



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2019

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 6 septembre 2019, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2019.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2019 confirment la dynamique de croissance rentable dans laquelle s'est inscrite le Groupe depuis plusieurs années.

Les ventes de DELTA PLUS GROUP ont progressé de +7,7% sur les six premiers mois de 2019 (+4,9% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 122,7M€.

Suivant la même dynamique, le résultat opérationnel courant a également augmenté de façon significative (16,0M€ en 2019 contre 14,7M€ en 2018). Il s'élève à 13,0% du chiffre d'affaires, contre 12,7% l'an dernier.

Le résultat net, qui s'élève à 11,7M€, progresse plus rapidement (+27,7% par rapport à 2018), grâce essentiellement à des effets de change impactant positivement le résultat financier.

La structure bilancielle reste solide au premier semestre 2019, sous l'effet de l'amélioration de la capacité d'autofinancement. Les ratios d'endettement du Groupe sont stables par rapport à fin 2018.

Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2019

- Un chiffre d'affaires de 122,7M€ en croissance de +7,7%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +4,9%
- Un premier semestre bien orienté en Europe, et une croissance Hors Europe très dynamique sous l'impulsion de la Chine
- Un effet de périmètre positif (+4,6M€ soit +4,0%) grâce à l'impact des acquisitions finalisées fin 2018 (Canada, Pays-Bas)
- Un effet de change légèrement défavorable (1,4M€ soit -1,2%) lié à l'évolution de la parité entre l'Euro et certaines devises de pays émergents

Compte de résultat consolidé

- Un résultat opérationnel courant en hausse de +8,4% au premier semestre 2019 (16,0M€)
- Une rentabilité opérationnelle courante de 13,0% du chiffre d'affaires contre 12,7% au 30 juin 2018
- Un résultat net consolidé en hausse de +27,7% par rapport à 2018 (11,7M€)

en millions d'Euros	30.06.2019	30.06.2018 (1)	30.06.2018	Variation	%
Chiffre d'affaires	122,7	113,9	115,6	8,8	+7,7%
Coût de revient des ventes	-59,1	-54,5	-55,0	-4,6	+8,3%
Charges variables	-9,5	-9,2	-9,3	-0,3	+4,1%
Frais de personnel	-22,5	-20,6	-21,2	-1,9	+9,4%
Charges fixes	-15,7	-15,2	-15,7	-0,5	+3,1%
Autres produits & charges d'exploitation	0,1	0,3	0,3	-0,2	-70,5%
Résultat opérationnel courant	16,0	14,7	14,7	1,3	+8,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,0%</i>	<i>12,9%</i>	<i>12,7%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,5	0,1	0,1	0,4	
Charges opérationnelles non courantes	-0,2	-0,1	-0,1	-0,1	
Résultat opérationnel	16,3	14,7	14,7	1,6	+10,5%
Coût de l'endettement financier	-1,2	-1,0	-0,9	-0,2	
Autres éléments financiers	0,6	-2,0	-2,0	2,6	
Résultat avant impôt	15,7	11,7	11,8	4,0	+34,5%
Impôts sur le résultat	-4,0	-2,6	-2,6	-1,4	+53,8%
Résultat net des activités poursuivies	11,7	9,1	9,2	2,6	+29,1%
Résultat des activités destinées à la vente	-	0,1	-	-0,1	
Résultat net de l'ensemble consolidé	11,7	9,2	9,2	2,5	+27,7%
dont Part du Groupe	11,7	9,1	9,1	2,6	+28,0%

(1) Comptes ajustés selon IFRS5 et IFRS16

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires et à une maîtrise de ses coûts de structure, Delta Plus Group affiche sur le premier semestre 2019 une progression de sa rentabilité opérationnelle semestrielle, qui atteint pour la première fois 13,0% du chiffre d'affaires au 30 juin 2019.

Tout comme en 2018, les éléments non courants sont peu significatifs en 2019.

Le coût du financement est stable par rapport à 2018, tandis que les autres éléments financiers sont impactés au premier semestre 2019 par des écarts de change positifs.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 25% au premier semestre 2019, est en ligne avec celui enregistré sur les douze mois de l'exercice 2018 (24%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +27,7% au 30 juin 2019, à 11,7M€, contre 9,2M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 11,7M€ au 30 juin 2019.

Bilan consolidé

- Un BFR maîtrisé sur les niveaux normatifs des dernières années
- Des ratios d'endettement financiers qui se stabilisent sur les niveaux de 2018
- Des capitaux propres renforcés sous l'effet du résultat net du premier semestre

ACTIF en millions d'€	30.06.2019	31.12.2018 (1)	31.12.2018	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	91,4	91,5	91,5	-0,1
Immobilisations incorporelles	1,8	1,6	1,6	+0,2
Immobilisations corporelles	20,5	18,9	18,9	+1,6
Droits d'utilisation (IFRS 16)	24,1	26,2	-	-2,1
Autres actifs financiers	2,0	2,0	2,0	-
Actifs d'impôts différés	3,4	3,0	3,0	+0,4
Actif immobilisé	143,2	143,2	117,0	-
Stocks	67,1	64,9	64,9	+2,2
Créances clients	47,8	48,1	48,1	-0,3
Autres créances	13,7	11,1	11,1	+2,6
Disponibilités	14,0	17,0	17,0	-3,0
Actifs destinés à la vente	-	1,8	1,8	-1,8
Actif circulant	142,6	142,9	142,9	-0,2
Total Actif	285,8	286,1	259,9	-0,3

PASSIF en millions d'€	30.06.2019	31.12.2018 (1)	31.12.2018	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-6,1	-6,1	+0,2
Réserves & résultat consolidés	138,2	130,2	130,2	+8,0
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	0,7	0,7	-0,3
Capitaux propres	136,4	128,5	128,5	+7,9
Passifs financiers non courants	36,4	42,7	42,7	-6,3
Dettes locatives non courantes (IFRS 16)	19,1	21,5	-	-2,4
Engagements donnés aux salariés	1,5	1,1	1,1	+0,4
Provisions non courantes	1,4	1,5	1,5	-0,1
Passifs non courants	58,4	66,8	45,3	-8,4
Dettes fournisseurs	25,1	26,6	26,6	-1,5
Dettes fiscales et sociales	11,9	12,1	12,1	-0,2
Autres dettes	7,5	9,1	9,1	-1,6
Passifs financiers courants	41,5	37,3	37,3	+4,2
Dettes locatives courantes (IFRS 16)	5,0	4,7	-	+0,3
Passifs destinés à la vente	-	1,0	1,0	-1,0
Passifs courants	91,0	90,8	86,1	+0,2
Total Passif	285,8	286,1	259,9	-0,3

(1) Comptes ajustés selon IFRS5 et IFRS16

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2019 a permis au Groupe de conforter les améliorations mises en œuvre ces dernières années, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel. Celui-ci s'est stabilisé sur ses niveaux normatifs (126 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2019).

Les ratios d'endettement demeurent également inchangés par rapport à 2018, la dette bancaire nette (61,0M€) représentant 45% des capitaux propres et 1,7 fois l'EBITDA des douze derniers mois.

Les capitaux propres sont en hausse de 7,9M€ sur le semestre, à 136,4M€, le résultat net des six premiers mois de 2019 (+11,7M€) étant partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin (-5,0M€).

Perspectives

- **Poursuivre de la croissance organique du chiffre d'affaires en 2019**
- **Confirmer le niveau de rentabilité opérationnelle record atteint en 2018**
- **Pérenniser la solidité de la structure financière du Groupe**
- **Accélérer le développement par le biais d'opérations de croissance externe ciblées**

Confiant à l'issue de ce premier semestre, Delta Plus Group affiche comme objectif d'enregistrer cette année encore une nouvelle croissance organique de son chiffre d'affaires, dans un marché porteur. Le Groupe reste toutefois vigilant dans un contexte géopolitique, macroéconomique et monétaire incertain.

L'ambition du Groupe est également de confirmer cette année le niveau de rentabilité opérationnelle record atteint en 2018.

Enfin, Delta Plus Group, qui s'est renforcé fin 2018 grâce à de nouvelles acquisitions, capitalise aujourd'hui sur une présence historique dans de nombreux pays.

A l'issue de la période d'intégration des nouvelles filiales, le Groupe confirme sa volonté de poursuivre sa stratégie de renforcement de sa couverture géographique dans des zones à fort potentiel, et envisage également de continuer à investir dans des métiers à forte valeur ajoutée.

La solidité de sa structure financière, réaffirmée comme un objectif majeur en 2019, doit permettre au Groupe de confirmer ce modèle de croissance rentable, démontré au cours des dernières années.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2019

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	6
<i>Compte de résultat consolidé</i>	7
<i>Etat du résultat global consolidé</i>	8
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	9
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	10
Notes annexes aux Comptes Consolidés	11
Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l’activité	11
Note 2 : Faits marquants	11
Note 3 : Base de préparation des états financiers	12
Note 4 : Hypothèses et estimations	12
Note 5 : Secteurs opérationnels	12
Note 6 : Méthodes comptables	13
Note 7 : Gestion du risque financier	15
Note 8 : Saisonnalité	15
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat	16
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	16
9.2 Etat des immobilisations corporelles	18
9.3 Etat des droits d’utilisation.....	20
9.4 Capital.....	21
9.5 Passifs financiers.....	22
9.6 Dettes locatives	23
9.7 Engagements donnés aux salariés.....	23
9.8 Provisions non courantes	24
9.9 Instruments financiers par catégorie	24
9.10 Impôts.....	25
9.11 Produits et charges opérationnels non courants	26
9.12 Résultat financier.....	27
9.13 Dividendes	28
9.14 Parties liées.....	28
9.15 Actifs destinés à la vente.....	30
Note 10 : Informations sectorielles	31
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	33

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	note	30/06/2019	31/12/2018 (1)	31/12/2018
ACTIFS NON-COURANTS				
Ecarts d'acquisition	6.3	91 372	91 537	91 537
Immobilisations incorporelles	6.1	1 765	1 578	1 578
Immobilisations corporelles	6.2	20 488	18 870	18 870
Droits d'utilisation		24 126	26 230	-
Autres actifs financiers	6.4	2 028	2 042	2 042
Actifs d'impôts différés	6.16	3 457	3 015	3 015
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		143 235	143 272	117 042
ACTIFS COURANTS				
Stocks	6.7	67 111	64 918	64 918
Clients	6.8	47 769	48 058	48 058
Autres débiteurs	6.8	13 702	11 095	11 095
Trésorerie	6.9	14 030	16 953	16 953
Actifs destinés à la vente	6.27	-	1 828	1 828
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		142 612	142 852	142 852
TOTAL ACTIF		285 847	286 124	259 894

(1) Comptes ajustés selon IFRS 5 et IFRS 16

PASSIF	note	30/06/2019	31/12/2018 (1)	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES				
Capital	9.4	3 679	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(5 926)	(6 057)	(6 057)
Réserves et résultat consolidés		138 186	130 151	130 149
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		477	740	740
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		136 416	128 513	128 511
PASSIFS NON COURANTS				
Passifs financiers non courants	9.5	36 351	42 720	42 720
Dettes locatives non courantes	9.6	19 142	21 552	-
Engagements donnés aux Salariés	9.7	1 520	1 064	1 064
Provisions non courantes	9.8	1 442	1 459	1 459
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		58 454	66 796	45 244
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		25 092	26 621	26 621
Dettes fiscales et sociales		11 907	12 116	12 116
Autres dettes		7 471	9 130	9 130
Autres passifs financiers courants	9.5	41 525	37 283	37 283
Dettes locatives courantes	9.6	4 982	4 676	-
Passifs destinés à la vente	9.15	-	989	989
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		90 977	90 815	86 139
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		285 847	286 124	259 894

(1) Comptes ajustés selon IFRS 5 et IFRS 16

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Chiffre d'Affaires		122 718	113 934	115 552
Coût d'achat des marchandises vendues		(59 100)	(54 556)	(54 955)
Charges variables		(9 542)	(9 163)	(9 322)
Charges fixes		(15 683)	(15 212)	(15 674)
Charges de personnel		(22 525)	(20 592)	(21 233)
Autres produits et charges		94	319	319
Résultat opérationnel courant		15 962	14 730	14 686
Produits opérationnels non courants	<i>9.11</i>	500	70	70
Charges opérationnelles non courantes	<i>9.11</i>	(213)	(92)	(115)
Résultat opérationnel non courant		287	(22)	(45)
Résultat opérationnel		16 249	14 708	14 641
Coût de l'endettement financier brut	<i>9.12</i>	(1 129)	(1 055)	(899)
Autres charges financières	<i>9.12</i>	(122)	(1 999)	(1 999)
Autres produits financiers	<i>9.12</i>	719	29	29
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		15 717	11 683	11 772
Impôt sur le résultat	<i>9.10</i>	(3 973)	(2 584)	(2 575)
Résultat net des activités poursuivies		11 744	9 100	9 197
Résultat des activités destiné à la vente	<i>9.15</i>	-	97	-
Résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 744	9 197	9 197
Dont part du groupe		11 695	9 140	9 140
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		49	56	56
Résultat net par action des activités poursuivies		1,63	1,28	1,28
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		1,63	1,28	1,28
Résultat net par action		1,63	1,28	1,28
Résultat net dilué par action		1,63	1,28	1,28

(1) Comptes ajustés selon IFRS 5 et IFRS 16

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 744	9 197	9 197
Ecarts de conversion		413	1 995	1 995
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		413	1 995	1 995
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	(456)	(118)	(118)
Impôts		128	33	33
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		(328)	(85)	(85)
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		11 829	11 107	11 107
Dont part du groupe		11 780	11 050	11 050
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		49	57	57

(1) Comptes ajustés selon IFRS 5 et IFRS 16

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 744	9 100	9 197
Résultat des activités en cours de cession	-	97	-
Ajustements :			
Elimination des amortissements	1 244	988	1 046
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	2 504	2 329	
Elimination des provisions	411	1 447	1 454
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	55	(24)	(24)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	14 468	13 937	11 672
Elimination de la charge (produit) d'impôt	3 973	2 566	2 575
Elimination du coût de l'endettement financier net	1 129	1 070	899
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	19 569	17 573	15 147
Stock	-		-
Incidence de la variation du B.F.R.	(6 706)	(1 728)	(1 813)
Impôts payés	(4 415)	(3 287)	(3 296)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession	-	(85)	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	8 448	12 473	10 038
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	1 491	-	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(3 115)	(1 651)	(1 677)
Acquisitions d'actifs financiers	-	(726)	(726)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	61	28	28
Cessions d'immobilisations financières	23	924	924
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(1)	(2)	(2)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession	-	(26)	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 541)	(1 454)	(1 454)
Augmentation de capital	-	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	-	46	46
Variation dette financière	(1 297)	(2 792)	(2 792)
Remboursements des dettes locatives	(2 504)	(2 329)	-
Intérêts financiers nets versés	(1 129)	(1 070)	(899)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(5 010)	(4 415)	(4 415)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(9 939)	(10 560)	(8 061)
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession	-	60	-
Incidence de la variation des taux de change	109	133	133
Variation nette de la trésorerie	(2 923)	652	656
Trésorerie à l'ouverture :	16 953	17 938	17 956
Trésorerie à la clôture :	14 030	18 590	18 611
Variation de la trésorerie	(2 923)	652	656

(1) Comptes ajustés selon IFRS 5 et IFRS 16

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 2017	3 679	12 997	84 206	(4 871)	(4 237)	18 867	110 642	291	110 933
Affectation du résultat & reclassement	-	-	18 867	-	-	(18 867)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 123)	-	1 999	-	876	(4)	872
Résultat 1er semestre 2018	-	-	-	-	-	9 141	9 141	56	9 197
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 123)	-	1 999	9 141	10 017	52	10 069
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	22	-	-	-	22	-	22
Dividendes distribués	-	-	(4 415)	-	-	-	(4 415)	-	(4 415)
Variation de l'auto détention	-	-	1 186	(1 140)	-	-	46	-	46
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(1 335)	-	1 473	-	153	7	160
Au 30 juin 2018	3 679	12 997	97 408	(6 011)	(765)	9 141	116 467	350	116 817
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(90)	-	1 398	-	1 308	(147)	1 161
Résultat 2ème semestre 2018	-	-	-	-	-	11 810	11 810	561	12 371
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(90)	-	1 398	11 810	13 118	414	13 532
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	122	-	-	-	122	-	122
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(13)
Variation de l'auto détention	-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Variation de périmètre	-	-	(1 923)	-	-	-	(1 923)	-	(1 923)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	1 179	-	(1 128)	-	36	(12)	24
Au 31 décembre 2018	3 679	12 997	96 697	(6 057)	(495)	20 951	127 771	740	128 512
Affectation du résultat & reclassement	-	-	20 951	-	-	(20 951)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	616	-	616	(203)	413
Résultat 1er semestre 2019	-	-	-	-	-	11 695	11 695	49	11 744
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	616	11 695	12 311	(154)	12 157
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	112	-	-	-	112	-	112
Dividendes distribués	-	-	(5 010)	-	-	-	(5 010)	-	(5 010)
Variation de l'auto détention	-	-	3	131	-	-	134	-	134
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	(101)	(101)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	614	-	5	-	620	(9)	611
Au 30 juin 2019	3 679	12 997	113 366	(5 926)	126	11 695	135 939	477	136 416

Le montant figurant dans la ligne « Autres » correspond pour partie au rachat des minoritaires d'Elvex.

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 de Nyse Euronext compartiment B de la Bourse de 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.), essentiellement en Europe, et dans le reste du monde.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2019 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

Acquisition complémentaire de 9% du capital d’Elvex (USA)

Le 1^{er} avril 2019, Delta Plus Group a annoncé qu’elle détenait désormais 100% du capital de la société Elvex, basée aux Etats-Unis.

Détenant 91% du capital de cette société depuis Mars 2017 avant cette opération, et avec un an d’avance sur le planning initialement prévu, Delta Plus Group a exercé la totalité de l’option d’achat portant sur les 9% du capital encore détenus par deux dirigeants actionnaires minoritaires.

Cession de Nueva Sibol

Le 26 juin 2019, Delta Plus Group a annoncé la cession de 100% de sa filiale Nueva Sibol SLU au groupe italien Spasciani S.p.A.

Acquise par Delta Plus Group en Mars 2006, Nueva Sibol, société basée à Zamudio, Bilbao (Espagne) fabrique et commercialise depuis plus de vingt ans une gamme de produits de protection de la tête, principalement respiratoire et oculaire, à destination du marché espagnol et de quelques marchés export.

Comme annoncé à l'occasion de la publication de son chiffre d'affaires consolidé 2018 le 12 février dernier, Delta Plus Group avait initié depuis quelques mois le processus de cession de cette activité, considérée comme non stratégique pour le Groupe compte-tenu du renforcement de Delta Plus Group sur ce segment de marché de la protection de la tête ces dernières années, tant par croissance organique que par croissance externe.

Des négociations ayant déjà été entamées courant 2018 avec l'acquéreur, le Groupe avait décidé de reclasser cette activité en tant qu'activité destinée à la vente dans ses comptes consolidés au 31 décembre 2018.

La contribution de cette filiale au chiffre d'affaires consolidé 2018 (2,9M€) avait donc été exclue du chiffre d'affaires consolidé publié.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2019 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 2018, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2019 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 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.

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 2018, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

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 2018, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document de référence 2018, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Base de préparation des états financiers.

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2019 :

L'entrée en vigueur, au 1er janvier 2019, de la norme IFRS 16 a amené le Groupe à mettre à jour ses principes comptables relatifs aux contrats de location.

Ces principes sont détaillés ci-après, étant précisé que la majorité des contrats de location conclus par Groupe DELTA PLUS concerne l'ensemble immobilier et son contrat informatique.

Le Groupe DELTA PLUS a choisi la méthode rétrospective complète pour la première application de la norme. L'historique des contrats des entités a été retraité à partir de leur date d'entrée en consolidation dans le Groupe. Selon cette méthode, les périodes comparatives sont retraitées.

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.

L'application d'IFRS 16 au 1er janvier 2019 a conduit à reconnaître au bilan une dette au titre des loyers futurs et un actif au titre du droit d'utilisation pour la plupart de ces contrats. IFRS 16 a également entraîné les changements de présentation suivants :

- Au bilan : lignes distinctes le droit d'utilisation, la dette locative long terme et la dette locative court terme ;
- Au compte de résultat : la charge de loyer précédemment présentée au sein du Résultat opérationnel est désormais présentée en partie en Dotations aux amortissements (au sein du Résultat Opérationnel) et en partie en Charges financières ;
- Dans le tableau des flux de trésorerie : le paiement des loyers précédemment présenté au sein des Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles est désormais présenté en Flux de trésorerie liés aux activités de financement pour le montant affecté au remboursement de la dette locative.

Pour répondre à l'exigence de la norme, les comptes consolidés au 30 Juin 2018 ont été retraités. La situation du bilan retraité au 31 Décembre 2018 est également présentée. Les principaux impacts, qualitatifs et quantitatifs, induits par l'application de cette norme sont détaillés ci-dessous :

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	30/06/2018 (1)
Chiffre d'affaires		
Coûts loyers	2 688	2 492
Dotation amortissements	(2 503)	(2 329)
Résultat opérationnel courant	185	163
Résultat opérationnel non courant	-	-
Résultat opérationnel	185	163
Coûts de l'endettement financier brut	(184)	(163)
Autres charges financières	-	-
Autres produits financiers	-	-
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	1	-
Impôt sur le résultat	-	-
Résultat net des activités poursuivies	1	-

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

Les impacts bilantiels sont présentés au niveau des états consolidés de la situation financière et sont détaillés dans les notes 9.3 « Etats des droits d'utilisation » et 9.6 « Dettes locatives ».

L'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » est obligatoirement applicable depuis le 1er janvier 2019 et vient préciser l'identification, l'évaluation et la comptabilisation des positions fiscales incertaines relatives aux impôts sur les sociétés.

Cette interprétation n'a eu aucun impact sur l'évaluation des passifs d'impôts sur les sociétés, ni sur leur présentation dans les états financiers consolidés du Groupe

La norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyperinflationnistes » s'applique aux entités dont la monnaie fonctionnelle est le peso argentin et 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 9.12 « Résultat financier ».

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 2019.

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 2018. 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 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 31/12/2015	61 456	939	2 303	3 242
Variations de périmètre	-	-	29	29
Acquisitions	971	6	146	152
Cessions	-	-	(8)	(8)
Ecart de change	1 922	5	31	36
Autres	1 906	-	-	-
Valeur brute au 31/12/2016	66 255	949	2 502	3 450
Variations de périmètre	20 823	1 217	322	1 539
Acquisitions	-	36	60	96
Cessions	-	-	(5)	(5)
Ecart de change	(5 668)	(11)	(43)	(54)
Autres	-	-	(16)	(16)
Valeur brute au 31/12/2017	81 410	2 191	2 820	5 010
Variations de périmètre	8 645	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	(586)	(118)	(704)
Acquisitions	-	119	438	557
Cessions	-	-	(938)	(938)
Ecart de change	1 987	(10)	(4)	(14)
Valeur brute au 31/12/2018	92 042	1 714	2 198	3 911
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	4	327	331
Cessions	-	-	(21)	(21)
Ecart de change	791	17	7	24
Autres (1)	(956)	-	66	66
Valeur brute au 30/06/2019	91 876	1 735	2 577	4 311

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2015	60 952	413	252	665
Variations de périmètre	-	-	21	21
Acquisitions	971	(34)	20	(14)
Cessions	-	-	(8)	(8)
Dotations	-	-	-	-
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	1 922	2	18	20
Autres	1 906	-	-	-
Valeur nette au 31/12/2016	65 750	381	304	684
Variations de périmètre	20 823	787	78	865
Acquisitions	-	35	59	94
Cessions	-	-	5	5
Dotations	-	(140)	(154)	(294)
Reprises	-	-	(4)	(4)
Ecart de change	(5 668)	(2)	(16)	(18)
Autres	-	-	(13)	(13)
Valeur nette au 31/12/2017	80 905	1 061	259	1 319
Variations de périmètre	8 645	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	(28)	(1)	(29)
Acquisitions	-	119	438	557
Cessions	-	-	(938)	(938)
Dotations	-	(132)	(132)	(264)
Reprises	-	-	944	944
Ecart de change	1 987	(8)	(4)	(12)
Autres	-	-	-	-
Valeur nette au 31/12/2018	91 537	1 012	566	1 577
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	4	327	331
Cessions	-	-	(21)	(21)
Dotations	-	(64)	(147)	(211)
Reprises	-	-	23	23
Ecart de change	791	9	4	13
Autres (1)	(956)	-	53	53
Valeur nette au 30/06/2019	91 371	961	805	1 765

(1) La diminution de l'earn-out concernant les filiales acquises au Canada en 2018 a eu pour effet de diminuer les écarts d'acquisition relatifs à ces filiales.

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2015	-	1 448	20 447	21 895
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	67	1 524	1 592
Cessions	-	-	(379)	(379)
Ecart de change	-	4	(103)	(99)
Autres	-	-	248	248
Valeur brute au 31/12/2016	-	1 520	21 738	23 258
Variations de périmètre	-	339	1 689	2 028
Acquisitions	-	89	2 445	2 534
Cessions	-	(1)	(472)	(473)
Ecart de change	-	(57)	(1 502)	(1 559)
Autres	-	-	14	14
Valeur brute au 31/12/2017	-	1 890	23 912	25 802
Variations de périmètre	-	-	1 409	1 409
Actifs destinés à la vente	-	-	(3 277)	(3 277)
Acquisitions	-	11 752	1 228	12 980
Cessions	-	(275)	(1 367)	(1 642)
Ecart de change	-	(3)	793	790
Valeur brute au 31/12/2018	-	13 364	22 698	36 062
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	608	2 180	2 788
Cessions	-	(11)	(540)	(551)
Ecart de change	-	(31)	210	179
Valeur brute au 30/06/2019	-	13 930	24 548	38 478

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2015	-	507	5 689	6 196
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	(32)	102	70
Cessions	-	-	(43)	(43)
Dotations	-	-	-	-
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	-	2	(35)	(33)
Autres	-	-	190	190
Valeur nette au 31/12/2016	-	477	5 903	6 381
Variations de périmètre	-	26	584	610
Acquisitions	-	89	2 445	2 534
Cessions	-	(1)	(49)	(50)
Dotations	-	(94)	(1 729)	(1 823)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	-	(22)	(561)	(583)
Autres	-	-	17	17
Valeur nette au 31/12/2017	-	475	6 610	7 086
Variations de périmètre	-	5 185	238	5 423
Actifs destinés à la vente	-	-	(310)	(310)
Acquisitions	-	11 752	1 228	12 980
Cessions	-	(275)	(1 367)	(1 642)
Dotations	-	(55)	(1 675)	(1 730)
Reprises	-	-	1 310	1 310
Ecart de change	-	(5 170)	924	(4 246)
Autres	-	-	-	-
Valeur nette au 31/12/2018	-	11 912	6 958	18 871
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	608	2 180	2 788
Cessions	-	(11)	(540)	(551)
Dotations	-	(49)	(947)	(996)
Reprises	-	11	401	412
Ecart de change	-	(38)	4	(34)
Valeur nette au 30/06/2019	-	12 433	8 056	20 490

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 31/12/2018 (1)	38 449	1 996	40 445
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	399	-	399
Cessions	(209)	-	(209)
Ecart de change	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2019	38 639	1 996	40 635

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur brute au 31/12/2018 (1)	25 065	1 165	26 230
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	399	-	399
Cessions	-	-	-
Dotations	(2 179)	(325)	(2 504)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Valeur nette au 30/06/2019	23 285	840	24 125

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

9.4 Capital

	30/06/2019	31/12/2018
<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>	7 150 759	7 183 603
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	6 676	(32 844)
Division du nominal de l'action	-	-
<u>A la clôture de l'exercice</u>	7 157 435	7 150 759
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 154 097	7 167 181

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 201 273 de ses propres actions pour 5 926 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 3 K€ au 30 juin 2019.

9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	31/12/2018
Non Courants		
Emprunts bancaires	33 485	39 860
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	2 866	2 860
Total non courants	36 351	42 720
Courants		
Emprunts bancaires	13 832	11 840
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	8 313	7 899
Emprunts garantis	2 399	2 653
Découverts bancaires	16 982	14 891
Total courants	41 525	37 283
TOTAL Passifs financiers	77 876	80 003

(En milliers d'Euros)	31/12/2018	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2019
Emprunts bancaires	51 700	2 227	(6 472)	(138)	-	47 317
Autres emprunts	10 760	2 325	(1 080)	4	(831)	11 179
Emprunts garantis	2 653	-	(254)	-	-	2 399
Total des emprunts hors découverts bancaires	65 113	4 552	(7 806)	(134)	(831)	60 894

Les emprunts bancaires sont à échéance 2019 à 2024 et portent intérêts au taux annuel de 1.594% (2018 : 2,198 %).

Les autres emprunts non courants comprennent des dettes correspondant à des calls liés à l'acquisition d'ASPRESEG (Colombie) et VERTIC Nederland BV (Pays-Bas).

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

La variation de périmètre pour 831 K€ correspond à la différence entre l'achat des 9% de titres de l'entité ELVEX CORPORATION et la valeur du call comptabilisé jusqu'alors.

9.6 Dettes locatives

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 a eu les impacts suivants dans les postes passifs financiers au 31 décembre 2018 :

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	31/12/2018 (1)
Non Courants		
Dettes locatives non courantes	19 142	21 552
Courants		
Dettes locatives courantes	4 982	4 676
Total Dettes locatives	24 124	26 229

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

(En milliers d'Euros)	31/12/2018 (1)	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2019
Dettes locatives	26 229	399	(2 504)	-	-	24 124
Total des emprunts hors découverts bancaires	91 342	4 951	(10 310)	(134)	(831)	85 018

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2018	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2019
Engagements salariaux	1 064	-	457	-	-	1 520
Total des engagements en matière de retraite	1 064	-	457	-	-	1 520

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)	30/06/2019	31/12/2018
Obligations à l'ouverture de l'exercice	1 064	946
Coût des services	9	(14)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	(9)	14
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	456	118
Dettes nette comptabilisée	1 520	1 064

La totalité de la variation des engagements donnés au personnel est comptabilisée en résultat opérationnel.

9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2018	Variation Péri-mètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	30/06/2019
Litiges sociaux	310	-	-	-	30	-	280
Autres litiges	183	-	-	-	2	-	181
Risques Financiers	965	-	30	-	15	-	980
Total des provisions non courantes	1 459	-	30	-	47	-	1 442

9.9 Instruments financiers par catégorie

(En milliers d'Euros)	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponible à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	47 987	-	-	47 987	47 987
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 030	-	-	14 030	14 030
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	62 017	-	-	62 017	62 017

(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)	-	-	60 894	60 894	60 894
Dettes locatives	-	-	24 124	24 124	24 124
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	25 092	25 092	25 092
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	16 982	16 982	16 982
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	127 091	127 091	127 091

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

9.10 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(4 287)	(1 029)	(3 258)
- Charge d'impôt différé	314	301	13
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2019	(3 973)	(728)	(3 245)

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(3 550)	(1 529)	(2 021)
- Charge d'impôt différé	975	278	697
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2018	(2 575)	(1 251)	(1 324)

Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	15 717	(4 401)	(28,00%)
CVAE	-	(203)	(1,29%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 030	6,55%
Déficits sur la période non activés	-	(429)	(2,73%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(161)	(1,02%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(104)	(0,66%)
Impact IFRIC 16	-	27	0,17%
Impact IAS 21	-	16	0,10%
Impact IAS 29	-	114	0,73%
Plus value cession filiales exonération IS	-	151	0,96%
Autres	-	(12)	(0,08%)
	-	-	-
Preuve de l'impôt 30/06/2019	15 717	(3 973)	(25,28%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	11 772	(3 296)	(28,00%)
CVAE	-	(225)	(1,91%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 013	8,60%
Déficits sur la période non activés	-	(353)	(3,00%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(149)	(1,27%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(110)	(0,93%)
Impact IFRIC 16	-	315	2,67%
Impact IAS 21	-	(58)	(0,49%)
Impact IAS 29	-	327	2,78%
CICE	-	46	0,39%
Autres	-	(84)	(0,71%)
Preuve de l'impôt 30/06/2018	11 772	(2 575)	(21,87%)

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 28%.

Les impôts différés sont valorisés au taux de 28%.

Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	30/06/2018
Impôts différés activables	4 206	4 146
- dont non reconnus	749	897
Impôts différés actifs reconnus	3 457	3 249

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 les déficits fiscaux compte tenu de leur date de péremption et d'un délai raisonnable de projection fiscale hormis sur notre filiale en Argentine, l'impact dans le compte de résultat consolidé est de 429 K€.

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 751 K€ au 30 juin 2019 (en 2018 : 897 K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.11 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus et moins value cession d'éléments d'actif	-	500	500
Les departs/licenciements/salaires exceptionnels	(194)	-	(194)
Amendes/Penalités	(16)	-	(16)
Autres	(4)	-	(4)
			-
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2019	(213)	500	287

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus et moins value cession d'éléments d'actif	(378)	-	(378)
Les departs/licenciements/salaires exceptionnels	(111)	-	(111)
Correction exercices antérieurs	-	186	186
Frais d'acquisition activés	(207)	-	(207)
Total Résultat opérationnel non courant 31/12/2018	(695)	186	(509)

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)	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Charges d'intérêts			
Intérêts découverts bancaires	(481)	(350)	(350)
Intérêts sur emprunts bancaires	(479)	(550)	(550)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	(181)	(163)	-
Désactualisation des provisions	-	-	-
Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt	-	-	-
Coûts de l'endettement financier brut	(1 141)	(1 062)	(899)
Moins montant inclus dans le coût des actifs	-	-	-
Gains de change	607	-	-
Autres produits financiers	7	7	7
dont:			
<i>Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt</i>	-	-	-
<i>Juste valeur des CAT</i>	-	-	-
Intérêts sur dépôts bancaires	104	22	22
Dividendes des titres Investissements	-	-	-
Autres produits financiers	719	29	29
Perte de change	-	(1 841)	(1 841)
Autres charges financières	(121)	(158)	(158)
dont:			
<i>Frais swap de taux</i>	-	-	-
<i>Juste valeur des CAT</i>	-	-	-
<i>Escomptes accordés</i>	-	-	-
<i>Ecart de conversion</i>	-	-	-
Autres	(121)	(158)	(158)
dont:			
<i>divers</i>	(116)	(113)	(113)
<i>Actualisation dette vendeur PRO SAFETY</i>	-	-	-
<i>Actualisation dette vendeur ASPRESEG</i>	(5)	(5)	(5)
<i>Actualisation dette vendeur ELVEX</i>	-	(40)	(40)
Autres charges financières	(121)	(2 000)	(2 000)
TOTAL GENERAL	(543)	(3 032)	(2 870)

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

La variation du change dans le résultat financier s'explique principalement par la revalorisation des monnaies Russe et Ukrainienne sur le trimestre. L'an passé, la principale explication de la perte de change provenait de l'Argentine.

L'impact de l'application de la norme IFRS 16 dans le résultat financier est une charge financière de 181 K€ au 30/06/2019 contre 163 K€ au 30/06/2018.

Au 1^{er} Juillet 2018, l'Argentine est entrée dans la liste des pays hyper-inflationnistes selon les critères définis par la norme IAS 29.

Les impacts des 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 30/06/2019, il est de 224.84% contre 144.81% au 30/06/2018, 184.25% au 31/12/2018 et 124.79% au 31/12/2017.

9.13 Dividendes

À la suite de l'AG du 7 juin 2019, le dividende de 0,70€ par action a été payé aux actionnaires le 25 juin 2019.

9.14 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 48,7% du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration).

Au 30 juin 2019, les 51,3% restant sont détenus à hauteur de 10,1% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 41,2% 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)	30/06/2019	30/06/2018
Entreprises associées	-	-
Holding (1) (2)	1 231	265
Filiales du groupe	-	290
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	287	679
Total des achats de biens et de services	1 518	1 234

(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 1 janvier 2018, la société JBP donne à bail l'ensemble du complexe immobilier situé à Apt abritant le siège social de la plupart des sociétés françaises du Groupe, et comprenant également l'entrepôt logistique d'Apt. Sur le montant annuel 2018 de 1.357K€, le montant correspondant aux loyers versés par DELTA PLUS GROUP pour l'occupation d'une partie du complexe immobilier est de 27K€. Le solde, soit 1.330K€, correspond à l'ensemble des loyers versés par les filiales françaises de DELTA PLUS GROUP pour l'occupation du reste du complexe immobilier.

(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 575 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 192 du rapport annuel 2018.

Concernant les prestations de services rendues par la SCI DPG, 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)	30/06/2019	30/06/2018
Salaires et autres avantages à court terme	380	336
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	3	11
Total des rémunérations des principaux dirigeants	383	346

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	30/06/2018
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	338
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	7 244	5 397
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	7 244	3 735

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.

9.15 Actifs destinés à la vente

En conséquence et en application d'IFRS 5 – « actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées » les charges et produits au 30 juin 2018 de l'entité NUEVA SIBOL SLU ont été retraités dans le compte de résultat consolidé :

(En milliers d'Euros)	30/06/2018 (1)
Chiffre d'affaires	1 617
Résultat opérationnel courant	119
Résultat opérationnel non courant	(23)
Résultat opérationnel	96
Autres charges financières	(8)
Autres produits financiers	-
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	88
Impôt sur le résultat	9
Résultat des activités abandonnées	97

(1) Comptes ajustés selon IFRS 5

Nous vous rappelons que l'application de la norme IFRS 5 au 31/12/2018 a eu les effets suivants :

(En milliers d'Euros)	31/12/2018	
	Actif	Passif
Non courant	279	-
Courant	1 550	989
Total	1 828	989
Actif Net destiné à la vente	840	-

Comme indiqué dans les faits marquants, l'entité NUEVA SIBOL SLU a été cédée sur le 1^{er} semestre 2019.

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 2018. 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)	30/06/2019				30/06/2018			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	118 412	83 004	106 180	224 591	117 378	80 870	94 875	212 253
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(60 757)	(49 611)	(41 117)	(101 874)	(60 047)	(48 619)	(36 654)	(96 701)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	57 655	33 392	65 063	122 717	57 331	32 251	58 222	115 552
Résultat opérationnel courant	8 353	1 730	7 609	15 962	7 685	2 010	7 001	14 686
Autres Produits	494	7	6	500	10	-	34	44
Autres Charges	(64)	(65)	(149)	(213)	(59)	(90)	(31)	(90)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	8 783	1 672	7 465	16 248	7 636	1 919	7 004	14 640

(En milliers d'Euros)	30/06/2019				30/06/2018			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	86 787	49 225	119 683	206 470	84 525	45 104	100 054	184 579
Ecart d'acquisition	42 859	21 699	48 513	91 372	41 173	21 699	40 007	81 180
Stocks	21 285	19 756	45 826	67 111	20 210	16 295	38 637	58 847
Clients	22 643	7 770	25 344	47 987	23 142	7 110	21 411	44 552
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Résultat opérationnel	16 249	14 641	14 641
Coût de l'endettement financier brut	(1 129)	(1 062)	(899)
Autres charges et produits financiers	597	(1 971)	(1 970)
Impôt sur le résultat	(3 973)	(2 575)	(2 575)
Résultat net des activités poursuivies	11 744	9 034	9 197

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Total des actifs sectoriels	206 470	184 579	184 579
Actifs non alloués :	79 378	75 079	45 625
Immobilisations incorporelles	1 766	1 286	1 286
Immobilisations corporelles	20 782	7 693	7 693
Droits d'utilisation	24 126	29 454	-
Autres actifs financiers	2 028	1 978	1 978
Impôts différés actif	3 457	3 248	3 248
Autres débiteurs	13 190	12 809	12 809
Trésorerie	14 030	18 611	18 611
Total des actifs du bilan	285 848	259 658	230 204

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2019	30/06/2018 (1)	30/06/2018
Total des passifs sectoriels	-	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	149 431	142 824	113 387
Passifs financiers non courants	35 154	35 170	35 170
Dettes locatives non courantes	19 142	25 433	-
Engagements donnés aux salariés	1 520	1 064	1 064
Provisions non courantes	1 442	1 506	1 506
Passif financiers courants	42 721	34 834	34 834
Dettes d'exploitation courantes	36 999	36 979	36 979
Autres dettes courantes	7 471	3 833	3 833
Dettes locatives courantes	4 982	4 004	-
Total des passifs du bilan	149 431	142 824	113 387

(1) Comptes ajustés selon IFRS 16

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 Monsieur Jérôme BENOIT

ATTESTATION DE LA RÉGULARITÉ DES COMPTES ET DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Déclaration faite en application de l'article 222-4 du règlement général de l'AMF

Monsieur Jérôme BENOIT, Président Directeur Général de la société DELTA PLUS GROUP, atteste que, à sa connaissance, les comptes semestriels sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société DELTA PLUS GROUP et de l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de la consolidation.

De plus, Monsieur Jérôme BENOIT atteste que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société DELTA PLUS GROUP et de l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont susceptibles d'être confrontées au cours des six prochains mois.

Fait à Apt, le 6 septembre 2019

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

IV. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2019

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2. III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **DELTA PLUS GROUP**, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. CONCLUSION SUR LES COMPTES

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Avignon et Montfavet, le 6 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

VERAN & ASSOCIES

Pierre PHILIPPE

Commissaire aux Comptes
Représentant la société

AREs X•PERT AUDIT

Olivier ROUSSET

Commissaire aux Comptes
Représentant la société