	(8 869)
Couverture investissements nets activités à l'étranger		-	-
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		244	(8 869)
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	(29)	267
Impôts		7	(88)
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		(22)	180
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		12 484	11 072
Dont part du groupe		12 667	12 312
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		(182)	(1 240)

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2024	31/12/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé		12 262	38 616
Résultat des activités en cours de cession		-	-
Ajustements :		-	-
Elimination des amortissements	9.1 et 9.2	3 421	6 990
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	9.3	4 036	7 402
Elimination des provisions		(1 209)	(308)
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		-	-
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		1 526	896
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		20 036	53 596
Elimination de la charge (produit) d'impôt	9.11	6 199	10 227
Elimination du coût de l'endettement financier net	9.13	2 499	4 849
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		28 733	68 672
Stock		-	-
Incidence de la variation du B.F.R.		(3 927)	17 731
Impôts payés		(5 632)	(10 279)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		19 174	76 124
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation		-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9.1 et 9.2	(6 424)	(11 235)
Acquisitions d'actifs financiers		874	451
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(7)	(50)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(5 557)	(10 834)
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(39)	(100)
Variation dette financière	9.5	(4 104)	(35 699)
Remboursements des dettes locatives	9.6	(3 954)	(7 402)
Intérêts financiers nets versés	9.13	(2 499)	(4 849)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(9 539)	(8 264)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(20 134)	(56 314)
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Incidence de la variation des taux de change		88	(3 824)
Variation nette de la trésorerie		(6 429)	5 152
Trésorerie à l'ouverture :		41 317	36 165
Trésorerie à la clôture :		34 888	41 317
Variation de la trésorerie		(6 429)	5 152

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 2022	3 679	12 925	185 514	(5 943)	(7 748)	33 803	222 225	(254)	221 972
Affectation du résultat & reclassement	-	-	33 803	-	-	(33 803)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	180	-	(7 259)	-	(7 079)	(1 611)	(8 690)
Résultat 1er semestre 2023	-	-	-	-	-	19 391	19 391	371	19 762
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	180	-	(7 259)	19 391	12 312	(1 240)	11 072
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	35	-	-	-	35	-	35
Dividendes distribués	-	-	(7 879)	-	-	-	(7 879)	(249)	(8 127)
Variation de l'auto-détention	-	-	19	(10)	-	-	9	-	9
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	2 016	-	(964)	-	1 055	428	1 482
Au 30 juin 2023	3 679	12 925	213 688	(5 953)	(15 971)	19 391	227 759	(1 315)	226 444
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(3)	-	(4 490)	-	(4 494)	(2 084)	(6 578)
Résultat 2ème semestre 2023	-	-	-	-	-	18 574	18 574	280	18 854
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(3)	-	(4 490)	18 574	14 081	(1 805)	12 276
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	35	-	-	-	35	-	35
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(142)	(143)
Variation de l'auto-détention	-	-	(2)	(20)	-	-	(22)	-	(22)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	4 544	-	(4 331)	-	223	4 134	4 350

Au 31 décembre 2023	3 679	12 925	218 263	(5 973)	(24 791)	37 965	242 069	873	242 941
Affectation du résultat & reclassement	-	-	37 965	-	-	(37 965)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(22)	-	547	-	526	(303)	223
Résultat 1er semestre 2024	-	-	-	-	-	12 141	12 141	121	12 262
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(22)	-	547	12 141	12 667	(182)	12 484
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	(9 198)	-	-	-	(9 198)	(339)	(9 537)
Variation de l'auto-détention	-	-	19	(39)	-	-	(19)	-	(19)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	5 599	-	280	-	5 879	645	6 525
Au 30 juin 2024	3 679	12 925	252 628	(6 011)	(23 964)	12 141	251 398	997	252 395

Le montant figurant dans la ligne « Autres » correspond pour partie à l'impact de l'hyperinflation des filiales situées en Argentine et en Turquie et à l'impact de l'IFRIC 16.

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 2024 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

Il n'y a pas de fait marquant au premier semestre 2024 nécessitant une remarque particulière.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2024 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 2023, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2023 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 2023, 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 collégalement 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 2022, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2022, 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 ce 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 2024 :

L'IASB a également publié les amendements suivants :

- IAS 7 Tableau des flux de trésorerie et IFRS 7 Instruments financiers
- IAS 1 Présentation des états financiers
- IFRS 16 Contrats de location

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

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 2024.

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 2023. 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 31/12/2020	129 650	1 754	4 137	5 890
Variations de périmètre	18 464	-	192	192
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	84	143	227
Cessions	-	-	(9)	(9)
Ecart de change	5 670	21	23	44
Autres	(286)	-	(18)	(18)
Valeur brute au 31/12/2021	153 498	1 859	4 468	6 326
Variations de périmètre	45 560	1 099	338	1 437
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	255	282	538
Cessions	-	(67)	(490)	(557)
Ecart de change	4 140	(3)	9	6
Autres	94	-	(222)	(222)
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	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	21	933	954
Cessions	-	-	(54)	(54)
Ecart de change	1 243	43	(10)	32
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2024	201 071	3 289	5 662	8 951

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2020	129 147	890	999	1 889
Variations de périmètre	18 464	-	79	79
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	84	143	227
Cessions	-	-	(9)	(9)
Dotations	-	(125)	(434)	(558)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	5 670	6	6	12
Autres	(286)	-	(86)	(86)
Valeur nette au 31/12/2021	152 997	855	698	1 553
Variations de périmètre	45 560	520	30	550
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	255	282	538
Cessions	-	(67)	(490)	(557)
Dotations	-	(180)	(213)	(394)
Reprises	-	67	491	557
Ecart de change	4 138	(14)	(2)	(16)
Autres	94	-	(149)	(149)
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)	(0)	(68)
Autres	84	13	(174)	(161)
Valeur nette au 31/12/2023	199 295	1 395	920	2 315
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	21	933	954
Cessions	-	-	(54)	(54)
Dotations	190	(61)	(172)	(233)
Reprises	-	-	67	67
Ecart de change	970	22	(6)	17
Autres	45	2	1	3
Valeur nette au 30/06/2024	200 498	1 378	1 688	3 067

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2020	1 527	16 434	43 292	61 253
Variations de périmètre	-	9	1 996	2 004
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	3 217	5 268	8 485
Cessions	-	-	(1 857)	(1 857)
Ecarts de change	145	(1 370)	1 745	520
Autres	527	399	(3 860)	(2 934)
Valeur brute au 31/12/21	2 198	18 689	46 584	67 471
Variations de périmètre	474	10 512	17 024	28 010
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	4 762	7 843	12 605
Cessions	-	(9)	(1 471)	(1 479)
Ecarts de change	54	(3 031)	(634)	(3 612)
Autres	-	187	(506)	(319)
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	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	6	1 299	4 165	5 470
Cessions	(1 493)	-	(446)	(1 939)
Ecarts de change	29	1 387	1 160	2 576
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2024	2 736	37 865	75 500	116 101

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2020	1 527	12 763	10 618	24 908
Variations de périmètre	-	-	1 086	1 086
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	3 217	5 268	8 485
Cessions	-	-	(1 857)	(1 857)
Dotations	-	(747)	(1 200)	(1 948)
Reprises	-	-	719	719
Ecart de change	145	(1 494)	609	(740)
Autres	527	(522)	(59)	(54)
Valeur nette au 31/12/2021	2 198	13 217	15 184	30 599
Variations de périmètre	474	5 275	7 653	13 402
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	4 762	7 843	12 605
Cessions	-	(9)	(1 471)	(1 479)
Dotations	-	(1 824)	(5 547)	(7 372)
Reprises	-	29	1 148	1 176
Ecart de change	54	(2 866)	(246)	(3 058)
Autres	-	47	(506)	(459)
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	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	6	1 299	4 165	5 470
Cessions	(1 493)	-	(446)	(1 939)
Dotations	-	(819)	(2 597)	(3 416)
Reprises	0	-	409	409
Ecart de change	29	936	523	1 488
Autres	-	-	-	-
Valeur nette au 30/06/2024	2 736	23 148	25 179	51 063

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 31/12/2020	46 330	2 782	49 112
Variations de périmètre	2 655	-	2 655
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	5 988	1 173	7 161
Cessions	-	(1 026)	(1 026)
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	445	-	445
Valeur brute au 31/12/2021	55 418	2 929	58 347
Variations de périmètre	7 570	-	7 570
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	3 557	1 348	4 906
Cessions / Arrivée à terme	(9 825)	(388)	(10 213)
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(840)	-	(840)
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
Ecarts 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	1 548	-	1 548
Cessions / Arrivée à terme	(724)	(615)	(1 339)
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	1 982	-	1 982
Valeur brute au 30/06/2024	49 245	3 712	52 958

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur nette au 31/12/2020	23 374	1 082	24 456
Variations de périmètre	1 960	-	1 960
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	5 988	1 173	7 161
Cessions	-	(1 026)	(1 026)
Dotations	(5 717)	(750)	(6 466)
Reprises	-	1 026	1 026
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	931	-	931
Valeur nette au 31/12/2021	26 536	1 505	28 042
Variations de périmètre	4 771	-	4 771
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	3 557	1 348	4 906
Cessions / Arrivée à terme	(955)	(388)	(1 343)
Dotations	(7 556)	(263)	(7 819)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(839)	(429)	(1 268)
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	1 548	-	1 548
Cessions / Arrivée à terme	-	-	(0)
Dotations	(3 371)	(665)	(4 036)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	1 246	-	1 246
Valeur nette au 30/06/2023	20 002	1 778	21 780

9.4 Capital

	30/06/2024	31/12/2023
<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>	7 162 359	7 161 586
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	(313)	773
Division du nominal de l'action	-	-
<u>A la clôture de l'exercice</u>	7 162 046	7 162 359
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 160 416	7 160 573

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 196 662 de ses propres actions pour 6 011 K€ qui ont été présentées en moins des capitaux propres. La plus-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 19 K€ au 30 juin 2024.

9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	31/12/2023
<u>Non Courants</u>		
Emprunts bancaires	81 324	93 399
Dettes locatives non courantes	15 480	16 643
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	9 652	9 652
Total non courants	106 456	119 694
<u>Courants</u>		
Emprunts bancaires	25 217	27 540
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	21 852	20 965
Emprunts garantis	315	319
Dettes locatives courantes	6 666	6 658
Découverts bancaires	30 880	21 467
Total courants	84 930	76 949
TOTAL Passifs financiers	191 386	196 643

(En milliers d'Euros)	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	Réévaluations de contrats antérieurs	30/06/2024
Emprunts bancaires	120 940	17 204	(31 619)	16	-	-	106 541
Autres emprunts	30 619	1 115	(205)	(27)	-	-	31 503
Emprunts garantis	319	-	(4)	-	-	-	315
Dettes locatives	23 301	1 547	(3 954)	-	-	1 253	22 147
Total des emprunts hors découverts bancaires	175 179	19 866	(35 782)	(11)	-	1 253	160 505

Les emprunts bancaires sont à échéance 2024 à 2033 et portent intérêts au taux annuel de 0.973% (2023 : 0.849%).

Les autres emprunts non courants comprennent les dettes correspondantes au call lié à l'acquisitions de SAFETYLINK en 2022.

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

9.6 Dettes locatives

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	31/12/2023
Non Courants		
Dettes locatives non courantes	15 480	16 643
Courants		
Dettes locatives courantes	6 666	6 658
Total Dettes locatives	22 147	23 301

(En milliers d'Euros)	31/12/2023	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	Réévaluations de contrats antérieurs	30/06/2024
Dettes locatives	23 301	1 547	(3 954)	-	-	1 253	22 147
Total des dettes locatives	23 301	1 547	(3 954)	-	-	1 253	22 147

9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2023	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2024
Engagements salariaux	774	-	29	-	-	803
Total des engagements en matière de retraite	774	-	29	-	-	803

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)	30/06/2024	31/12/2023
Obligations à l'ouverture de l'exercice	774	1 017
Coût des services	(28)	(32)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	28	32
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	29	(244)
Autres impacts en résultat opérationnel		
Variation de périmètre	-	-
Dette nette comptabilisée	803	774

9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2023	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	Autres variations	30/06/2024
Litiges sociaux	363	-	-	-	(172)	-	-	190
Autres litiges	305	-	169	(21)	(5)	(7)	3	444
Risques Financiers	906	-	18	-	(300)	-	-	625
Total des provisions non courantes	1 570	-	188	(21)	(477)	(7)	3	1 259

9.9 Paiement fondé sur des actions

Dans le cadre de l'acquisition des sociétés BOOTS COMPANY et ITALBOOT en Italie, le Groupe a émis en 2020 un emprunt obligataire de 2 500 K€ divisé en 2 500 000 obligations à chacune desquelles était attaché un bon de souscription d'action (BSA).

Le bénéficiaire de ces bons de souscription d'action, notre partenaire historique sur cette opération, avait l'obligation de les vendre au Groupe DELTA PLUS, qui avait l'obligation de les acheter. Le délai initial d'exercice de cet engagement courrait jusqu'en 2026.

D'un commun accord, les deux parties ont décidé de solder cette opération par anticipation en date du 31 mai 2024.

L'emprunt obligataire de 2 500K€ a donc été remboursé à cette date, et les BSA acquis par le Groupe.

Conformément à la norme IFRS 2, la charge et la dette ont été reconnus au fur et à mesure des services rendus.

Ces BSA n'ont pas été exercés, l'impact sur le résultat net d'IS est de -1,0M€ au 30 juin 2024.

9.10 Instruments financiers par catégorie

(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)	69 397	-	-	69 397	69 397
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	34 888	-	-	34 888	34 888
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	104 285	-	-	104 285	104 285

(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)	-	-	138 360	138 360	138 360
Dettes locatives	-	-	22 147	22 147	22 147
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	44 673	44 673	44 673
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	30 880	30 880	30 880
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	236 059	236 059	236 059

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.

9.11 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 794)	(1 313)	(4 481)
- Charge d'impôt différé	(405)	(614)	208
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2024	(6 199)	(1 927)	(4 272)

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 824)	(744)	(5 079)
- Charge d'impôt différé	(110)	219	(329)
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2023	(5 933)	(526)	(5 408)

Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	18 461	(4 615)	(25,00%)
CVAE	-	(62)	(0,34%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	831	4,50%
Déficits sur la période non activés	-	(253)	(1,37%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(256)	(1,39%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(233)	(1,26%)
Impact IFRIC 16	-	(70)	(0,38%)
Impact IAS 21	-	34	0,18%
Impact IAS 29	-	(764)	(4,14%)
Impact sortie anticipée BSA	-	(740)	(4,01%)
Autres	-	(66)	(0,36%)
Preuve de l'impôt 30/06/2024	18 461	(6 199)	(33,58%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	25 696	(6 424)	(25,00%)
CVAE	-	(93)	(0,36%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 458	5,67%
Déficits sur la période non activés	-	(1 462)	(5,69%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(344)	(1,34%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(185)	(0,72%)
Impact IFRIC 16	-	788	3,07%
Impact IAS 21	-	114	0,45%
Impact IAS 29	-	228	0,89%
Autres	-	(10)	(0,04%)
Preuve de l'impôt 30/06/2023	25 696	(5 933)	(23,09%)

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)	30/06/2024	31/12/2023
Impôts différés activables	8 988	8 646
- dont non reconnus	6 851	5 943
Impôts différés actifs reconnus	2 137	2 704

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 672 k€ au 30 juin 2024.

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 6 851 K€ au 30 juin 2024 (en 2023 : 5 943K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.12 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Provision sur stocks	(224)	234	10
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(438)		(438)
Frais contentieux litige		171	171
Sortie anticipée BSA	(953)		(953)
Ecart capitaux propres	(325)		(325)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés		143	143
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2024	(1 940)	547	(1 393)

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(328)	-	(328)
Frais contentieux litige	(331)	-	(331)
Amendes/Pénalités	(27)	-	(27)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés	-	64	64
Autres	(14)	17	4
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2023	(699)	82	(618)

9.13 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)	30/06/2024	30/06/2023
Charges d'intérêts		
Intérêts découverts bancaires	(1 785)	(1 194)
Intérêts sur emprunts bancaires	(538)	(611)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	(176)	(443)
Désactualisation des provisions	-	-
Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt	-	-
Coûts de l'endettement financier brut	(2 499)	(2 249)
Moins montant inclus dans le coût des actifs	-	-
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	-	391
Intérêts sur dépôts bancaires	844	232
Dividendes des titres Investissements	-	-
Autres produits financiers	844	623
Gain et perte de change	(2 214)	101
Autres charges financières	(449)	(494)
Autres charges financières	(2 663)	(393)
TOTAL GENERAL	(4 318)	(2 019)

La variation du change dans le résultat financier s'explique principalement par la dévalorisation des monnaies turque, russe et argentine sur le semestre. L'an passé, la principale explication du gain de change provenait des filiales turque, colombienne et argentine.

En 2023, la Turquie est entrée en situation d'hyper-inflation au sens de la Norme IAS 29. Le Groupe est faiblement exposé en Turquie, le chiffre d'affaires et le total des actifs non courants des sociétés en Turquie représentent moins de 1 % des données consolidées du Groupe.

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.

ESLINGAR et DELTA BATIMENT sont les seules entités du Groupe visées par la norme.

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 30/06/2024, il est de 1 810.02 % contre 1 742.68 % au 30/06/2023.

Les impacts de l'application de la norme au 30/06/2024 sont de 985 K€ en diminution des pertes de change du résultat financier et 5 921 K€ en augmentation des réserves.

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	Impact IAS 29	30/06/2024 Retraité
Actifs:			
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	8 065	1 674	9 739
Ecart d'acquisition	2 868	(138)	2 730
Stocks	4 366	4 269	8 634
Autres	27	-	27
Impôts différés	-	-	-
Passif:			
Capitaux propres y compris le résultat	7 324	5 921	13 245
Impôts différés	-	-	-
Compte de résultat:			
Résultat financier	(2 389)	985	(1 404)
Impôts société	(203)	(22)	(226)

9.14 Dividendes

À la suite de l'AG du 14 juin 2024, le dividende de 1,25€ par action a été payé aux actionnaires le 21 juin 2024.

9.15 Regroupement d'entreprises

Aucun regroupement d'entreprises n'a eu lieu sur le premier semestre 2024.

9.16 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 2.54 % du capital.

Au 30 juin 2024, les 42,39% restant sont détenus à hauteur de 9,10% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 33,29% restant par un nombre important d'actionnaires.

La société mère ultime est la société JBP SAS.

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

Achats de biens et de services :

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	30/06/2023
Entreprises associées	-	-
Holding (1) (2)	1 463	1 307
Filiales du groupe	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	359	336
Total des achats de biens et de services	1 823	1 643

(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 214 du Document d'Enregistrement Universel 2023.

Concernant les prestations de services rendues par la 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)	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et autres avantages à court terme	219	203
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	-	5
Total des rémunérations des principaux dirigeants	219	207

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	30/06/2023
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	18 845	14 708
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	18 845	14 708

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)	30/06/2024				30/06/2023			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	169 136	100 428	143 467	312 604	177 916	107 309	160 471	338 387
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(71 634)	(53 454)	(47 028)	(118 663)	(72 626)	(54 109)	(52 788)	(125 414)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	97 502	46 974	96 439	193 941	105 290	53 200	107 683	212 973
Résultat opérationnel courant	14 986	(129)	9 185	24 171	17 566	(519)	10 766	28 332
Autres Produits	534	248	13	547	-	-	-	-
Autres Charges	(1 304)	(184)	(635)	(1 940)	(401)	(415)	(216)	(618)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	14 216	(65)	8 563	22 779	17 165	(935)	10 550	27 714

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat opérationnel	22 779	27 714
Coût de l'endettement financier brut	(2 499)	(2 249)
Autres charges et produits financiers	(1 819)	230
Impôt sur le résultat	(6 199)	(5 933)
Résultat net des activités poursuivies	12 262	19 762

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2024				30/06/2023			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	176 270	43 521	207 112	383 382	207 545	49 270	182 301	389 846
Ecarts d'acquisition	97 791	21 699	102 705	200 496	125 821	21 699	76 489	202 310
Dépréciations d'actifs passées en résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks	44 552	9 925	68 937	113 490	47 441	14 277	65 675	113 115
Clients	33 927	11 896	35 470	69 397	34 283	13 294	40 137	74 421
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	30/06/2023
Total des actifs sectoriels	383 382	389 846
<u>Actifs non alloués :</u>	139 968	140 288
Immobilisations incorporelles	3 067	1 954
Immobilisations corporelles	51 063	43 582
Droits d'utilisation	21 781	24 232
Autres actifs financiers	2 340	2 346
Impôts différés actif	2 137	2 475
Autres débiteurs	24 692	21 677
Trésorerie	34 888	44 022
Actifs destinés à la vente	-	-
Total des actifs du bilan	523 350	530 134

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2024	30/06/2023
Total des passifs sectoriels	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	270 957	303 689
Passifs financiers non courants	90 975	110 083
Dettes locatives non courantes	15 480	17 913
Engagements donnés aux salariés	803	750
Provisions non courantes	1 259	1 652
Passif financiers courants	78 260	86 316
Dettes d'exploitation courantes	70 795	73 613
Autres dettes courantes	6 718	6 512
Dettes locatives courantes	6 666	6 850
Passifs destinés à la vente	-	-
Total des passifs du bilan	270 957	303 689

Note 11 : Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènement postérieur à la clôture nécessitant une remarque particulière.

III. Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance :

- Les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ;
- Le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Apt, le 2 septembre 2024

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général