



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2017

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 4 septembre 2017, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2017.

### **I. Rapport semestriel d'activité**

Les résultats du premier semestre 2017 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 +15,2% sur les six premiers mois de 2017 (+3,5% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 108,4M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté de façon significative (+21,8% par rapport à 2016).

Le résultat net, qui s'élève à 7,9M€, progresse quant à lui de +4,9% par rapport à 2016, et ce en dépit de coûts non récurrents liés aux opérations de croissance externe et de l'évolution défavorable anticipée du résultat financier et de l'impôt.

La structure bilancielle, impactée en début d'année par le financement des récentes acquisitions, reste très satisfaisante.

La poursuite des efforts sur l'optimisation des éléments de BFR a permis de confirmer, au premier semestre 2017, une structure bilancielle optimisée.

### **Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2017**

- Un chiffre d'affaire de 108,4M€ en croissance de +15,2%
- Une croissance organique dynamique : +3,5%
- Des effets de périmètre positifs à hauteur de 10,5M€ (+11,2%), conséquence de l'intégration d'Aspreseg (Colombie), Safety Plus (Costa Rica) et Vertic-Alpic (France)
- Un léger effet de change favorable (0,5M€ soit +0,5%) lié à l'évolution de la parité entre le Real brésilien et l'Euro

# Compte de résultat consolidé

## Rentabilité opérationnelle courante

- Une augmentation de +21,8% au premier semestre 2017 (13,5M€)
- Une rentabilité opérationnelle courante de 12,4% du chiffre d'affaires contre 11,8% au 30 juin 2016

en millions d'Euros	30.06.2017	30.06.2016	Variation	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>108,4</b>	<b>94,1</b>	<b>14,3</b>	<b>+15,2%</b>
Coût de revient des ventes	-49,7	-46,4	-3,3	+7,3%
Charges variables	-8,8	-6,9	-1,9	+27,0%
Frais de personnel	-20,3	-17,0	-3,3	+19,5%
Charges fixes	-16,5	-12,7	-3,8	+29,1%
Autres produits & charges d'exploitation	0,4	-	0,4	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>13,5</b>	<b>11,1</b>	<b>2,4</b>	<b>+21,8%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,4%</i>	<i>11,8%</i>		
Produits opérationnels non courants	-	0,6	-0,6	
Charges opérationnelles non courantes	-0,5	-0,6	0,1	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>13,0</b>	<b>11,1</b>	<b>1,9</b>	<b>+16,9%</b>
Coût de l'endettement financier	-0,9	-0,9	-	
Autres éléments financiers	-0,9	-0,3	-0,6	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>11,2</b>	<b>9,9</b>	<b>1,3</b>	<b>+13,6%</b>
Impôts sur le résultat	-3,3	-2,3	-1,0	+41,8%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>7,9</b>	<b>7,6</b>	<b>0,3</b>	<b>+4,9%</b>
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7,9</b>	<b>7,6</b>	<b>0,3</b>	<b>+4,9%</b>
dont Part du Groupe	7,9	7,6	0,3	+4,9%

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, liée notamment de l'intégration de l'activité de Vertic à compter de Janvier 2017, et à la confirmation de l'amélioration de ses marges dans la continuité de l'exercice 2016, due notamment à des gains de productivité, Delta Plus Group affiche sur le premier semestre 2017 une progression de plus d'un demi-point de sa rentabilité opérationnelle, qui atteint 12,4% du chiffre d'affaires au 30 juin 2017.

Compte-tenu de la spécificité de son activité, l'intégration de Vertic a eu pour conséquence un allègement du poids relatif du coût de revient des ventes, compensée par une augmentation du poids relatif des autres charges d'exploitation (frais variables, frais de personnel et frais fixes).

Le résultat opérationnel non courant inclut essentiellement des frais d'acquisition liés aux récentes opérations de croissance externe. Il était nul en 2016.

Le coût du financement est stable par rapport à 2016, tandis que les autres éléments financiers sont impactés par la juste valeur des achats à terme de devises.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 29% au premier semestre 2017, est en hausse par rapport à celui enregistré l'an dernier (23%) en raison notamment de l'augmentation du poids relatif des résultats générés en France (Vertic) et en Chine.

Intégrant ces différents éléments, le résultat net ressort en augmentation de +4,9% au 30 juin 2017, à 7,9M€, contre 7,6M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

## Bilan consolidé

- Un BFR stabilisé sur les niveaux normatifs
- Un endettement qui reste contenu en dépit de l'acquisition de Vertic en début d'année
- Des écarts de conversion qui pénalisent la variation des capitaux propres

### ACTIF

en millions d'€	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	83,0	65,7	61,6	+17,3
Immobilisations incorporelles	1,4	0,7	0,7	+0,7
Immobilisations corporelles	7,0	6,4	6,1	+0,6
Autres actifs financiers	2,4	2,0	1,7	+0,4
Actifs d'impôts différés	3,0	2,2	1,9	+0,8
<b>Actif immobilisé</b>	<b>96,8</b>	<b>77,0</b>	<b>72,0</b>	<b>+19,8</b>
Stocks	53,8	51,4	46,7	+2,4
Créances clients	42,1	38,4	37,0	+3,7
Autres créances	11,7	11,0	10,3	+0,7
Disponibilités	18,8	19,2	16,5	-0,4
<b>Actif circulant</b>	<b>126,4</b>	<b>120,0</b>	<b>110,5</b>	<b>+6,4</b>
<b>Total Actif</b>	<b>223,2</b>	<b>197,0</b>	<b>182,5</b>	<b>+26,2</b>

### PASSIF

en millions d'€	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-3,0	-0,6	-0,6	-2,4
Réserves & résultat consolidés	105,5	103,9	90,9	+1,6
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
<b>Capitaux propres</b>	<b>106,2</b>	<b>107,0</b>	<b>94,0</b>	<b>-0,8</b>
Passifs financiers non courants	41,2	30,9	30,7	+10,3
Engagements donnés aux salariés	1,3	1,0	1,0	+0,3
Provisions non courantes	1,4	0,4	0,2	+1,0
<b>Passifs non courants</b>	<b>43,9</b>	<b>32,3</b>	<b>31,9</b>	<b>+11,6</b>
Dettes fournisseurs	24,6	21,8	18,1	+2,8
Dettes fiscales et sociales	9,7	9,9	8,9	-0,2
Autres dettes	3,5	3,5	3,3	-
Passifs financiers courants	35,3	22,5	26,3	+12,8
<b>Passifs courants</b>	<b>73,1</b>	<b>57,7</b>	<b>56,6</b>	<b>+15,4</b>
<b>Total Passif</b>	<b>223,2</b>	<b>197,0</b>	<b>182,5</b>	<b>+26,2</b>

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2017 a permis au Groupe de conforter les améliorations mises en œuvre ces dernières années, notamment en terme de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel. Celui-ci s'est stabilisé à 125 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2017.

Les dettes financières nettes sont en hausse de 23,5M€ par rapport au 31 décembre 2016. En particulier, la dette bancaire nette a augmenté de 31,6M€ sur le premier semestre, conséquence des emprunts bancaires mis en place en début d'année pour financer les acquisitions de Vertic et le renforcement du Groupe dans le capital d'Elvex aux Etats-Unis.

Les capitaux propres sont en léger repli de 0,8M€ sur le semestre, le résultat net des six premiers mois de 2017 étant compensé par le versement de dividendes effectué en juin ainsi que par des effets de change négatifs.

## Perspectives

- **Un chiffre d'affaires 2017 positivement impacté par les effets de périmètre**
- **Une poursuite de la croissance organique**
- **Une confirmation des niveaux de rentabilité opérationnelle atteints en 2016**

La performance du premier semestre 2017 conforte Delta Plus Group dans son objectif d'enregistrer en fin d'année un nouvel exercice de croissance organique de chiffre d'affaires.

La croissance qui s'est confirmée en Europe et la poursuite de la bonne orientation dans la plupart des pays émergents permet en effet d'envisager une croissance organique sur ces deux zones géographiques, et ce malgré une activité au Moyen-Orient qui reste impactée négativement, comme en 2016, par le niveau des prix du pétrole.

En parallèle, le Groupe maintient ses efforts de maîtrise des coûts, poursuit le processus d'intégration des récentes acquisitions, et anticipe pour 2017 une légère croissance de son résultat opérationnel courant.

Sur le plan bilanciel, l'objectif du Groupe est de poursuivre l'optimisation de sa structure financière en vue de lui donner à l'avenir les moyens de financer les prochaines étapes de son développement.

## II. Comptes Consolidés au 30 juin 2017

### 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
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i> .....	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 .....	13
Note 8 : Saisonnalité .....	13
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat .....	14
9.1 Etat des immobilisations incorporelles .....	14
9.2 Etat des immobilisations corporelles .....	16
9.3 Capital.....	18
9.4 Passifs financiers.....	19
9.5 Engagements donnés aux salariés.....	19
9.6 Provisions non courantes .....	20
9.7 Instruments financiers par catégorie .....	20
9.8 Impôts.....	21
9.9 Produits et charges opérationnels non courants .....	22
9.10 Dividendes.....	22
9.11 Regroupement d’entreprises .....	23
9.12 Parties liées .....	24
Note 10 : Informations sectorielles .....	26
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture .....	28

# Etat consolidé de la situation financière

*En milliers d'Euros*

<b>ACTIF</b>	<i>note</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>			
Ecart d'acquisition		83 000	65 750
Immobilisations incorporelles	9.1	1 411	684
Immobilisations corporelles	9.2	6 965	6 381
Autres actifs financiers		2 465	1 973
Actifs d'impôts différés	9.8	2 975	2 174
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>96 817</b>	<b>76 962</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		53 773	51 373
Clients		42 097	38 479
Autres débiteurs		11 739	10 955
Trésorerie		18 789	19 175
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>126 399</b>	<b>119 983</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>223 216</b>	<b>196 945</b>

<b>PASSIF</b>	<i>note</i>	30/06/2017	31/12/2016
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	9.3	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(3 005)	(619)
Réserves et résultat consolidés		105 368	103 306
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		172	586
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>106 214</b>	<b>106 952</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Passifs financiers non courants	9.4	41 234	30 845
Engagements donnés aux Salariés	9.5	1 285	1 026
Provisions non courantes	9.6	1 407	386
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>43 926</b>	<b>32 257</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		24 639	21 841
Dettes fiscales et sociales		9 686	9 933
Autres dettes		3 441	3 513
Autres passifs financiers courants	9.4	35 310	22 450
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>73 076</b>	<b>57 736</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>223 216</b>	<b>196 945</b>

# Compte de résultat consolidé

*En milliers d'Euros*

	<i>note</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>Chiffre d'Affaires</b>		<b>108 441</b>	<b>94 124</b>
Coût d'achat des marchandises vendues		(49 768)	(46 403)
Charges variables		(8 792)	(6 920)
Charges fixes		(16 488)	(12 770)
Charges de personnel		(20 278)	(16 972)
Autres produits et charges		363	8
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>13 479</b>	<b>11 067</b>
Produits opérationnels non courants	9.9	34	586
Charges opérationnelles non courantes	9.9	(523)	(545)
<b>Résultat opérationnel non courant</b>		<b>(488)</b>	<b>41</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>12 990</b>	<b>11 108</b>
Coût de l'endettement financier brut		(899)	(883)
Autres charges financières		(936)	412
Autres produits financiers		96	(732)
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>		<b>11 251</b>	<b>9 906</b>
Impôt sur le résultat	9.8	(3 303)	(2 329)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>7 948</b>	<b>7 577</b>
<b>Résultat des activités abandonnées</b>		-	-
Résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>7 948</b>	<b>7 577</b>
Dont part du groupe		7 931	7 560
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		17	16
Résultat net par action des activités poursuivies		2,19	2,09
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		2,19	2,09
Résultat net par action		2,19	2,09
Résultat net dilué par action		2,19	2,09

## Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>7 948</b>	<b>7 577</b>
Ecart de conversion		(6 595)	(1 460)
Couverture investissements nets activités à l'étranger		-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net</b>		<b>(6 595)</b>	<b>(1 460)</b>
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.5	(176)	(75)
Impôts		59	25
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net</b>		<b>(117)</b>	<b>(50)</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>		<b>1 236</b>	<b>6 067</b>
Dont part du groupe		1 229	6 219
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		7	(153)

## Tableau des flux de trésorerie

*En milliers d'Euros*

	30/06/2017	30/06/2016
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>7 948</b>	<b>7 577</b>
<b>Ajustements :</b>		
Elimination des amortissements	1 053	844
Elimination des provisions	1 450	(180)
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	(35)	(18)
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>10 415</b>	<b>8 223</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	3 303	2 329
Elimination du coût de l'endettement financier net	899	883
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>	<b>14 618</b>	<b>11 435</b>
Incidence de la variation du B.F.R.	(3 933)	5 167
Impôts payés	(4 105)	(2 728)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>6 580</b>	<b>13 874</b>
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	(25 882)	(217)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 268)	(1 765)
Acquisitions d'actifs financiers	(428)	235
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	63	20
Cessions d'immobilisations financières	6	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(8)	1
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(27 518)</b>	<b>(1 727)</b>
Augmentation de capital	(7)	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(2 386)	23
Variation dette financière	28 113	(7 324)
Intérêts financiers nets versés	(899)	(883)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(4 232)	(3 099)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>20 589</b>	<b>(11 283)</b>
Incidence de la variation des taux de change	(38)	(1 061)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>(387)</b>	<b>(197)</b>
Trésorerie à l'ouverture :	19 175	16 677
Trésorerie à la clôture :	18 789	16 480
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(387)</b>	<b>(197)</b>

# 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
<b>Au 31 décembre 2015</b>	3 679	12 997	56 875	(898)	5 638	12 503	90 792	(53)	90 740
Affectation du résultat & reclassement	-	-	12 503	-	-	(12 503)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	798	-	(2 089)	-	(1 291)	(169)	(1 460)
Résultat 1er semestre 2016	-	-	-	-	-	7 560	7 560	16	7 577
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	798	-	(2 089)	7 560	6 269	(153)	6 117
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	42	-	-	-	42	-	42
Dividendes distribués	-	-	(3 099)	-	-	-	(3 099)	-	(3 099)
Variation de l'auto détention	-	-	-	292	-	-	292	-	292
Variation de périmètre	-	-	(324)	-	-	-	(324)	266	(58)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(42)	-	(18)	-	(59)	1	(58)
<b>Au 30 juin 2016</b>	3 679	12 997	66 753	(606)	3 531	7 560	93 914	60	93 975
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	484	-	2 425	-	2 909	521	3 430
Résultat 2ème semestre 2016	-	-	-	-	-	9 421	9 421	(16)	9 405
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	484	-	2 425	9 421	12 330	505	12 835
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	18	18
Stocks options	-	-	30	-	-	-	30	-	30
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto détention	-	-	-	(13)	-	-	(13)	-	(13)
Variation de périmètre	-	-	324	-	-	-	324	-	324
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(237)	-	18	-	(220)	-	(220)
<b>Au 31 décembre 2016</b>	3 679	12 997	67 355	(619)	5 975	16 981	106 367	583	106 951
Affectation du résultat & reclassement	-	-	16 981	-	-	(16 981)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(831)	-	(5 908)	-	(6 739)	(10)	(6 749)
Résultat 1er semestre 2017	-	-	-	-	-	7 931	7 931	17	7 948
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	(831)	-	(5 908)	7 931	1 192	7	1 199
Augmentation de capital	-	-	(7)	-	-	-	(7)	-	(7)
Stocks options	-	-	48	-	-	-	48	-	48
Dividendes distribués	-	-	(4 231)	-	-	-	(4 231)	-	(4 231)
Variation de l'auto détention	-	-	-	(2 386)	-	-	(2 386)	-	(2 386)
Variation de périmètre	-	-	5 057	-	-	-	5 057	(418)	4 639
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Au 30 juin 2017</b>	3 679	12 997	84 372	(3 005)	67	7 931	106 042	172	106 214

## **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 2017 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***

Le premier semestre 2017 a été marqué pour DELTA PLUS GROUP par la réalisation de deux opérations de croissance externe.

- La première est intervenue le 18 janvier 2017, avec l'acquisition par DELTA PLUS GROUP de 100% de la société SAFETY PLUS, distributeur exclusif des produits DELTA PLUS au Costa Rica et en Amérique Centrale.
- La seconde est intervenue le 24 janvier 2017. DELTA PLUS GROUP a procédé à l'acquisition de 100% des sociétés du Groupe VERTIC, spécialisé dans les solutions de sécurisation des infrastructures contre les chutes de hauteur.

Les détails et l'impact de ces deux opérations sont précisés dans la note 9 (9.11 – Regroupement d'entreprises) du présent document.

Au cours du premier semestre 2017, DELTA PLUS GROUP a également renforcé sa participation dans le capital de la société ELVEX aux Etats-Unis.

Fin mars 2017, le Groupe est passé de 50% de détention à 91%.

DELTA PLUS GROUP bénéficie toujours d'une option d'achat sur les 9% détenus par deux actionnaires minoritaires.

### **Note 3 : Base de préparation des états financiers**

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2017 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 2016, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2017 et disponibles sur le site [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

### **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 2016, 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 collégialement les décisions stratégiques.

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

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition affectables, les stocks, ainsi que les créances clients. Ils n'incluent pas les immobilisations, les impôts différés actifs, les

autres actifs et les actifs financiers non courants. Ces actifs sont portés dans la ligne « non affectés ».

### **Note 6 : Méthodes comptables**

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2016, 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 2017 :

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2016 et applicables à compter du 1er janvier 2017, listées dans la Note 3.1 « Normes et interprétations publiées à la date de clôture mais non encore entrées en vigueur » de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2016 (page 88) n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe DELTA PLUS au 30 juin 2017.

#### 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 2017.

### **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 2016. 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

Au 31 décembre 2016 (En milliers d'Euros)

Immobilisations Incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total immobilisations incorporelles
<b>Valeur brute</b>				
31/12/2015	61 456	939	2 303	3 241
Variations de périmètre	-	-	29	29
Acquisitions	971	6	146	152
Cessions	-	-	(8)	(8)
Effets de changes	1 922	5	31	36
Autres	1 906	-	-	-
31/12/2016	66 255	949	2 502	3 450
<b>Dépréciations</b>				
31/12/2015	504	526	2 051	2 576
Variations de périmètre	-	-	8	8
Dotations	-	40	126	166
Reprises	-	-	-	-
Effets de changes	-	3	13	16
Autres	-	-	-	-
31/12/2016	504	569	2 198	2 766
<b>VNC</b>				
31/12/2015	60 951	413	252	664
Variations de périmètre	-	-	21	21
Acquisitions	971	(34)	20	(14)
Cessions	-	-	(8)	(8)
Effets de changes	1 922	2	18	20
Autres	1 906	-	-	-
31/12/2016	65 751	381	304	684
<b>Net</b>	<b>65 750</b>	<b>381</b>	<b>304</b>	<b>684</b>

Au 30 juin 2017 (En milliers d'Euros)

Immobilisations Incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total immobilisations incorporelles
<b>Valeur brute</b>				
31/12/2016	66 255	949	2 502	3 450
Variations de périmètre	-	1 286	253	1 539
Acquisitions	20 823	35	1	36
Cessions	-	(3)	(2)	(5)
Effets de changes	(3 573)	(24)	(10)	(34)
Autres	-	-	(16)	(16)
30/06/2017	83 504	2 243	2 728	4 970
<b>Dépréciations</b>				
31/12/2016	504	569	2 198	2 766
Variations de périmètre	-	464	210	674
Dotations	-	123	26	149
Reprises	-	(3)	(2)	(5)
Effets de changes	-	(15)	(7)	(22)
Autres	-	-	(3)	(3)
30/06/2017	504	1 138	2 422	3 559
<b>VNC</b>				
31/12/2016	65 750	381	304	684
Variations de périmètre	-	822	43	865
Acquisitions	20 823	(88)	(25)	(113)
Cessions	-	-	-	-
Effets de changes	(3 573)	(9)	(3)	(13)
Autres	-	-	(13)	(13)
30/06/2017	83 000	1 106	306	1 411
<b>Net</b>	<b>83 000</b>	<b>1 106</b>	<b>306</b>	<b>1 411</b>

## 9.2 Etat des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2016 (En milliers d'Euros)

Immobilisations Corporelles	Terrains	Constructions	Agencements et autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
<b>Valeur brute</b>				
31/12/2015	-	1 448	20 447	21 895
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	67	1 524	1 592
Cessions	-	-	(379)	(379)
Effets de changes	-	4	(103)	(99)
Autres	-	-	248	248
31/12/2016	-	1 520	21 738	23 258
<b>Dépréciations</b>				
31/12/2015	-	942	14 758	15 699
Variations de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	100	1 422	1 522
Reprises	-	-	(336)	(336)
Effets de changes	-	2	(68)	(66)
Autres	-	-	59	59
31/12/2016	-	1 043	15 835	16 878
<b>VNC</b>				
31/12/2015	-	507	5 689	6 196
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	(32)	102	70
Cessions	-	-	(43)	(43)
Effets de changes	-	2	(35)	(33)
Autres	-	-	190	190
31/12/2016	-	477	5 903	6 381
<b>Net</b>	-	<b>477</b>	<b>5 903</b>	<b>6 381</b>

Au 30 juin 2017 (En milliers d'Euros)

<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>Terrains</b>	<b>Constructions</b>	<b>Agencements et autres immobilisations corporelles</b>	<b>Total immobilisations corporelles</b>
<b>Valeur brute</b>				
<b>31/12/2016</b>	-	<b>1 520</b>	<b>21 738</b>	<b>23 258</b>
<b>Variations de périmètre</b>	-	339	1 700	<b>2 039</b>
<b>Acquisitions</b>	-	36	1 196	<b>1 232</b>
<b>Cessions</b>	-	-	(154)	<b>(154)</b>
<b>Effets de changes</b>	-	(25)	(957)	<b>(982)</b>
<b>Autres</b>	-	-	12	<b>12</b>
<b>30/06/2017</b>	-	<b>1 870</b>	<b>23 535</b>	<b>25 405</b>
<b>Dépréciations</b>				
<b>31/12/2016</b>	-	<b>1 043</b>	<b>15 835</b>	<b>16 878</b>
<b>Variations de périmètre</b>	-	313	1 107	<b>1 420</b>
<b>Dotations</b>	-	55	849	<b>904</b>
<b>Reprises</b>	-	-	(135)	<b>(135)</b>
<b>Effets de changes</b>	-	(15)	(612)	<b>(627)</b>
<b>Autres</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>30/06/2017</b>	-	<b>1 396</b>	<b>17 044</b>	<b>18 440</b>
<b>VNC</b>				
<b>31/12/2016</b>	-	<b>477</b>	<b>5 902</b>	<b>6 379</b>
<b>Variations de périmètre</b>	-	26	593	<b>619</b>
<b>Acquisitions</b>	-	(19)	347	<b>328</b>
<b>Cessions</b>	-	-	(19)	<b>(19)</b>
<b>Effets de changes</b>	-	(10)	(345)	<b>(355)</b>
<b>Autres</b>	-	-	12	<b>12</b>
<b>30/06/2017</b>	-	<b>474</b>	<b>6 490</b>	<b>6 964</b>
<b>Net</b>	-	<b>474</b>	<b>6 490</b>	<b>6 964</b>

### 9.3 Capital

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
<b>Capital autorisé</b>		
3 679 354 Actions ordinaires d'un montant nominal de 1 € <i>(Avant le 07/09/2015: 1 839 677 Actions ordinaires d'un montant nominal de 2 €)</i>	3 679	3 679
<b>Capital souscrit, appelé et versé (En nombre d'actions)</b>		
<b>A l'ouverture de l'exercice</b>	3 645 129	3 621 660
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	(33 238)	23 469
Division du nominal de l'action	-	-
<b>A la clôture de l'exercice</b>	3 611 891	3 645 129
<b>Nombre moyen d'actions ordinaires</b>	<b>3 628 510</b>	<b>3 633 395</b>

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 67 463 de ses propres actions pour 3 005K€ qui ont été présentés 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 73K€ au 30 juin 2017.

En juin 2017, la société DELTA PLUS GROUP a acquis 17 698 de ses propres actions auprès de la CEPAC, soit 0,48% du capital.

La société DELTA PLUS GROUP a également signé avec la CEPAC une promesse croisée d'achat et de vente portant sur 17 698 actions (0,48% du capital).

Le rachat de ces actions interviendra en janvier 2018.

Cet engagement a été comptabilisé dans les comptes consolidés au 30 juin 2017.

## 9.4 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
<b>Non Courants</b>		
Emprunts bancaires	38 170	19 415
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	3 064	11 430
<b>Total non courants</b>	<b>41 234</b>	<b>30 845</b>
<b>Courants</b>		
Emprunts bancaires	12 592	5 266
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	5 471	2 560
Emprunts garantis	2 398	2 680
Découverts bancaires	14 850	11 943
<b>Total courants</b>	<b>35 310</b>	<b>22 450</b>
<b>TOTAL Passifs financiers</b>	<b>76 544</b>	<b>53 294</b>

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2017
Emprunts bancaires	24 681	29 781	(4 258)	(144)	701	50 761
Autres emprunts	13 990	166	(5 621)	-	-	8 535
Emprunts garantis	2 680	-	(281)	-	-	2 398
<b>Total des emprunts hors découverts bancaires</b>	<b>41 351</b>	<b>29 947</b>	<b>(10 161)</b>	<b>(144)</b>	<b>701</b>	<b>61 695</b>

Les emprunts bancaires sont à échéance 2017 à 2024 et portent intérêts au taux annuel de 2,156 % (2016 : 2,864 %).

L'emprunt obligataire de 4M€ non convertible souscrit par le fonds Micado France 2018 porte intérêt à 5,50%. Il est remboursable in fine le 2 octobre 2018.

Les autres emprunts non courants comprennent des dettes correspondant à des calls liés à l'acquisition d'ELVEX et ASPRESEG.

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

## 9.5 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2017
Engagements salariaux	1 026	106	204	25	26	1 285
<b>Total des engagements en matière de retraite</b>	<b>1 026</b>	<b>106</b>	<b>204</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>1 285</b>

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

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	31/12/2016
<b>Obligations à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>1 026</b>	<b>938</b>
Coût des services	(10)	(10)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	10	10
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	260	88
<b>Dettes nettes comptabilisées</b>	<b>1 285</b>	<b>1 026</b>

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

### 9.6 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2016	Variation Périimètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	30/06/2017
Litiges sociaux	386	5	-	22	5	-	364
Autres litiges	-	196	-	-	3	-	193
Risques Financiers	-	-	850	-	-	-	850
<b>Total des provisions non courantes</b>	<b>386</b>	<b>201</b>	<b>850</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>1 407</b>

### 9.7 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
Instruments financiers dérivés	-	116	-	116	116
Clients (hors avances et acompte)	42 097	-	-	42 097	42 097
Prêts et autres créances	2 466	-	-	2 466	2 466
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 673	-	-	18 673	18 673
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>63 235</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>63 351</b>	<b>63 351</b>

(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)	-	-	61 687	61 687	61 687
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	24 639	24 639	24 639
Instruments dérivés passif	7	-	-	7	7
Concours bancaires courants	-	-	14 850	14 850	14 850
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>101 176</b>	<b>101 183</b>	<b>101 183</b>

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.

## 9.8 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(3 937)	(1 768)	(2 169)
- Charge d'impôt différé	634	559	75
<b>Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2017</b>	<b>(3 303)</b>	<b>(1 209)</b>	<b>(2 094)</b>

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(2 703)	(992)	(1 712)
- Charge d'impôt différé	374	422	(48)
<b>Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2016</b>	<b>(2 329)</b>	<b>(570)</b>	<b>(1 760)</b>

### Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
<b>Impôts théoriques</b>	<b>11 251</b>	<b>(3 750)</b>	<b>(33,33%)</b>
CVAE	-	(186)	(1,65%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 977	17,57%
Déficits sur la période non activés	-	(355)	(3,16%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(756)	(6,72%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(231)	(2,05%)
Autres	-	(2)	(0,02%)
<b>Preuve de l'impôt 30/06/2017</b>	<b>11 251</b>	<b>(3 303)</b>	<b>(29,36%)</b>

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
<b>Impôts théoriques</b>	<b>9 906</b>	<b>(3 303)</b>	<b>(33,33%)</b>
CVAE	-	(134)	(1,35%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 737	17,53%
Déficits sur la période non activés	-	(144)	(1,45%)
Impôts Brésil du Chiffre d'Affaires	-	173	1,74%
Retenues à la source sur les dividendes Chine	-	(339)	(3,42%)
Autres	-	(321)	3,24%
<b>Preuve de l'impôt 30/06/2016</b>	<b>9 906</b>	<b>(2 329)</b>	<b>(23,52%)</b>

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 33.33%

### **Impôts différés actifs non comptabilisés**

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Impôts différés activables	3 889	2 799
- dont non reconnus	914	904
<b>Impôts différés actifs reconnus</b>	<b>2 975</b>	<b>1 895</b>

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. Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 901 K€ au 30 juin 2017 (en 2016 : 904 K€). Ils concernent des déficits reportables.

### **9.9 Produits et charges opérationnels non courants**

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus value cession d'éléments d'actif	-	34	34
Pénalités douane	(102)	-	(102)
Frais d'acquisition sur titres	(369)	-	(369)
Autres	(51)	-	(51)
<b>Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2017</b>	<b>(522)</b>	<b>34</b>	<b>(488)</b>

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus value cession d'éléments d'actif	-	14	14
Coûts de restructuration	(537)	-	(537)
Correction d'ouverture dont rétroactivité baisse du taux IS	-	572	572
Autres	(8)	-	(8)
<b>Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2016</b>	<b>(545)</b>	<b>586</b>	<b>41</b>

### **9.10 Dividendes**

Le 9 juin 2017, un dividende de de 1,15€ par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 4 231 257€)

## 9.11 Regroupement d'entreprises

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, DELTA PLUS GROUP a réalisé deux opérations de croissance externe.

La première est intervenue le 18 janvier 2017, avec l'acquisition par DELTA PLUS GROUP de 100% de la société SAFETY PLUS, distributeur exclusif des produits DELTA PLUS au Costa Rica et en Amérique Centrale.

Créée en 2007 à San Jose au Costa Rica, la société SAFETY PLUS emploie 12 personnes et commercialise une gamme complète d'EPI de la marque DELTA PLUS, sur l'ensemble du territoire du Costa-Rica, mais également, depuis 2013, sur cinq autres pays d'Amérique Centrale (Guatemala, Nicaragua, Salvador, Honduras et Panama).

SAFETY PLUS a réalisé en 2016 un Chiffre d'Affaires de 2,5M\$, pour moitié sur son marché local au Costa Rica, et pour moitié dans les autres pays d'Amérique Centrale.

La société enregistre des niveaux de rentabilité comparables à ceux de DELTA PLUS GROUP. L'ambition de DELTA PLUS GROUP en Amérique Centrale est de doubler le Chiffre d'Affaires réalisé dans cette zone à échéance 2020, en bénéficiant de la croissance du marché, mais surtout en adressant son offre complète à des acteurs (distributeurs et utilisateurs finaux) de plus grande envergure, désireux de travailler en partenariat avec un fabricant multi-familles tel que DELTA PLUS GROUP. Depuis cette entité a été renommé DELTA PLUS CENTROAMERICA.

La seconde est une opération d'envergure intervenue le 24 janvier 2017. DELTA PLUS GROUP a procédé à l'acquisition de 100% des sociétés du Groupe VERTIC, spécialisé dans les solutions de sécurisation des infrastructures contre les chutes de hauteur.

Créée en 2000 dans la région de Grenoble, la société VERTIC, complétée par ALPIC en 2006 et par VERTIC INTERNATIONAL en 2015, emploient aujourd'hui 70 personnes.

Les équipes de VERTIC conçoivent, fabriquent et commercialisent une gamme complète de produits innovants adaptés à tous les travaux en hauteur (supports, ancrages, garde-corps, moyens d'accès, systèmes câbles, systèmes rails, ...). La société distribue ses solutions dans plus de 30 pays, à destination des acteurs du bâtiment, de l'industrie et des collectivités.

ALPIC fournit quant à elle les services associés à cette offre produits : installation, maintenance, contrôle et formation.

Bien qu'ayant amorcé une commercialisation en direct en dehors de France via la filiale VERTIC INTERNATIONAL il y a deux ans, VERTIC et ALPIC réalisent aujourd'hui encore 80% de leur Chiffre d'Affaires en France, marché sur lequel elles occupent la place de leader.

Les sociétés du Groupe VERTIC ont réalisé en 2016 un Chiffre d'Affaires total de 14M€.

Etant exclusivement positionnées sur des activités à forte valeur ajoutée, ces sociétés enregistrent des niveaux de rentabilité supérieurs à ceux de DELTA PLUS GROUP, mais similaires à ceux de l'activité E.P.I. antichute du Groupe. Elles auront donc un effet relatif sur le résultat opérationnel de DELTA PLUS GROUP dès 2017.

Cette opération permet à DELTA PLUS GROUP d'étendre sa présence sur un nouveau secteur d'activité, complémentaire des Equipements de Protection Individuelle, et plus particulièrement de sa famille de produit antichute, sur laquelle le Groupe a investi au cours des dernières années. Le Groupe DELTA PLUS franchit aujourd'hui, grâce à l'acquisition de VERTIC-ALPIC, une nouvelle étape de diversification sur un nouveau secteur d'activité stratégique pour le Groupe.

L'ambition de DELTA PLUS GROUP est de capitaliser sur le savoir-faire démontré des équipes de VERTIC-ALPIC en France pour confirmer les niveaux de croissance actuels sur ce marché, et d'accélérer le développement international de l'offre, en bénéficiant notamment de l'implantation forte de Delta Plus Group dans le secteur de l'antichute dans plusieurs pays.

(En milliers d'Euros)	ALPIC	VERTIC	VERTIC INTERNATIONAL	VERTIC SUISSE	DP CENTROAMERICA	
<b>Activités des entités structurées</b>						
Lieu de l'établissement principal	France	France	France	France	Costa Rica	
Activité principale	Sécurisation anti-chute des infrastructures				Equipements de protection individuelle	
Pourcentage de contrôle et droits de vote détenus	100,00%	100,00%	100,00%	51,00%	100,00%	
<b>Informations financières (Période du 1er janvier 2017 au 30 juin 2017)</b>						<b>TOTAL</b>
Chiffre d'Affaires	477	7 228	41	165	973	<b>8 884</b>
Résultat opérationnel courant	34	530	2	38	(18)	<b>586</b>
Résultat opérationnel non courant	-	(11)	-	-	(12)	<b>(23)</b>
Résultat net	26	353	1	33	(73)	<b>340</b>
Actifs courants	369	7 223	35	123	1 861	<b>10 111</b>
Actifs non courants	208	1 629	152	1	131	<b>2 121</b>
<b>Total Actif</b>	<b>577</b>	<b>9 352</b>	<b>187</b>	<b>124</b>	<b>1 992</b>	<b>12 232</b>
Capitaux propres	295	5 623	152	71	(89)	<b>6 052</b>
Passifs courants	282	3 538	35	51	2 081	<b>5 987</b>
Passifs non courants	-	191	-	2	-	<b>193</b>
<b>Total Passif</b>	<b>577</b>	<b>9 352</b>	<b>187</b>	<b>124</b>	<b>1 992</b>	<b>12 232</b>

Au 30 juin 2017, un écart d'acquisition a été constaté pour 20 823K€.

La juste valeur de certains actifs et dettes sont provisoires en l'attente de réception du rapport final d'évaluation.

La société DELTA PLUS CENTROAMERICA a contribué à hauteur de 969K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 1K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

Le sous palier VA HOLDING a contribué à hauteur de 7 657K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 158K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice (après constatation en charges des frais d'acquisition).

## 9.12 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, actionnaires historiques du Groupe (membres du Conseil d'Administration).

Au 30 juin 2017, les 51,3% restant sont détenus à hauteur de 12,6% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 38,7% 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)	30/06/2017	30/06/2016
Entreprises associées	-	-
Holding (1)	573	548
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (2)	679	679
<b>Total des achats de biens et de services</b>	<b>1 251</b>	<b>1 226</b>

1. Jérôme BENOIT ainsi que trois autres personnes travaillant majoritairement pour le Groupe DELTA PLUS sont salariés 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, de la logistique, de l'informatique et des ressources humaines.

2. La SCI DPG, qui est détenue par la famille BENOIT, donne à bail l'ensemble du complexe immobilier du siège social situé à Apt, et qui comprend également l'entrepôt logistique d'Apt.

Les achats sont réalisés au prix de marché, remisés pour tenir compte des volumes et des relations entre les parties.

Les prestations de services qui apparaissent dans le tableau qui précède 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.

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

Les autres prestations sont directement facturées par la SCI DPG à des filiales du Groupe avec lesquelles elle a conclu des conventions règlementées.

### Rémunération des principaux dirigeants :

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
Salaires et autres avantages à court terme	485	388
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	5	1
<b>Total des rémunérations des principaux dirigeants</b>	<b>490</b>	<b>389</b>

## Soldes de clôture liés à la vente et à l'achat de biens et de services :

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	338	338
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	3 424	2 122
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<b>Total des soldes de clôture liés à la vente et à l'achat de biens et de services</b>	<b>3 762</b>	<b>2 460</b>

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

Les dettes proviennent essentiellement des achats et sont payables sous 1 mois. Les dettes 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 (§3.24) de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2016. 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 segments 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-segment 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 des 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)	30/06/2017				30/06/2016			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
<b>Produits :</b>								
Total du Chiffre d'affaires	111 767	76 817	88 742	200 509	100 516	65 858	79 048	179 564
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(56 518)	(45 858)	(35 550)	(92 068)	(53 182)	(42 875)	(32 259)	(85 440)
<b>Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant</b>	<b>55 248</b>	<b>30 959</b>	<b>53 192</b>	<b>108 441</b>	<b>47 334</b>	<b>22 983</b>	<b>46 789</b>	<b>94 123</b>
Résultat opérationnel courant	7 053	1 356	6 425	13 479	5 791	1 527	5 276	11 067
Autres Produits	36	-	26	62	14	-	-	14
Autres Charges	(188)	(72)	(363)	(551)	(496)	(9)	522	27
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	6 901	1 284	6 088	12 989	5 310	1 518	5 798	11 108

(En milliers d'Euros)	30/06/2017				30/06/2016			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
<b>Bilan :</b>								
<b>Actifs sectoriels</b>	<b>84 004</b>	<b>45 113</b>	<b>94 866</b>	<b>178 870</b>	<b>57 797</b>	<b>17 361</b>	<b>87 509</b>	<b>145 306</b>
Ecarts d'acquisition	40 822	21 699	42 177	83 000	20 355	1 228	41 288	61 643
Stocks	20 860	16 787	32 914	53 773	22 300	12 797	24 417	46 718
Clients	22 322	6 627	19 775	42 097	15 142	3 335	21 803	36 945
<b>Passif sectoriels</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>12 990</b>	<b>11 108</b>
Coût de l'endettement financier brut	(899)	(883)
Autres charges et produits financiers	(840)	(319)
Impôt sur le résultat	(3 303)	(2 329)
<b>Résultat net</b>	<b>7 948</b>	<b>7 577</b>

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>178 870</b>	<b>145 306</b>
<b>Actifs non alloués :</b>	<b>44 345</b>	<b>37 198</b>
Immobilisations incorporelles	1 411	698
Immobilisations corporelles	6 965	6 138
Autres actifs financiers	2 465	1 680
Impôts différés actif	2 975	1 895
Autres débiteurs	11 739	10 306
Trésorerie	18 789	16 480
<b>Total des actifs du bilan</b>	<b>223 215</b>	<b>182 504</b>

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2017	30/06/2016
<b>Total des passifs sectoriels</b>	-	-
<b>Passifs non alloués :</b>	<b>117 002</b>	<b>88 529</b>
Passifs financiers non courants	41 234	30 704
Engagements donnés aux salariés	1 285	1 014
Provisions non courantes	1 407	204
Passif financiers courants	35 310	26 264
Dettes d'exploitation courantes	34 325	27 051
Autres dettes courantes	3 441	3 292
<b>Total des passifs du bilan</b>	<b>117 002</b>	<b>88 529</b>

### ***Note 11 : Événements postérieurs à la clôture***

En date du 1<sup>er</sup> août 2017, la société a procédé au rachat de 37,000 de ses actions auprès de M. Ivo Boscardin. Ce nombre d'actions représente 1% du capital total de Delta Plus Group. Cette opération de rachat d'actions propres rentre dans le cadre de la 9<sup>ème</sup> résolution votée par l'Assemblée Générale du 9 juin 2017.

Il n'y a pas d'autres événements postérieurs 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 4 septembre 2017

**Jérôme BENOIT**

Président Directeur Général

**VERAN & ASSOCIES**

**Pierre PHILIPPE**

Commissaire aux Comptes titulaire  
La Cristole  
298 Rue du Bon Vent  
84140 MONTFAVET



**Olivier ROUSSET**

Commissaire aux Comptes titulaire  
26, boulevard Saint Roch  
BP 278  
84011 AVIGNON CEDEX 1

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017

**| DELTA PLUS GROUP |**

Société anonyme au capital de 3 679 354 €  
Siège social : ZAC La Peyrolière - BP 140 - 84405 APT CEDEX

RCS AVIGNON 334 631 868

*Ce rapport contient 3 pages*

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017**

Période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017

Mesdames, Messieurs les 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<sup>er</sup> janvier 2017 au 30 juin 2017, 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 4 septembre 2017  
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