



Rapport financier | Exercice
semestriel | 2019

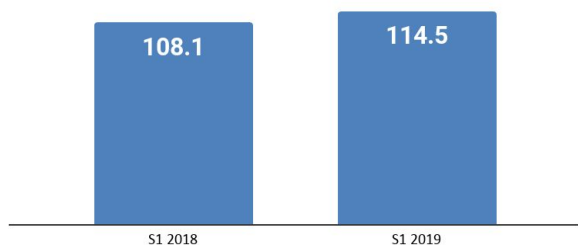
DELFINGEN INDUSTRY S.A.

Société anonyme au capital de 3 763 673 €
Siège social : Rue Emile Streit, 25340 Anteuil (France) R.C.S. Besançon 354 013 575

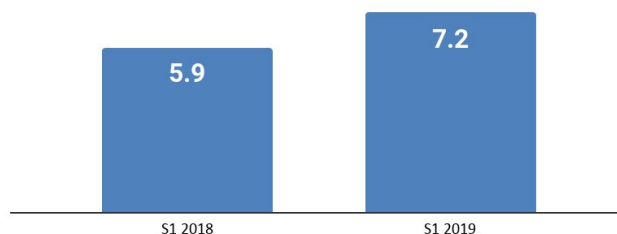
Rapport financier semestriel 2019

A. Chiffres clés

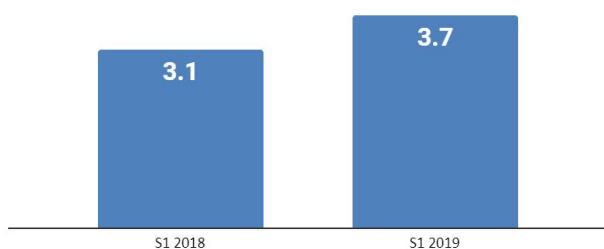
Chiffres d'affaires (en m€)



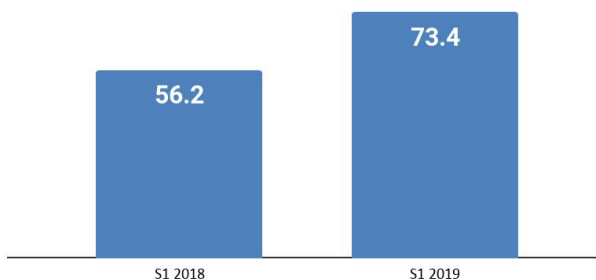
Résultat opérationnel courant (en m€)



Résultat net part du Groupe (m€)

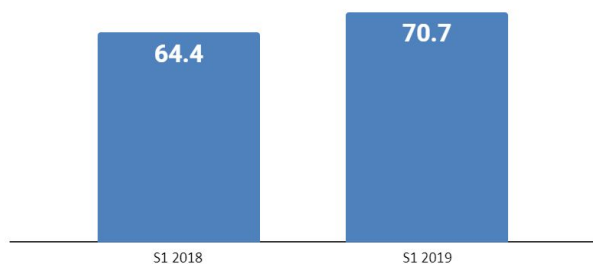


Dettes financières nettes (*)



(*) Voir note 6 des états financiers pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

Capitaux Propres



B. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements marquants

L'environnement de marché

- DELFINGEN Industry réalise environ 80 % de ses ventes sur le marché automobile.

Selon les données publiées par IHS, la production automobile mondiale est estimée au premier semestre 2019 à 45,2 millions d'unités contre 48,4 millions d'unités au premier semestre 2018 soit une baisse de 6,7 %.

La production automobile souffre d'un environnement de marché particulièrement défavorable, impactée principalement par les menaces pesant sur les relations commerciales internationales, les changements de réglementations quant aux normes de pollution ou encore l'accélération de la transition vers des motorisations hybrides ou électriques.

- Chine : la production a été en très fort recul (-13,5 %) sous l'effet combiné de la mauvaise dynamique de la demande domestique entamée au second semestre 2018 et de phénomènes de déstockage en vue de la transition vers la norme d'émission China 6. De nombreuses villes et provinces ont décidé d'avancer la date d'application de cette nouvelle norme de 2020 à 2019.
- Europe : la production automobile recule de 5,6 %, particulièrement en Grande Bretagne (-11 %, effet des spéculations autour du Brexit), en Allemagne (-5 %, recul de la production industrielle, manque de préparation à la norme WLTP et baisse des exports vers la Chine) et même en France (-3 %, après le record atteint en 2018).
- Amérique du Nord : en baisse de 2,5 % en 2019, la production reste sous pression à court terme du fait des incertitudes politiques (relations avec la Chine) qui peuvent affecter les décisions d'investissement et de sourcing à long terme.

- DELFINGEN Industry réalise plus de 50 % de son activité en zone dollar.

Au cours de la période, l'euro s'est nettement apprécié par rapport au dollar. Le taux moyen est de 1,13 à comparer à 1,21 au premier semestre 2018. Le taux de clôture au 30 juin 2019 est de 1,138 contre 1,166 en juin 2018.

- Evolution des prix des matières premières.

DELFINGEN Industry est, pour une part significative de ses activités, un transformateur de matières plastiques. L'évolution des prix d'achat de ces matières n'a pas d'impact significatif sur le premier semestre 2019, comparativement à 2018 sur la même période. Le cours moyen du baril (brent) s'est établi au premier semestre 2019 à 66\$ contre 71\$ sur la même période précédente.

Les faits marquants de DELFINGEN Industry au premier semestre 2019

- Croissance de l'activité

Sur un marché automobile morose, les ventes de la division progressent, à taux de change constant de près de 4 % surperformant le marché de plus de 10 points. Cette croissance est portée par le développement de l'activité « tubes techniques pour les fluides » mais aussi par la bonne dynamique des produits textiles de protection des réseaux embarqués.

- Impact positif de la parité euro / dollar sur le chiffre d'affaires

L'appréciation du dollar américain a impacté positivement l'évolution du chiffre d'affaires de 3,8 m€ (3,5 %). DELFINGEN Industry a réalisé au premier semestre 2019 plus de 55 % de ses ventes en zone dollar (usd).

- Poursuite de l'accélération de l'activité « tubes techniques pour les fluides ».

La croissance de l'activité s'est faite à un rythme encore soutenu sur ce premier semestre (+ 21 % en données publiées). Cette activité représente dorénavant plus de 14 % des ventes du Groupe.

- Première application de la norme IFRS 16

L'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 entraîne une hausse de l'endettement financier de 15 m€, cf. note 6 aux états financiers.

Au premier semestre, DELFINGEN Industry affiche :

- Un résultat opérationnel de 6,1 % du chiffre d'affaires en progression de +18 % ;
- Un résultat net de 3,7 m€ en progression de +19 %.

2. Chiffres clés consolidés

| Million d'euros | Jun 2019 | % | Décembre 2018 | % | Jun 2018 | % |
|--|--------------|-------|---------------|-------|----------|-------|
| Chiffre d'affaires | 114,5 | 100% | 214,0 | 100% | 108,1 | 100% |
| Marge brute | 63,4 | 55,4% | 115,0 | 53,8% | 58,4 | 54,0% |
| Résultat opérationnel courant | 7,2 | 6,3% | 11,5 | 5,4% | 5,9 | 5,5% |
| Résultat opérationnel | 7,0 | 6,1% | 11,4 | 5,3% | 5,9 | 5,5% |
| Coût de l'endettement financier net | -1,5 | -1,3% | -2,9 | -1,3% | -1,2 | -1,1% |
| Charges d'impôts sur le résultat | -1,2 | -1,1% | -2,5 | -1,2% | -1,2 | -1,1% |
| Résultat net des activités poursuivies | 3,7 | 3,2% | 5,6 | 2,6% | 3,1 | 2,9% |
| Résultat net des activités abandonnées | | | | | | |
| Résultat net consolidé | 3,7 | 3,2% | 5,6 | 2,6% | 3,1 | 2,9% |
| Capitaux propres | 70,7 | 100% | 68,0 | 100% | 64,4 | 100% |
| Endettement Financier Net | 73,4 | 104% | 55,2 | 81% | 56,2 | 87% |
| Effectifs | 2 527 | | 2 530 | | 2 382 | |

3. L'activité

| | Jun 2019 | Jun 2018 | Variation | Variation hors effet devises |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------------|
| Chiffre d'affaires | 114,5 | 108,1 | 5,9% | 2,4% |
| Automobile | 91,6 | 85,6 | 7,1% | 3,8% |
| Europe – Afrique | 32,6 | 32,3 | 0,7% | 2,1% |
| Amériques | 45,2 | 40,1 | 12,7% | 5,7% |
| Asie | 13,8 | 13,1 | 5,5% | 2,4% |
| Hors automobile | 22,9 | 22,5 | 1,7% | -3,2% |

Automobile : croissance de 3,8 % sur un marché en recul de 6,7 %

Le chiffre d'affaires à taux de change constants progresse de 3,8 % à fin juin 2019 (+ 7,1 % en données publiées) alors que la production automobile mondiale est en recul de 6,7 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité « protection des réseaux embarqués » (58 % du total des ventes) est stable à - 0,2 % (+ 2,8 % en données publiées).

L'activité « tubes techniques pour les transferts de fluide » progresse de 15,3 % à taux de change constants (+ 21,4 % en données publiées).

L'activité « assemblage de pièces mécaniques » progresse de 12,9 % à taux de change constants (+ 11,8 % en données publiées).

L'effet des taux de change sur les ventes - Automobile - à fin juin est favorable de + 2,8 m€ principalement du fait de la parité (EUR/USD).

A taux de change constants, les ventes par région évoluent ainsi de :

- + 2,1 % en Europe - Afrique (35,6 % des ventes - Automobile) sur un marché en recul de 8,4 % ;
- + 5,7 % en Amériques (49,4 % des ventes - Automobile) sur un marché en recul de 2,6 % ;
- + 2,4 % en Asie (15,1 % des ventes - Automobile), dont + 6,5 % en Inde et + 0,4 % en Chine, sur un marché en recul de 7,4 %.

Marchés industriel :

Les ventes du marché industriel reculent de 3,2 % à taux de change constants (+ 1,7 % en données publiées).

A taux de change constants :

- Les ventes de Drossbach North America reculent de 1,6 % (+ 5,4 % en données publiées) ;
- L'activité « Isolation électrique et thermique » hors automobile recule de 6,2 % (stable en données publiées) ;
- L'activité « Sangles et ceintures techniques » hors automobile recule de 3,0 %.

L'effet des taux de change sur les ventes - Marché industriel - à fin juin est favorable de + 1,0 m€ principalement du fait de la parité (EUR/USD).

4. Les résultats

La marge brute s'améliore de 1,4 point par rapport au premier semestre 2018 et s'établit à 63,4 m€ soit 55,4 % du chiffre d'affaires, impactée à la fois par un mix produits favorable, notamment l'activité "Assemblage des pièces mécaniques" qui progresse de 12 % et par l'impact favorable du taux de change (+1,7 m€)

Le résultat opérationnel courant s'améliore et passe de 5,9 m€ au premier semestre 2018 (soit 5,5 % du chiffre d'affaires) à 7,2 m€ (soit 6,3 % du chiffre d'affaires). La performance opérationnelle courante est principalement impactée par :

- l'amélioration de la marge brute (contribuant pour +1,4 point) ;
- la diminution des autres achats et charges externes (contribuant pour +0,8 point). Pour rappel, le premier semestre de 2018 a été impacté par des surcoûts exceptionnels générés par la montée en cadence plus importante que prévue de l'activité de transfert de fluides techniques dans l'usine de Celaya (Mexique) ;
- la hausse de la masse salariale (contribuant pour -0,7 point) pour soutenir la croissance et le développement.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,5 m€. Le résultat sur différence de change est négatif de - 0,3 m€ (à comparer à - 0,1 m€ au premier semestre 2018).

Le taux effectif d'imposition est de 25 %, contre 28,5 % au premier semestre 2018.

Le résultat net consolidé s'établit à 3,7 m€ soit 3,2 % du chiffre d'affaires, à comparer à 3,1 m€ et 2,9 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2018.

5. Flux de trésorerie et structure financière

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et de l'impôt est de 12,4 m€ soit 10,8 % du chiffre d'affaires, en amélioration de 3 points par rapport au premier semestre 2018. Après paiement des impôts (0,5 m€) et variation défavorable du besoin en fonds de roulement (-5,1 m€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 6,9 m€ contre 0,5 m€ au premier semestre 2018.

Le montant des décaissements sur investissements est de 5,4 m€.

L'Endettement Financier Net du groupe ressort à 73,4 m€ au 30 juin 2019 contre 55,2 m€ au 31 décembre 2018. Le gearing est de 104 % à comparer à 81 % au 31 décembre 2018.

Au premier semestre, les financements suivants ont été mis en place :

- o Déblocage de la deuxième tranche Capex pour un montant de 10 m€ dans le cadre de la convention de Crédit Senior signée le 13/02/2018, avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 6,5 ans par échéance trimestrielle constante ;
- o Déblocage pour un montant de 913 K\$ dans le cadre de la Facilité #3 « Equipment line of credit » des accords de crédits conclus avec notre banque américaine, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante ;
- o Contrat d'Aide en Avance Récupérable accordé par BPI et Région Bourgogne Franche-Comté pour un montant de 170 K€ et débloqué pour 85 K€ dans le cadre des Projets d'Innovation.

6. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont les mêmes que ceux identifiés dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2018. Il n'y a pas d'évolution significative de ces facteurs de risques sur le 1^{er} semestre 2019.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

8. Perspectives 2019

La progression des ventes à taux de change constants en 2019 confirme le potentiel de croissance de DELFINGEN, conformément à son plan stratégique : leadership dans le domaine de la protection des réseaux embarqués et diversification dans le domaine des tubes techniques pour les transferts de fluides.

L'augmentation des contenus média et des contraintes de sécurité, le développement des motorisations hybrides et électriques, ainsi que l'apparition des voitures connectées et autonomes, font du câblage électrique le véritable système nerveux du véhicule.

La mission de DELFINGEN : le protéger en apportant des solutions toujours plus innovantes et à plus forte valeur ajoutée.

9. Transactions avec les parties liées

La nature des transactions avec les parties liées est exposée dans la note 9 de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés. Elles concernent exclusivement la société DELFINGEN Group.

C. Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2019

I – Etat résumé de la situation financière consolidée

| Actif | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 | Notes explicatives |
|--|----------------|------------------|----------------|--------------------|
| <u>Actifs non courants</u> | | | | |
| Ecart d'acquisition | 37 739 | 37 495 | 36 969 | 7-1 |
| Immobilisations incorporelles | 7 435 | 7 545 | 7 044 | |
| Immobilisations corporelles | 59 529 | 41 497 | 41 283 | |
| Actifs disponibles à la vente | - | - | - | |
| Autres actifs financiers non courants | 2 384 | 2 282 | 2 324 | |
| Actifs d'impôts différés | 1 838 | 1 787 | 1 579 | 7-5 |
| Total actifs non courants | 108 925 | 90 607 | 89 199 | |
| <u>Actifs courants</u> | | | | |
| Stocks | 27 143 | 23 429 | 23 886 | |
| Clients et comptes rattachés | 42 131 | 38 642 | 39 902 | 7-2 |
| Autres créances nettes | 9 263 | 9 547 | 11 036 | 7-2 |
| Impôts courants | 2 015 | 2 906 | 2 302 | 7-2 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie | 8 516 | 9 039 | 8 080 | 7-4 |
| Actifs détenus en vue d'être cédés | - | - | - | |
| Total actifs courants | 89 068 | 83 563 | 85 206 | |
| Total actif | 197 993 | 174 170 | 174 406 | |
| Taux de change €/USD | 1,138 | 1,145001 | 1,1658 | |

| Passif | Juin 2019 | Décembre 2018 | Juin 2018 | Notes explicatives |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|
| Capitaux propres groupe | | | | |
| Capital société mère | 3 764 | 3 764 | 3 764 | |
| Réserves liées au capital | 12 663 | 12 663 | 12 663 | |
| Titres auto-détenus | (745) | (745) | (745) | |
| Réserves consolidées | 50 723 | 46 292 | 46 637 | |
| Ecart de conversion | 318 | 33 | (1 388) | |
| Résultat consolidé du Groupe | 3 733 | 5 766 | 3 126 | |
| Total capitaux propres du groupe | 70 455 | 67 773 | 64 055 | |
| Intérêts minoritaires | | | | |
| Intérêts minoritaires sur réserves | 241 | 356 | 359 | |
| Intérêts minoritaires sur résultat | (29) | (116) | (22) | |
| Total intérêts minoritaires | 211 | 239 | 337 | |
| Total fonds propres | 70 666 | 68 012 | 64 393 | 7-3 |
| Passifs non courants | | | | |
| Dettes financières à long et moyen terme | 58 546 | 43 141 | 43 172 | 7-4 |
| Autres passifs financiers | - | - | - | |
| Avantage du personnel | 1 534 | 1 358 | 1 415 | |
| Provisions non courantes | 356 | 449 | 618 | 7-6 |
| Passif d'impôts différés | 5 944 | 5 806 | 5 569 | 7-5 |
| Total passifs non courants | 66 380 | 50 754 | 50 774 | |
| Passifs courants | | | | |
| Dettes financières à moins d'1 an (1) | 23 377 | 21 075 | 21 120 | 7-4 |
| Dettes fournisseurs | 21 388 | 19 643 | 22 400 | |
| Autres passifs courants | 15 602 | 13 931 | 14 872 | 7-7 |
| Provisions courantes | - | - | - | |
| Impôts courants | 580 | 754 | 848 | |
| Passifs détenus en vue d'être cédés | - | - | - | |
| Total passifs courants | 60 947 | 55 404 | 59 239 | |
| Total passif | 197 993 | 174 170 | 174 406 | |
| (1) Dont concours bancaires courants | 7 480 | 10 766 | 6 984 | |
| Dont intérêts courus | 48 | 44 | 86 | |
| Taux de change €/USD | 1,138 | 1,145001 | 1,1658 | |

II – Etat résumé du résultat global

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 | Notes explicatives |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| Chiffre d'affaires net | 114 484 | 214 028 | 108 069 | |
| Autres produits de l'activité | 15 | 613 | 47 | |
| Total produits d'exploitation | 114 499 | 214 640 | 108 117 | |
| Achats consommés | (55 022) | (103 937) | (52 593) | 8-1 |
| Production stockée, immobilisée | 3 942 | 4 959 | 2 895 | 8-1 |
| Autres achats et charges externes | (16 515) | (36 604) | (18 677) | |
| Impôts et taxes | (884) | (1 464) | (808) | |
| Charges de personnel | (32 845) | (59 860) | (30 289) | 8-2 |
| Dotations nettes aux amortissements | (5 997) | (6 540) | (3 174) | |
| Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur | (52) | 164 | 21 | |
| Autres Produits d'exploitation | 422 | 1 356 | 694 | |
| Autres Charges d'exploitation | (381) | (1 186) | (264) | |
| Total charges d'exploitation | (107 332) | (203 112) | (102 196) | |
| Résultat opérationnel courant | 7 167 | 11 529 | 5 920 | 8-3 |
| Autres Produits opérationnels | 4 | 22 | 11 | |
| Autres Charges opérationnelles | (215) | (169) | (34) | |
| Résultat opérationnel | 6 956 | 11 381 | 5 898 | 8-3 |
| Coût de l'endettement financier net (*) | (1 495) | (2 865) | (1 205) | |
| Autres Produits financiers | 444 | 3 632 | 1 495 | |
| Autres Charges financières (*) | (970) | (3 971) | (1 850) | |
| Résultat avant impôt | 4 935 | 8 177 | 4 337 | |
| Charge d'impôts sur le résultat | (1 232) | (2 527) | (1 233) | 8-4 |
| Résultat net des activités poursuivies | 3 703 | 5 650 | 3 104 | |
| Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession | - | - | - | |
| Résultat net consolidé | 3 703 | 5 650 | 3 104 | |
| Part revenant aux minoritaires | (29) | (116) | (22) | |
| Résultat net, part du Groupe | 3 733 | 5 766 | 3 126 | |
| Résultat par action (en €) | 1,55 | 2,40 | 1,30 | 8-5 |
| Résultat dilué par action (en €) | 1,55 | 2,40 | 1,30 | 8-5 |
| Résultat par action des activités poursuivies (en €) | 1,55 | 2,40 | 1,30 | 8-5 |
| Taux moyen de l'exercice €/USD | 1,129614 | 1,179839 | 1,20998 | |

| Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | Juin 2019 | Décembre 2018 | Juin 2018 |
|--|--------------|------------------|--------------|
| Résultat net | 3 703 | 5 650 | 3 104 |
| Autres éléments du résultat global recyclables en résultat | 420 | 2 406 | 990 |
| <i>Ecart de conversion</i> | 420 | 2 406 | 990 |
| <i>Réévaluation des instruments financiers de couverture</i> | - | - | - |
| <i>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i> | - | - | - |
| <i>Réévaluation des immobilisations</i> | - | - | - |
| Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat | - | 127 | - |
| <i>Ecart actuariel net sur les régimes à prestations définies</i> | - | 127 | - |
| <i>Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence</i> | - | - | - |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 420 | 2 533 | 990 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 4 123 | 8 183 | 4 094 |
| Dont part du Groupe | 4 151 | 8 186 | 4 111 |
| Dont part des minoritaires | (28) | (3) | (17) |

III – Etat résumé des capitaux propres consolidés

| | Capital | Réserves liées au capital | Titres auto-détenus | Réserves et résultats consolidés | Ecart de conversion | Capitaux propres - part du Groupe | Capitaux propres - part des minoritaires | Total des capitaux propres |
|--|--------------|---------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--|----------------------------|
| Au 31/12/2017 | 3 764 | 12 663 | (745) | 48 890 | (2 373) | 62 198 | 338 | 62 538 |
| Augmentation/Réduction de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 5 766 | - | 5 766 | (116) | 5 650 |
| Dividendes | - | - | - | (2 262) | - | (2 262) | - | (2 262) |
| Variation écarts de conversion | - | - | - | - | 1 965 | 1 965 | - | 1 965 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies | - | - | - | 128 | - | 128 | - | 128 |
| Titres auto-détenus | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres Mouvements | - | - | - | (464) | 441 | (23) | 17 | (6) |
| Au 31/12/2018 | 3 764 | 12 663 | (745) | 52 058 | 33 | 67 773 | 239 | 68 012 |
| Augmentation/Réduction de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 3 733 | - | 3 733 | (29) | 3 703 |
| Dividendes | - | - | - | (1 377) | - | (1 377) | - | (1 377) |
| Variation écarts de conversion | - | - | - | - | 419 | 419 | 1 | 420 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres auto-détenus | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres Mouvements | - | - | - | 42 | (134) | (92) | - | (92) |
| Au 30/06/2019 | 3 764 | 12 663 | (745) | 54 456 | 318 | 70 455 | 211 | 70 666 |

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|--|----------------|------------------|----------------|
| Résultat net des sociétés intégrées | 3 703 | 5 650 | 3 104 |
| <u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u> | | | |
| Amortissements et provisions: dotations | 6 205 | 6 912 | 3 447 |
| Amortissements et provisions: reprises | (174) | (603) | (472) |
| Plus-values de cessions | (54) | (186) | (27) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 9 680 | 11 774 | 6 052 |
| Coût de l'endettement financier net (*) | 1 519 | 2 865 | 1 207 |
| Charge d'impôt exigible | 1 170 | 2 336 | 926 |
| Variation des impôts différés | 62 | 191 | 307 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 12 431 | 17 166 | 8 491 |
| Impôts versés | (458) | (2 757) | (673) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | (5 080) | (4 217) | (7 272) |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité | 6 893 | 10 193 | 546 |
| <u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u> | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (5 081) | (7 650) | (3 999) |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (264) | (1 026) | (249) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 53 | - | 58 |
| Variation d'immobilisations financières | (118) | 258 | (72) |
| Mouvement de périmètre | - | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | (5 410) | (8 430) | (4 260) |
| <u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u> | | | |
| Dividendes versés aux actionnaires de la société mère | - | (2 262) | - |
| Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées | - | - | - |
| Augmentation de capital numéraire | - | - | - |
| Souscription d'emprunts | 11 023 | 25 275 | 13 154 |
| Remboursement d'emprunts | (8 504) | (25 816) | (9 390) |
| Variation autres dettes financières | 4 | - | - |
| Intérêts financiers versés (*) | (1 519) | (2 866) | (1 207) |
| Instruments financiers dérivés | 219 | (17) | 84 |
| Titres d'autocontrôle | - | - | - |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | 1 224 | (5 665) | 2 639 |
| Variation de trésorerie | 2 707 | (3 902) | (1 074) |
| Trésorerie réelle d'ouverture | (1 727) | 2 059 | 2 059 |
| Incidence des variations de change | 55 | 116 | 112 |
| Trésorerie réelle de clôture | 1 036 | (1 727) | 1 097 |

V – Notes explicatives aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

1. Déclaration de conformité et référentiel appliqué

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée et une sélection de notes explicatives. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés du Groupe inclus dans le Document de Référence publié au titre de l'exercice 2018.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2018 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2019 dont les effets sont décrits dans la note suivante.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 6 septembre 2019.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicables ou non aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2018 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Les états financiers sont présentés en euro et arrondis au millier le plus proche. Ils ont été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Comptabilité d'engagement ;
- Permanence de la présentation ;
- Importance relative et regroupement.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées mais dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du Groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

2 - 1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

- IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 impose dans le cadre d'un contrat de location dont les paiements futurs sont fixes, d'enregistrer un passif au bilan correspondant aux paiements futurs actualisés, en contrepartie d'un droit d'utilisation à l'actif amorti sur la durée du contrat.

Le montant inscrit au passif est sensiblement dépendant des hypothèses retenues en matière de durée des engagements et du taux d'actualisation.

La durée du contrat retenue pour le calcul du passif et du droit d'utilisation est celle du contrat

initialement négocié complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Pour les contrats de location ne mentionnant pas d'option d'achat à l'issue des contrats, les durées d'amortissement retenues correspondent à la durée des contrats. Si une option d'achat est contractualisée et avérée pour un contrat, les durées d'amortissements du Groupe seront appliquées.

Le taux d'actualisation retenu est le taux marginal d'endettement de la société mère qui correspond à la marge applicable en 2019 sur le dernier emprunt concédé (conformément aux données contractuelles et au ratio R1 de l'exercice clos au 31 décembre 2018).

Outre la société mère DELFINGEN Industry, seules trois filiales du Groupe peuvent bénéficier de financement auprès des établissements de crédits locaux. L'endettement de ces entités à la clôture de l'exercice 2018 représente 12 % de l'endettement total du Groupe. Le reste étant supporté par la société mère, le taux d'actualisation retenu pour l'ensemble des entités et des contrats est le taux marginal d'endettement de la société mère.

Cette norme a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019 selon la méthode prospective. Le Groupe a retenu d'exclure du retraitement les contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à douze mois, d'exclure les contrats portant sur des actifs de faible valeur (inférieurs à 5 000\$) ainsi que les contrats de location de services tels que les contrats d'entretien des bâtiments ou encore les contrats de maintenance de matériel informatique.

Les principaux changements induits par la norme IFRS 16 sont les suivants :

- comptabilisation à compter du 1^{er} janvier 2019, en immobilisations corporelles, de droits d'utilisation d'actifs au titre de contrats de location remplissant les critères de capitalisation définis par la norme IFRS 16 ;
- comptabilisation à partir du 1^{er} janvier 2019 d'une dette financière au titre de l'obligation de paiement des loyers durant la durée de ces contrats ;
- comptabilisation d'une charge d'amortissement du droit d'utilisation de l'actif et d'une charge financière relative aux intérêts sur la dette de loyers qui se substituent en partie à la charge opérationnelle constatée précédemment au titre des loyers ;
- amélioration des flux de trésorerie liés à l'activité et accroissement des flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

Le montant comptabilisé au 1^{er} janvier 2019 en droits d'utilisation et en dette financière s'élève à 14,2 m€, ce qui représente environ 24 % des immobilisations corporelles du Groupe.

- IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux »

Le groupe valide l'absence d'impact de cette interprétation au 30 juin 2019.

2 - 2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

Néant.

3. Jugements et estimations

L'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction, qui les révisé de manière continue. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Dans le cadre de la présentation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources

principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

4. Evolution du périmètre de consolidation

Néant

5. Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 30 juin 2019 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de la période pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés en réserve de conversion et sont imputés dans les capitaux propres.

Les taux des principales monnaies utilisées pour la consolidation des comptes sont les suivants :

| | Taux d'ouverture | | | Taux moyen | | | Taux de clôture | | |
|------------------|------------------|----------|----------|------------|----------|----------|-----------------|----------|----------|
| | Juin | Déc. | Juin | Juin | Déc. | Juin | Juin | Déc. | Juin |
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 | 2019 | 2018 | 2018 |
| euro | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 | 1,0000 |
| Dinar tunisien | 3,3697 | 2,9462 | 2,9462 | 3,3831 | 3,0980 | 2,9754 | 3,2651 | 3,3697 | 3,0545 |
| Dirham marocain | 10,9473 | 11,2158 | 11,2158 | 10,8432 | 11,0802 | 11,2496 | 10,8909 | 10,9473 | 11,0808 |
| Leu roumain | 4,6635 | 4,6585 | 4,6585 | 4,7417 | 4,6541 | 4,6546 | 4,7343 | 4,6635 | 4,6631 |
| Lire turque | 6,0588 | 4,5464 | 4,5464 | 6,3618 | 5,5631 | 4,9328 | 6,5655 | 6,0588 | 5,3385 |
| Réal brésilien | 4,4440 | 3,9729 | 3,9729 | 4,3454 | 4,2930 | 4,1331 | 4,3511 | 4,4440 | 4,4876 |
| Dollar américain | 1,1450 | 1,1993 | 1,1993 | 1,1296 | 1,1798 | 1,2100 | 1,1380 | 1,1450 | 1,1658 |
| Yuan Chinois | 7,8751 | 7,8044 | 7,8044 | 7,6654 | 7,8038 | 7,7059 | 7,8185 | 7,8751 | 7,7170 |
| Peso Philippin | 60,1142 | 59,7943 | 59,7943 | 58,9518 | 62,1590 | 62,9023 | 58,3363 | 60,1142 | 62,1736 |
| yen | 125,8495 | 135,0074 | 135,0074 | 124,2854 | 130,3122 | 131,5547 | 122,5941 | 125,8495 | 129,0323 |
| roupie indienne | 79,7321 | 76,6049 | 76,6049 | 79,0889 | 80,6267 | 79,4722 | 78,5238 | 79,7321 | 79,8148 |
| baht | 37,0521 | 39,1206 | 39,1206 | 35,7143 | 38,1464 | 38,4093 | 34,8967 | 37,0521 | 38,5654 |

6. Application de la nouvelle norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019

Impact Résultat et Cash flow

| en m€ | Juin 2019 publié | Impacts IFRS 16 | Juin 2019 retraité IFRS 16 |
|---|---------------------|--------------------|-------------------------------|
| Annulation de la charge de loyer | | 2 674 | |
| EBITDA | 13 215 | 2 674 | 10 541 |
| Dotation aux amortissements IFRS 16 | | -2 550 | |
| EBIT | 6 956 | 124 | 7 082 |
| Charge financière IFRS 16 | | -201 | |
| Résultat net | 3 733 | -77 | 3 656 |
| Elimination de la dotation aux amortissements IFRS 16 | | 2 550 | |
| Capacité d'autofinancement | 12 431 | 2 473 | 14 904 |
| Free cash flow | 1 484 | 2 473 | 3 957 |

Impact Bilan

| en m€ | Jun 2019 publié | Impacts IFRS 16 | Jun 2019 retraité IFRS 16 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| ACTIF | | | |
| Immobilisation corporelles nettes | 59 529 | 14 888 | 44 641 |
| PASSIF | | | |
| Dettes financières non courantes | 58 546 | 10 393 | 48 152 |
| Dettes financières courantes | 23 377 | 4 571 | 18 807 |
| TOTAL Dettes Financières | 81 923 | 14 964 | 66 959 |

Ratios

| en m€ | Jun 2019 publié | Impacts IFRS 16 | Jun 2019 retraité IFRS 16 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Endettement financier net | 73,4 | 15,0 | 58,4 |
| Gearing | 103,9 % | | 82,7 % |

Rapprochement des informations données au titre d'IAS 17 et des impacts de l'application d'IFRS 16

Les informations précédemment communiquées au titre de l'IAS 17 (dans le document de référence de 2018) ne peuvent pas être rapprochées du montant de la première application d'IFRS 16.

En effet, les impacts des locations retraitées en location financement n'intégraient pas les taux d'actualisation définis par un actuariaire. De plus, la durée du contrat ne correspondait pas à la méthode retenue selon l'IFRS 16, à savoir la durée pendant laquelle le contrat n'est pas résiliable, augmentée des périodes optionnelles de prolongation de la location ou de non-résiliation anticipée de la location.

7. Notes relatives à la situation financière

7.1 Goodwill

| | |
|---|---------------|
| Goodwill net à fin décembre 2018 | 37 495 |
| Variation de périmètre | |
| Ecart de conversion | 244 |
| Dépréciation | |
| Goodwill net à fin juin 2019 | 37 739 |

7.2 Autres créances et autres actifs circulants

| | Juin 2019 | | | Décembre 2018 | Juin 2018 |
|--|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| | Brut | Provisions | Net | Net | Net |
| Clients et comptes rattachés | 42 367 | 236 | 42 131 | 38 642 | 39 902 |
| Créances fiscales et sociales | 4 767 | | 4 767 | 4 991 | 5 797 |
| Débiteurs divers | 155 | | 155 | 136 | 197 |
| Avances et acomptes versés | 840 | | 840 | 1 030 | 992 |
| Charges constatées d'avance | 3 502 | | 3 502 | 3 389 | 4 050 |
| Sous-total Autres créances nettes | 9 263 | | 9 263 | 9 547 | 11 036 |
| Impôts courants | 2 015 | | 2 015 | 2 906 | 2 302 |
| Total | 53 645 | 236 | 53 410 | 51 095 | 53 240 |

Le montant des charges constatées d'avance concerne essentiellement l'activation des coûts de revient des outillages vendus dans le cadre des projets portés par l'activité « tubes techniques pour les transferts de fluide », retraités selon la norme IFRS 15, ainsi que les frais liés au contrat senior conclu avec le pool bancaire, qui sont étalés sur la durée de vie des contrats.

7.3 Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2019 à 70,4 m€ à comparer à 68 m€ au 31 décembre 2018.

Les principaux impacts sur la période sont :

- o Le résultat de la période : + 3,7 m€
- o La variation des écarts de conversion : + 0,4 m€
- o La distribution de dividendes : - 1,4 m€

• Variation des écarts de conversion

L'impact de la variation des écarts de conversion sur les capitaux propres au 30 juin 2019 est de + 0,4 m€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

• Composition Capital social

Au 30 juin 2019, le capital social est composé de 2 443 944 titres, détenus à hauteur de 60,77% par DELFINGEN Group.

7.4 Endettement financier Net

| | Juin 2019 | Décembre 2018 | Juin 2018 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Trésorerie et équivalents trésorerie | 8 516 | 9 039 | 8 080 |
| Dettes financières à long et moyen terme (*) | (58 546) | (43 141) | (43 172) |
| Dettes financières à moins d'un an (*) | (23 377) | (21 075) | (21 120) |
| Total | (73 408) | (55 176) | (56 212) |

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

- **Ratio de gearing**

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|--------------------------------|---------------------|------------------|--------------|
| Endettement financier net (*) | 73 408 | 55 176 | 56 212 |
| Total Capitaux Propres | 70 666 | 68 012 | 64 392 |
| Ratio d'endettement (%) | 103,9% | 81,1% | 87,3% |

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

- **Ventilation par nature**

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|--|---------------------|------------------|---------------|
| <u>Part non courante</u> | | | |
| Emprunts obligataires | 18 707 | 18 920 | 20 001 |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 27 868 | 23 522 | 22 754 |
| Retraitement des crédits baux (*) | 11 769 | 716 | 334 |
| Emprunts et dettes diverses | 202 | - | 83 |
| Sous-total dettes financières non courantes | 58 546 | 43 157 | 41 444 |
| <u>Part courante</u> | | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 11 124 | 10 088 | 13 855 |
| Soldes créditeurs de banque | 7 480 | 10 766 | 6 984 |
| Intérêts courus sur emprunts | 48 | 44 | 84 |
| Retraitement des crédits baux (*) | 4 725 | 177 | 195 |
| Emprunts et dettes diverses | - | - | - |
| Sous-total dettes financières courantes | 23 377 | 21 075 | 21 120 |
| Total dettes financières | 81 924 | 64 232 | 64 292 |

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

Les soldes créditeurs de banques correspondent à la partie utilisée des lignes de crédit bancaires court terme.

L'Endettement Financier Net du Groupe est de 73,4 m€ au 30 juin 2019 contre 55,2 m€ au 31 décembre 2018. Le gearing est de 103,9 % à comparer à 81,1 % au 31 décembre 2018. L'application de la norme IFRS 16 a généré une augmentation de la dette nette au 30 juin 2019 de 15 m€. Sans cet impact le gearing au 30 juin 2019 serait de 82,7 %.

Cette évolution résulte principalement des variations suivantes :

- o Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et l'impôt de 12,4 m€ ;
- o L'augmentation du besoin en fonds de roulement pour 5,1 m€ ;
- o Les impôts versés pour 0,5 m€ ;
- o Un niveau d'investissements de 5,4 m€ ;
- o Les intérêts financiers pour 1,5 m€.

DELFINGEN Industry a mis en place les financements suivants sur le premier semestre :

- o Déblocage de la deuxième tranche Capex pour un montant de 10 m€ dans le cadre de la convention de Crédit Senior signée le 13/02/2018, avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 6,5 ans par échéance trimestrielle constante ;
- o Déblocage pour un montant de 913 K\$ dans le cadre de la Facilité #3 « Equipment line of credit » des accords de crédits conclus avec notre banque américaine, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante ;
- o Contrat d'Aide en Avance Récupérable accordé par BPI et Région Bourgogne Franche-Comté pour un montant de 170 K€ et débloqué pour 85 K€ dans le cadre des Projets d'Innovation.

7.5 Impôts différés nets et charge d'impôt

Les impôts différés nets augmentent de 0,1 m€ par rapport au premier semestre de 2018.

7.6 Provisions non courantes

Les provisions non courantes, hors les pensions et les impôts différés passifs, ressortent à 0,4 m€ au 30 juin 2019 et concernent essentiellement des risques fiscaux. (cf. note relative aux facteurs de risque du Document de Référence publié au titre de l'exercice 2018).

7.7 Autres passifs courants

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|---|---------------|------------------|---------------|
| Dettes fiscales et sociales | 9 502 | 9 997 | 9 375 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes | 2 406 | 1 237 | 236 |
| Produits constatés d'avance | 1 662 | 1 804 | 2 129 |
| Compte-courant d'associés | 1 447 | 70 | 2 367 |
| Dettes diverses | 586 | 824 | 764 |
| Total | 15 602 | 13 931 | 14 872 |

Le montant des produits constatés d'avance concerne essentiellement l'activation des ventes d'outillages dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15.

Le montant des comptes courants d'associés concerne essentiellement les dividendes pour 1,4 m€ dont le versement sera effectué au cours du deuxième semestre.

8. Notes relatives au compte de résultat

8.1 Achats consommés (net de la production stockée et immobilisée) et marge brute

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|---------------------------------|---------------|------------------|---------------|
| Achats consommés | 55 022 | 103 937 | 52 593 |
| Production stockée, immobilisée | (3 942) | (4 959) | (2 895) |
| Achats consommés nets | 51 081 | 98 979 | 49 699 |
| <i>en % du CA</i> | <i>44,6 %</i> | <i>46,3 %</i> | <i>46,0 %</i> |
| Marge brute | 63 404 | 115 049 | 58 371 |
| <i>en % du CA</i> | <i>55,4 %</i> | <i>53,7 %</i> | <i>54,0 %</i> |

8.2 Charges externes et Charges de personnel

| | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| Salaires | 24 944 | 44 905 | 22 769 |
| Charges sociales | 6 228 | 11 162 | 5 555 |
| Intérimaires | 1 673 | 3 793 | 1 965 |
| Total | 32 845 | 59 860 | 30 289 |
| <i>en % du CA</i> | <i>28,7 %</i> | <i>28,0 %</i> | <i>28,0 %</i> |

8.3 Résultat opérationnel

| | Juin 2019 | Décembre 2018 | Juin 2018 |
|--|--------------|------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 114 484 | 214 028 | 108 069 |
| Achats consommés nets | (51 081) | (98 979) | (49 699) |
| Dépenses et charges de personnel (*) | (50 244) | (97 928) | (49 774) |
| Dotations nettes (*) | (6 049) | (6 375) | (3 153) |
| Autres produits et charges | 56 | 783 | 477 |
| Résultat opérationnel courant | 7 167 | 11 529 | 5 920 |
| en % du CA | 6,3 % | 5,4 % | 5,5 % |
| Autres produits et charges opérationnels | (211) | (148) | (23) |
| Résultat opérationnel | 6 956 | 11 381 | 5 898 |
| en % du CA | 6,1 % | 5,3 % | 5,5 % |

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

8.4 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt de la période, représentant près de 25 % du résultat avant impôt, s'explique essentiellement par :

| | Total | Pourcentage |
|--|--------------|---------------|
| Résultat avant impôt | 4 935 | - |
| Impôt théorique | 1 382 | 28,0 % |
| Impôt sociétés sur différences permanentes | 615 | 12,5 % |
| Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées | - | - |
| Changement de taux | - | - |
| Ecart taux local / taux français | (618) | (12,5 %) |
| Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire | (118) | (2,4 %) |
| Non activation de déficits reportables | 138 | 2,8 % |
| Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits | (167) | (3,4 %) |
| Autres | - | - |
| Impôt sociétés effectif | 1 232 | 25,0 % |

8.5 Résultat par action

Au 30 juin 2019, il n'y a pas d'instruments de dilution.

En conséquence, le résultat dilué par action au 30 juin 2019 est identique à celui avant dilution.

| En euros | Juin 2019 | Décembre 2018 | Juin 2018 |
|---|--------------|------------------|--------------|
| Résultat net, Part du Groupe | 3 732 649 | 5 766 253 | 3 125 793 |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 2 402 692 | 2 406 514 | 2 406 514 |
| Nombre moyen pondéré d'actions émises | 2 443 944 | 2 443 944 | 2 443 944 |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation | 2 402 692 | 2 406 514 | 2 406 514 |
| <u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u> | | | |
| De base | 1,55 | 2,40 | 1,30 |
| Dilué | 1,55 | 2,40 | 1,30 |

9. Engagements donnés et reçus

Les engagements n'ont pas subi d'évolution significative sur le 1^{er} semestre de 2019 par rapport à ceux identifiés dans la Note n° 37 "Engagements hors bilan liés au financement du Groupe" du document de référence 2018.

10. Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2019 les instruments de couverture de change sont les suivants :

| | Notionnel au 30/06/19 | |
|-----|-----------------------|--------|
| | Devise | EUR |
| USD | 6,0 m\$ | 5,0 m€ |

11. Information par secteur opérationnel

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Ainsi, le Groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction du Groupe pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

En 2019, les quatre secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

- Automobile – EA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe et Afrique ;
- Automobile – Amériques : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale et du Sud ;
- Automobile – ASIA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Asie ;
- Marché industriel : ce secteur regroupe tous les produits hors marché automobile liés aux activités gaines d'isolation, sangles et ceintures techniques ainsi que les tubes de protection qui correspondent à l'activité du Groupe Drossbach acquis en janvier 2017.

A ces quatre secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel, sont réconciliés avec les états financiers consolidés. Les indicateurs clés sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires ;
- Le résultat opérationnel ;
- Les investissements corporels et incorporels ;
- Les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwill et des stocks.

La dette financière, les autres revenus et autres charges, les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.

Résultats

| 1er semestre 2019 | Automobile EA | Automobile Amériques | Automobile ASIA | Marchés Industriels | Holding | Elimination | Consolidé |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------|-----------------|----------------|
| Total chiffre d'affaires | 42 641 | 45 983 | 15 635 | 22 505 | 6 071 | (18 351) | 114 484 |
| dont chiffre d'affaires externe | 35 797 | 45 458 | 13 791 | 21 494 | (2 057) | - | 114 484 |
| dont chiffre d'affaires intra-Groupe | 6 844 | 524 | 1 844 | 1 012 | 8 128 | (18 351) | - |
| Total charges et produits opérationnels | 38 872 | 42 748 | 15 332 | 22 338 | 5 467 | (17 262) | 107 496 |
| Résultat opérationnel | 3 769 | 3 234 | 303 | 167 | 603 | (1 089) | 6 988 |

| Exercice 2018 | Automobile EA | Automobile Amériques | Automobile ASIA | Marchés Industriels | Holding | Elimination | Consolidé |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Total chiffre d'affaires | 77 867 | 85 021 | 29 535 | 42 321 | 13 620 | (34 336) | 214 028 |
| dont chiffre d'affaires externe | 66 671 | 83 841 | 26 297 | 42 321 | (3 049) | (2 054) | 214 028 |
| dont chiffre d'affaires intra-Groupe | 11 196 | 1 180 | 3 237 | - | 16 669 | (32 208) | - |
| Total charges et produits opérationnels | 72 263 | 81 680 | 28 678 | 42 262 | 9 922 | (32 215) | 202 589 |
| Résultat opérationnel | 5 604 | 3 341 | 857 | 59 | 3 698 | (2 121) | 11 439 |

| 1er semestre 2018 | Automobile EA | Automobile Amériques | Automobile ASIA | Marchés Industriels | Holding | Elimination | Consolidé |
|--|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------|-----------------|----------------|
| Total chiffre d'affaires | 41 670 | 40 878 | 14 831 | 21 957 | 5 983 | (17 250) | 108 069 |
| dont chiffre d'affaires externe | 36 227 | 40 237 | 13 074 | 20 890 | (2 358) | - | 108 069 |
| dont chiffre d'affaires intra-Groupe | 5 443 | 641 | 1 758 | 1 067 | 8 341 | (17 250) | - |
| Total charges et produits opérationnels | 38 111 | 39 972 | 13 898 | 21 793 | 4 518 | (16 150) | 102 141 |
| Résultat opérationnel | 3 558 | 907 | 934 | 164 | 1 465 | (1 099) | 5 928 |

Actifs et passifs

| 1er semestre 2019 | Automobile EA | Automobile Amériques | Automobile ASIA | Marchés Industriels | Holding | Elimination | Consolidé |
|---------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|---------|-------------|-----------|
| Actifs sectoriels | 26 454 | 30 591 | 12 227 | 19 870 | 24 511 | (4 727) | 108 925 |
| Acquisition actifs non courants | 2 201 | 2 292 | 986 | 409 | (426) | - | 5 463 |

| Exercice 2018 | Automobile EA | Automobile Amériques | Automobile ASIA | Marchés Industriels | Holding | Elimination | Consolidé |
|---------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|---------|-------------|-----------|
| Actifs sectoriels | 24 777 | 29 238 | 11 820 | 19 986 | 9 456 | (4 670) | 90 607 |
| Acquisition actifs non courants | 4 715 | 3 586 | 1 376 | 344 | (846) | - | 9 176 |

| 1er semestre 2108 | Automobile EA | Automobile Amériques | Automobile ASIA | Marchés Industriels | Holding | Elimination | Consolidé |
|---------------------------------|------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|---------|-------------|-----------|
| Actifs sectoriels | 23 725 | 29 015 | 11 928 | 19 759 | 9 835 | (5 064) | 89 197 |
| Acquisition actifs non courants | 2 475 | 2 382 | 789 | 128 | (1 443) | - | 4 331 |

12. Transactions avec les parties liées

Conformément à la norme IAS 24 révisée, les transactions avec DELFINGEN Group, société mère du Groupe DELFINGEN Industry, ainsi que les principaux dirigeants de l'entité sont considérées comme des transactions avec des parties liées.

| TOTAL PARTIES LIÉES | Jun 2019 | Décembre 2018 | Jun 2018 |
|--|-------------|------------------|-------------|
| Comptes clients | 37 | 24 | 372 |
| Comptes courants débiteurs | - | - | - |
| Dettes financières diverses | - | - | - |
| Comptes fournisseurs | 519 | 495 | 462 |
| Comptes courants créditeurs | 845 | - | 1 385 |
| Produits d'exploitation (Refacturations) | 62 | 470 | 411 |
| Charges d'exploitation (Management Fees et autres) | (1 363) | (2 439) | (1 296) |
| Produits et charges financiers | - | - | - |

D. Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel :

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le premier semestre 2019 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société DELFINGEN Industry et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Anteuil, le 6 septembre 2019

Gérald STREIT

Président-Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité relatif à l'information financière semestrielle 2019

Mesdames et Messieurs les Administrateurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société DELFINGEN Industry SA et conformément à la demande qui nous a été faite par votre société, nous avons procédé à :

- L'examen limité des états financiers consolidés résumés de la société DELFINGEN Industry SA relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces états financiers consolidés résumés sont établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés résumés.

I. Conclusion sur les états financiers consolidés résumés

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charges 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 états financiers consolidés résumés, 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 états financiers consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les états financiers consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les états financiers consolidés résumés.

Dijon, le 6 septembre 2019
Auditis
Philippe DANDON
Associé

Montbéliard, le 6 septembre 2019
Exco P2B Audit
Pierre BURNEL
Associé