



2020

**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL**

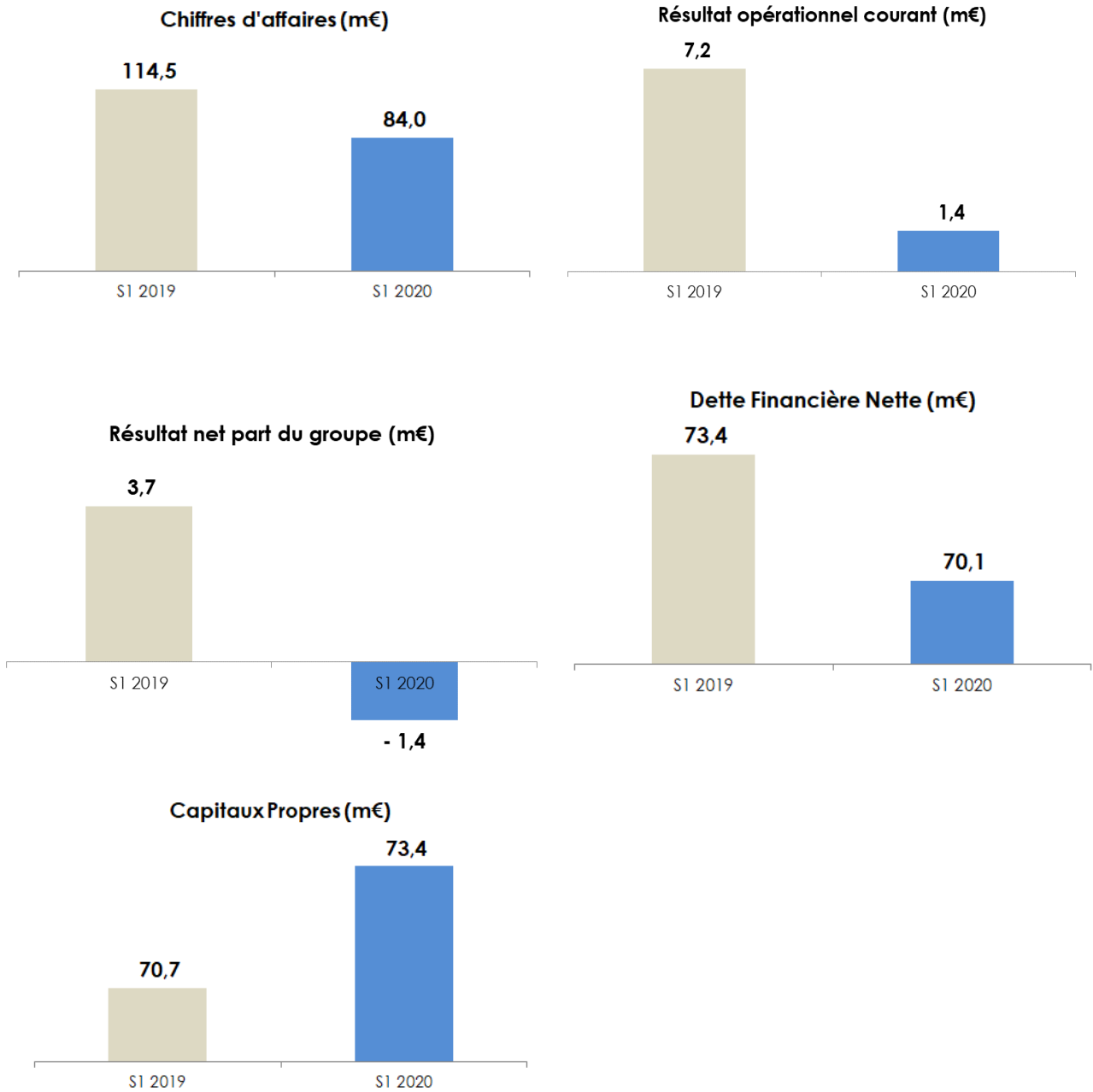
MiddleNext

ALDEL
EURONEXT
GROWTH

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 2020

A. Chiffres clés



B. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements marquants

Delfingen démontre ses capacités d'adaptation aux évolutions rapides du marché automobile et aux conditions économiques extrêmes.

La crise COVID-19

Dans cette période de crise avec la quasi mise à l'arrêt de la production automobile mondiale aux mois d'avril et mai, DELFINGEN a donné la priorité à :

- La protection absolue de ses collaborateurs ;
 - La confirmation de ses orientations stratégiques pour une mobilité plus écologique et autonome ;
 - La sécurisation de sa position de liquidité, l'adaptation de la structure de coût et la maîtrise de son endettement.
- **Situation financière du Groupe face à la crise covid-19**

La crise du Covid-19 a été un événement majeur qui affecte l'ensemble des activités du groupe.

Pour y faire face, les financements suivants ont été mis en place pendant le premier semestre :

- Prêt pour un montant de 10 m€ avec les banques françaises ;
- Prêt ATOUT pour un montant de 8 m€ accordé par Bpifrance ;
- Prêt pour un montant de 3 m\$ avec notre banque américaine en mai 2020, dans le cadre du plan de soutien aux entreprises *Paycheck Protection Program*, mis en place par le gouvernement américain. Ce prêt est susceptible d'être converti en subvention si les conditions d'éligibilité sont remplies.

Dans ce contexte assez exceptionnel, le Groupe a réussi à augmenter sa position de trésorerie de 19,8 m€ (20,8 m€ au 30 juin 2020 contre 1 m€ au 30 juin 2019).

L'environnement de marché

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

Selon les données publiées par IHS à fin juin (utilisées pour toutes nos comparaisons avec le marché), la production automobile mondiale a diminué de 34,4 % entre le premier semestre 2019 et le premier semestre 2020, fortement impactée par la crise du Covid-19. Elle a diminué de la façon suivante :

- En Europe : - 40 %
- En Amériques : - 40 %
- En Asie : - 28 %, dont - 23 % en Chine

- DELFINGEN Industry réalise environ 60 % de ses ventes en zone dollar.

Au cours de la période, l'euro s'est déprécié par rapport au dollar. Le taux moyen au premier semestre est de 1,101 à comparer à 1,129 au premier semestre 2019. Le taux de clôture au 30 juin 2020 est de 1,120 contre 1,138 au 30 juin 2019. Cette dépréciation a généré un impact positif sur le Chiffre d'affaires de l'ordre de 0,8 m€.

- Evolution des prix des matières premières.

DELFINGEN Industry est, pour une part significative de ses activités, un transformateur de matières plastiques. Impacté par la crise COVID-19, le cours moyen du baril (Brent) s'est établi au premier semestre 2020 à 42\$ contre 66\$ sur la même période précédente. Cette baisse de prix a généré un impact positif de 0,9 m€ sur les comptes consolidés au premier semestre 2020.

Les faits marquants de DELFINGEN Industry au premier semestre 2020

- Activité

Sur un marché automobile impacté par la crise COVID-19, DELFINGEN affiche une surperformance de 7 points, principalement dans les régions Amériques et Europe - Afrique, qui représentent 85% de son chiffre d'affaires automobile.

Le chiffre d'affaires enregistré au 1er semestre 2020 s'élève à 84 m€, en baisse de 27 % par rapport au 1er semestre 2019.

Au premier semestre, DELFINGEN Industry affiche :

- Un résultat opérationnel courant de 1,4 m€ soit 1,7 % du chiffre d'affaires, fortement impacté par la crise sanitaire COVID-19, à comparer à 7,2 m€ et 6,3 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2019 ;
- Un résultat net de - 1,4 m€ à comparer à 3,7 m€ au premier semestre 2019.

2. Chiffres clés consolidés

millions d'euros	Jun 2020	%	Décembre 2019	%	Jun 2019	%
Chiffre d'affaires	84,0	100%	230,5	100%	114,5	100%
Marge brute	48,3	57,5%	129,8	56,3%	63,4	55,4%
Résultat opérationnel courant	1,4	1,7%	15,2	6,6%	7,2	6,3%
Résultat opérationnel	0,6	0,7%	15,4	6,7%	7,0	6,1%
Coût de l'endettement financier net	-1,4	-1,7%	-3,0	-1,3%	-1,5	-1,3%
Charges d'impôts sur le résultat	-0,2	-0,2%	-3,1	-1,3%	-1,2	-1,1%
Résultat net des activités poursuivies	-1,4	-1,6%	8,5	3,7%	3,7	3,2%
Résultat net des activités abandonnées						
Résultat net consolidé	-1,4	-1,6%	8,5	3,7%	3,7	3,2%
Capitaux propres	73,4	100%	76,1	100%	70,7	100%
Endettement Financier Net	70,1	96%	69,4	91%	73,4	104%
Effectifs	2 224		2 872		2 527	

3. L'activité

	Jun 2020	Jun 2019	Variation	Variation hors effet devises
Chiffre d'affaires	84,0	114,5	-26,6%	-27,3%
<u>Par Marché :</u>				
Automobile	66,5	91,6	-27,4%	-28,0%
Europe – Afrique	23,9	32,6	-26,7%	-26,4%
Amériques	32,7	45,2	-27,7%	-29,1%
Asie	9,9	13,8	-28,3%	-28,0%
Industriel	17,6	22,9	-23,2%	-24,7%

Marché Automobile : surperformance du marché de 7 points

Le chiffre d'affaires à taux de change constants est en baisse de 28 % à fin juin 2020 (- 27,4 % en données publiées) alors que la production automobile mondiale a reculé de 35 %.

L'effet des taux de change sur les ventes - Automobile - à fin juin est favorable de 0,5 m€ principalement du fait de la parité (€/€).

Par activité :

Toutes les activités surperforment le marché automobile, à l'exception de l'activité Fixation pour garnitures d'intérieur principalement impactée par la forte baisse du marché indien.

millions d'euros	Jun 2020	Jun 2019	Publié	Organique	Effet change
Systèmes de protection	47,5	66,9	-28,9%	-29,4%	0,5%
Transfert de fluides	13,3	17,0	-22,0%	-23,6%	1,6%
Services Logistique et Assemblage	4,2	5,1	-17,5%	-17,5%	0,0%
Fixation pour garnitures d'intérieur	1,5	2,6	-43,2%	-41,3%	-1,9%

Par région :

Toutes les régions ont été affectées au même niveau par la crise.

millions d'euros	Jun 2020	Jun 2019	Publié	Organique	Effet change
Amériques	32,7	45,2	-27,7%	-29,1%	1,4%
Europe Afrique	23,9	32,6	-26,7%	-26,4%	-0,3%
Asie	9,9	13,8	-28,3%	-28,0%	-0,3%

Dans les régions Amériques et Europe - Afrique, qui représentent 85% de son chiffre d'affaires automobile, DELFINGEN a nettement surperformé le marché.

	Publié	Marché Automobile	Variation
Amériques	-27,7%	-40,0%	12,3%
Europe Afrique	-26,7%	-40,0%	13,3%
Asie	-28,3%	-28,0%	-0,3%

Marché industriel :

Les ventes du Marché Industriel sont en baisse de 24,7 % à taux de change constants (- 23,2 % en données publiées).

A taux de change constants,

- Les ventes de Drossbach North America baissent de 25,3 % (- 23,4 % en données publiées) ;
- L'activité « Isolation électrique et thermique » baisse de 15,9 % (- 13,9 % en données publiées) ;
- L'activité « Sangles et ceintures techniques » baisse de 29,5 % (même variation en données publiées).

L'effet des taux de change sur les ventes -Marché Industriel- à fin juin est favorable de 0,3 m€ principalement du fait de la parité (€/€).

4. Les résultats

La marge brute s'améliore de 2,2 points par rapport au premier semestre 2019 et s'établit à 48,3 m€ soit 57,5 % du chiffre d'affaires.

A noter l'impact positif de :

- La baisse du prix d'achat des matières premières pour 0,9 m€ ;
- Un mix favorable pour 1,8 m€.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 1,4 m€ au premier semestre 2020 (soit 1,7 % du chiffre d'affaires). La performance opérationnelle courante est principalement impactée par le COVID-19, comme suit :

- Baisse des volumes ayant un impact sur la marge pour - 16,8 m€ ;
- Baisse du prix des matières premières pour 0,9 m€ ;
- Diminution des autres achats et charges externes pour 3,6 m€, principalement sur les dépenses variables comme les frais de déplacement, les coûts de transport, l'énergie et la maintenance ;
- Réduction de la masse salariale pour 6,2 m€.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,4 m€. Le résultat sur différence de change est négatif de - 0,3 m€.

Le taux effectif d'imposition est de - 18 % et tient compte de l'activation des impôts différés liés aux pertes du premier semestre suite à la crise COVID-19.

Le résultat net consolidé s'établit à -1,4 m€ soit -1,6 % du chiffre d'affaires, à comparer à 3,7 m€ et 3,2 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2019.

5. Flux de trésorerie et structure financière

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et avant impôt est de 7,1 m€ soit 8,4 % du chiffre d'affaires. Après paiement des impôts (1,6 m€) et variation favorable du besoin en fonds de roulement (3,0 m€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 8,5 m€ contre 6,9 m€ au premier semestre 2019.

Le montant des décaissements sur investissements est de 1,5 m€.

L'Endettement Financier Net du groupe ressort à 70,1 m€ au 30 juin 2020 contre 69,4 m€ au 31 décembre 2019. Le gearing est de 96 % à comparer à 91 % au 31 décembre 2019.

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

- Prêt pour un montant de 10 m€ dans le cadre de la convention de Crédit signée le 20/05/2020, avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance trimestrielle constante et un 1^{er} amortissement le 31/03/2021 ;
- Prêt ATOUT pour un montant de 8 m€ accordé par Bpifrance le 31/03/2020, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance trimestrielle constante et un 1^{er} amortissement le 30/06/2021 ;
- Prêt pour un montant de 3 m\$ avec notre banque américaine en mai 2020, dans le cadre du plan de soutien aux entreprises *Paycheck Protection Program* mis en place par le gouvernement américain, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante et un 1^{er} amortissement en août 2021. Ce prêt est susceptible d'être converti en subvention si les conditions d'éligibilité sont remplies.

Le Groupe dispose au 30 juin 2020 des liquidités de 20,8 m€ (1,0 m€ au 30 juin 2019).

6. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont les mêmes que ceux identifiés dans le chapitre 2 "FACTEURS DE RISQUES ET CONTROLE INTERNE" du Document d'Enregistrement Universel de 2019. Il n'y a pas d'évolution significative de ces facteurs de risques sur le 1^{er} semestre 2020.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Par le communiqué de presse du 1 septembre, DELFINGEN annonce l'acquisition définitive des activités de SCHLEMMER sur le territoire Europe/Afrique.

SCHLEMMER est un groupe industriel allemand spécialisé dans la protection des câblages et la fabrication de pièces injectées pour l'automobile. Faisant face à des difficultés opérationnelles et financières, SCHLEMMER a été placé en procédure préliminaire de liquidation judiciaire le 19 décembre 2019 par le tribunal de commerce de Munich, procédure confirmée le 1er mars 2020.

Le périmètre asiatique de SCHLEMMER a été cédé à son partenaire chinois, le groupe Fengmai-Ningbo Huaxiang.

Le périmètre acheté représente un chiffre d'affaires de l'ordre de 100 M€, 1000 personnes et 5 usines en Allemagne, Roumanie, Russie, Maroc et Tunisie. Ces 2 dernières sont en joint-venture.

Dans un contexte de crise sanitaire mondiale et de marché difficile, cette acquisition permet à DELFINGEN d'asseoir ses parts de marché en Europe, de renforcer sa proximité avec les constructeurs et équipementiers automobiles allemands, de mutualiser les efforts de recherche et développement pour accompagner la transition du secteur automobile vers les motorisations hybrides/électriques.

Cette opération est principalement financée par de la dette levée auprès des partenaires financiers actuels de DELFINGEN.

8. Perspectives 2020

Le Groupe estime la baisse de l'activité sur l'exercice 2020, hors variation de périmètre, de l'ordre de -15 à -20 % ainsi qu'une marge opérationnelle courante positive.

La dette financière nette, hors financement de l'acquisition, devrait présenter un niveau stable par rapport au 31 décembre 2019.

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 intermédiaires résumés au 30 juin 2020

I – Etat résumé de la situation financière consolidée

Actif	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019	Notes explicatives
<u>Actifs non courants</u>				
Ecart d'acquisition	37 935	38 040	37 739	6-1
Immobilisations incorporelles	8 034	8 229	7 435	
Immobilisations corporelles	63 875	63 324	59 529	
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	2 350	2 388	2 384	
Actifs d'impôts différés	3 091	1 854	1 838	6-5
Total actifs non courants	115 286	113 835	108 925	
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	26 524	25 731	27 143	
Clients et comptes rattachés	22 266	37 321	42 131	6-2
Autres créances nettes	12 210	12 097	9 263	6-2
Impôts courants	2 130	2 336	2 015	6-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	26 205	12 971	8 516	6-4
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	89 335	90 456	89 068	
Total actif	204 621	204 291	197 993	
Taux de change €/USD	1,1198	1,1234	1,1380	

Passif	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019	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	(815)	(745)	(745)	
Réserves consolidées	59 046	50 554	50 723	
Ecart de conversion	(101)	1 050	318	
Résultat consolidé du Groupe	(1 397)	8 530	3 733	
Total capitaux propres du groupe	73 159	75 815	70 455	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	227	240	241	
Intérêts minoritaires sur résultat	24	(1)	(29)	
Total intérêts minoritaires	251	239	211	
Total fonds propres	73 410	76 054	70 666	6-3
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	74 663	58 063	58 546	6-4
Autres passifs financiers	-	(1)	-	
Avantage du personnel	1 946	1 866	1 534	
Provisions non courantes	588	686	356	6-6
Passif d'impôts différés	6 175	6 134	5 944	6-5
Total passifs non courants	83 373	66 748	66 380	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	21 673	24 336	23 377	6-4
Dettes fournisseurs	8 428	19 951	21 388	
Autres passifs courants	17 333	16 428	15 602	6-7
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	404	773	580	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	47 838	61 489	60 947	
Total passif	204 621	204 291	197 993	
(1) Dont concours bancaires courants	5 395	9 409	7 480	
Dont intérêts courus	144	57	48	
Taux de change €/USD	1,1198	1,1234	1,1380	

II – Etat résumé du résultat global

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	84 032	230 473	114 484	
Autres produits de l'activité	92	390	15	
Total produits d'exploitation	84 124	230 863	114 499	
Achats consommés	(36 247)	(105 808)	(55 022)	7-1
Production stockée, immobilisée	562	5 118	3 942	7-1
Autres achats et charges externes	(12 914)	(34 146)	(16 515)	
Impôts et taxes	(835)	(1 438)	(884)	
Charges de personnel	(26 661)	(66 556)	(32 845)	7-2
Dotations nettes aux amortissements	(6 795)	(12 369)	(5 997)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(76)	(912)	(52)	
Autres Produits d'exploitation	499	980	422	
Autres Charges d'exploitation	(210)	(582)	(381)	
Total charges d'exploitation	(82 677)	(215 711)	(107 332)	
Résultat opérationnel courant	1 448	15 152	7 167	7-3
Autres Produits opérationnels	1	538	4	
Autres Charges opérationnelles	(849)	(329)	(215)	
Résultat opérationnel	600	15 361	6 956	7-3
Coût de l'endettement financier net	(1 441)	(2 973)	(1 495)	
Autres Produits financiers	1 853	1 170	444	
Autres Charges financières	(2 176)	(1 959)	(970)	
Résultat avant impôt	(1 165)	11 600	4 935	
Charge d'impôts sur le résultat	(208)	(3 072)	(1 232)	7-4
Résultat net des activités poursuivies	(1 373)	8 528	3 703	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	
Résultat net consolidé	(1 373)	8 528	3 703	
Part revenant aux minoritaires	24	(1)	(29)	
Résultat net, part du Groupe	(1 397)	8 530	3 733	
Résultat par action (en €)	(0,58)	3,49	1,55	7-5
Résultat dilué par action (en €)	(0,58)	3,49	1,55	7-5
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	(0,58)	3,49	1,55	7-5
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,10141	1,119496	1,129614	

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Résultat net	(1 373)	8 528	3 703
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	(1 202)	1 017	420
<i>Ecarts de conversion</i>	(1 202)	1 017	420
<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	-	(193)	-
<i>Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies</i>	-	(193)	-
<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	(1 202)	824	420
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2 574)	9 352	4 123
Dont part du Groupe	(2 585)	9 350	4 151
Dont part des minoritaires	12	2	(28)

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 31/12/2018	3 764	12 663	(745)	52 058	33	67 773	239	68 012
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	8 530	-	8 530	(1)	8 528
Dividendes	-	-	-	(1 370)	-	(1 370)	-	(1 370)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	1 076	1 076	(1)	1 075
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(193)	-	(193)	-	(193)
Titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Mouvements	-	-	-	60	(60)	-	2	2
Au 31/12/2019	3 764	12 663	(745)	59 084	1 050	75 815	239	76 054
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(1 397)	-	(1 397)	24	(1 373)
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	(1 151)	(1 151)	(13)	(1 164)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres auto-détenus	-	-	(70)	-	-	(70)	-	(70)
Autres Mouvements	-	-	-	(38)	-	(38)	-	(38)
Au 30/06/2020	3 764	12 663	(815)	57 649	(101)	73 159	251	73 410

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Résultat net des sociétés intégrées	(1 373)	8 528	3 703
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Amortissements et provisions: dotations	7 091	13 107	6 205
Amortissements et provisions: reprises	(296)	(215)	(174)
Plus et moins-values de cessions	(12)	(635)	(54)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 409	20 786	9 680
Coût de l'endettement financier net	1 442	2 991	1 519
Charge d'impôt exigible	1 414	2 820	1 170
Variation des impôts différés	(1 207)	252	62
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	7 058	26 849	12 431
Impôts versés	(1 581)	(2 230)	(458)
Variation du besoin en fonds de roulement	2 972	(755)	(5 080)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	8 450	23 865	6 893
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 087)	(9 537)	(5 081)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(430)	(1 664)	(264)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	61	630	53
Variation d'immobilisations financières	(35)	429	(118)
Mouvement de périmètre	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1 491)	(10 142)	(5 410)
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(1 370)	-
Augmentation de capital numéraire	-	-	-
Souscription d'emprunts	21 803	12 362	11 023
Remboursement d'emprunts	(9 532)	(16 524)	(8 504)
Variation autres dettes financières	87	-	4
Intérêts financiers versés	(1 442)	(2 991)	(1 519)
Instruments financiers dérivés	(5)	16	219
Titres d'autocontrôle	-	-	-
Charges à répartir	315	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	10 595	(8 507)	1 224
Variation de trésorerie	17 554	5 215	2 707
Trésorerie réelle d'ouverture	3 562	(1 727)	(1 727)
Incidence des variations de change	(236)	74	55
Reclassements de trésorerie	70		
Trésorerie réelle de clôture	20 810	3 562	1 036
Variation réelle de trésorerie	17 554	5 215	2 707

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 2020 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 d'Enregistrement Universel publié au titre de l'exercice 2019.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2020 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2019 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2020 dont les effets sont décrits dans la note suivante.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 11 septembre 2020.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicables ou non aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2020

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2019 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 2020. 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.

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 2019.

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 2020 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 utilisés pour la consolidation des comptes sont les suivants :

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	Juin 2020	Déc. 2019	Juin 2019	Juin 2020	Déc. 2019	Juin 2019	Juin 2020	Déc. 2019	Juin 2019
Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Dinar tunisien	3,14294	3,36967	3,36967	3,15110	3,27434	3,38305	3,20207	3,14294	3,26509
Dirham marocain	10,73258	10,94727	10,94727	10,76683	10,76286	10,84316	10,88194	10,73258	10,89087
Leu roumain	4,78300	4,66351	4,66351	4,81758	4,74556	4,74174	4,83970	4,78300	4,73431
Lire turque	6,68430	6,05881	6,05881	7,14833	6,36057	6,36177	7,67610	6,68430	6,56551
Réal brésilien	4,51570	4,44399	4,44399	5,40913	4,41467	4,34541	6,11180	4,51570	4,35110
Dollar américain	1,12340	1,14500	1,14500	1,10141	1,11950	1,12961	1,11980	1,12340	1,13800
Yuan chinois	7,82050	7,87507	7,87507	7,74602	7,73287	7,66542	7,92190	7,82050	7,81849
Peso philippin	56,90000	60,11422	60,11422	55,79710	57,96690	58,95184	55,83400	56,90000	58,33625
Yen	121,9400	125,8494	125,8494	119,2219	122,0522	124,2854	120,6600	121,9400	122,5941
Roupie indienne	80,18700	79,73210	79,73210	81,67760	78,81451	79,08890	84,62350	80,18700	78,52375
Baht thai	33,41500	37,05213	37,05213	34,81514	34,76418	35,71429	34,62400	33,41500	34,89671

6. Notes relatives à la situation financière

6.1 Goodwill

Goodwill net à fin décembre 2019	38 040
Variation de périmètre	
Ecart de conversion	-105
Dépréciation	
Goodwill net à fin juin 2020	37 935

Compte tenu des changements significatifs introduits par la crise sanitaire Covid-19 dans les perspectives des activités du groupe DELFINGEN, des tests d'impairment ont été réalisés au 30 juin 2020 sur la base des éléments suivants :

- Les prévisions de chiffre d'affaires ont été révisées en prenant en compte les estimations faites par les acteurs du marché (ex : IHS) ;
- Les charges variables (y compris la masse salariale) ainsi que les investissements ont été ajustés en fonction de l'activité ;
- Les taux de WACC et de croissance à long terme ont été recalculés à fin juin par un actuare.

Les tests de dépréciation pratiqués au 30 juin 2020, au niveau de chacune des UGT, n'ont conduit à aucune dépréciation.

6.2 Autres créances et autres actifs circulants

	Juin 2020			Décembre 2019	Juin 2019
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	22 537	271	22 266	37 321	42 131
Créances fiscales et sociales	5 212		5 212	5 064	4 767
Débiteurs divers	461		461	175	155
Avances et acomptes versés	1 124		1 124	996	840
Charges constatées d'avance	5 413		5 413	5 862	3 502
Sous-total Autres créances nettes	12 210		12 210	12 097	9 263
Impôts courants	2 130		2 130	2 336	2 015
Total	36 877	271	36 606	51 754	53 410

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 et le prêt COVID-19, qui sont étalés sur la durée de vie des contrats.

6.3 Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2020 à 73,2 m€ à comparer à 75,8 m€ au 31 décembre 2019.

Les principaux impacts sur la période sont :

- Le résultat de la période : - 1,4 m€
- La variation des écarts de conversion : - 1,2 m€

● Variation des écarts de conversion

L'impact de la variation des écarts de conversion sur les capitaux propres au 30 juin 2020 est de - 1,2 m€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

● Composition Capital social

Au 30 juin 2020, le capital social est composé de 2 443 944 titres, détenus à hauteur de 60,69% par DELFINGEN Group.

6.4 Endettement financier Net

	Juin 2020	Décembre 2019	Juin 2019
Trésorerie et équivalents trésorerie	26 205	12 971	8 516
Dettes financières à long et moyen terme	(74 663)	(58 062)	(58 546)
Dettes financières à moins d'un an	(21 673)	(24 336)	(23 377)
Total	(70 131)	(69 427)	(73 408)

Le montant des dettes financières à long et moyen terme inclut les prêts souscrits avec la Bpifrance (8 m€), le pool bancaire (10 m€) et Huntington (3 m\$) pour faire face à la pandémie du COVID-19.

- **Ratio de gearing**

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Endettement financier net	70 131	69 428	73 408
Total Capitaux Propres	73 410	76 054	70 666
Ratio d'endettement (%)	95,5%	91,3%	103,9%

- **Ventilation par nature**

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
<i>Part non courante</i>			
Emprunts obligataires	18 296	18 508	18 707
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	39 046	24 639	27 868
Instruments financiers dérivés (PNC)	(6)	(1)	202
Retraitement des crédits baux	861	1 171	1 376
Retraitement IFRS 16	16 467	13 744	10 393
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières non courantes	74 663	58 063	58 546
<i>Part courante</i>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 320	10 583	11 124
Soldes créditeurs de banque	5 395	9 409	7 480
Intérêts courus sur emprunts	144	57	48
Retraitement des crédits baux	304	177	154
Retraitement IFRS 16	4 510	4 110	4 571
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	21 673	24 336	23 377
Total dettes financières	96 335	82 399	81 924

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 70,1 m€ au 30 juin 2020 contre 69,4 m€ au 31 décembre 2019. Le gearing est de 95,5 % à comparer à 91,3 % au 31 décembre 2019.

Cette évolution résulte principalement des variations suivantes :

- Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et l'impôt de 7,1 m€ ;
- La diminution du besoin en fonds de roulement pour 3,0 m€ ;
- Les impôts versés pour 1,6 m€ ;
- Un niveau d'investissements de 1,6 m€ ;
- Les intérêts financiers pour 1,4 m€.

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

- Prêt pour un montant de 10 m€ dans le cadre de la convention de Crédit signée le 20/05/2020, avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance trimestrielle constante et un 1er amortissement le 31/03/2021 ;
- Prêt ATOUT pour un montant de 8 m€ accordé par Bpifrance le 31/03/2020, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance trimestrielle constante et un 1er amortissement le 30/06/2021 ;
- Prêts pour un montant de 3 m\$ avec notre banque américaine en mai 2020, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante et un 1er amortissement en août 2021 ;

6.5 Impôts différés nets et charge d'impôt

Les impôts différés nets diminuent de 1 m€ par rapport au premier semestre de 2019, impactés notamment par l'activation des déficits du premier semestre des sociétés françaises en intégration fiscale, liés à la baisse de l'activité suite à la crise COVID-19. Cette activation est justifiée par des analyses de la Direction qui montrent une reprise de l'activité à partir du 2.ème semestre de 2020 de nature à absorber ces pertes.

6.6 Provisions non courantes

Les provisions non courantes, hors les pensions et les impôts différés passifs, ressortent à 0,6 m€ au 30 juin 2020 et concernent essentiellement des risques fiscaux. (cf. note relative aux facteurs de risque du Document d'Enregistrement Universel publié au titre de l'exercice 2019).

6.7 Autres passifs courants

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Dettes fiscales et sociales	12 432	10 975	9 502
Avances et acomptes reçus sur commandes	701	863	2 406
Produits constatés d'avance	3 605	4 046	1 662
Compte-courant d'associés	71	68	1 447
Dettes diverses	523	476	586
Total	17 332	16 428	15 602

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.

Les dettes fiscales et sociales intègrent le report des cotisations sociales, mutuelle et prévoyance, accordés par les organismes concernés dans le cadre des aides liées à la pandémie du COVID-19, à hauteur de 558 K€.

7. Notes relatives au compte de résultat

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

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Achats consommés	36 247	105 808	55 022
Production stockée, immobilisée	(562)	(5 118)	(3 942)
Achats consommés nets	35 685	100 690	51 081
<i>en % du CA</i>	<i>42,5 %</i>	<i>43,7 %</i>	<i>44,6 %</i>
Marge brute	48 348	129 784	63 404
<i>en % du CA</i>	<i>57,5%</i>	<i>56,3 %</i>	<i>55,4 %</i>

7.2 Charges de personnel

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Salaires	19 807	50 366	24 944
Charges sociales	5 547	12 501	6 228
Intérimaires	1 307	3 688	1 673
Total	26 661	66 556	32 845
<i>en % du CA</i>	<i>31,7 %</i>	<i>28,9 %</i>	<i>28,7 %</i>

Les charges de personnel diminuent de 6,2 m€ par rapport au premier semestre de 2019, résultat de la baisse d'activité liée à la pandémie du COVID-19. Le Groupe a par ailleurs reçu des aides financières dans plusieurs pays où il est implanté, sous plusieurs formes (subventions, réduction des cotisations, prise en charge d'une partie du salaire, ...) ayant un impact positif d'environ 1,2 m€.

7.3 Résultat opérationnel

	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Chiffre d'affaires	84 032	230 473	114 484
Achats consommés nets	(35 685)	(100 690)	(51 081)
Dépenses et charges de personnel	(40 410)	(102 140)	(50 244)
Dotations nettes	(6 871)	(13 280)	(6 049)
Autres produits et charges	381	788	56
Résultat opérationnel courant	1 448	15 152	7 167
<i>en % du CA</i>	<i>1,7 %</i>	<i>6,6 %</i>	<i>6,3 %</i>
Autres produits et charges opérationnels	(848)	209	(211)
Résultat opérationnel	600	15 361	6 956
<i>en % du CA</i>	<i>0,7 %</i>	<i>6,7 %</i>	<i>6,1 %</i>

Les autres produits et charges opérationnels correspondent aux coûts non courants liés au rachat des actifs de Schlemmer Europe/Afrique.

7.4 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt de la période, représentant près de - 18 % du résultat avant impôt, s'explique essentiellement par :

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	(1 166)	-
Impôt théorique	(326)	28,0 %
Impôt sociétés sur différences permanentes	1 730	(148,4 %)
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	-	-
Changement de taux	-	-
Ecart taux local / taux français	(483)	41,4 %
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	6	(0,4 %)
Non activation de déficits reportables	118	(10,4 %)
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(871)	74,7 %
Autres	(7)	0,6 %
Impôt sociétés effectif	207	(17,7) %

7.5 Résultat par action

Au 30 juin 2020, il n'y a pas d'instruments de dilution.

En conséquence, le résultat dilué par action au 30 juin 2020 est identique à celui avant dilution.

En euros	Jun 2020	Décembre 2019	Jun 2019
Résultat net, Part du Groupe	(1 397 024)	8 529 781	3 732 649
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 402 692	2 406 514	2 402 692
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	2 402 692
<u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u>			
	De base	3,49	1,55
	Dilué	3,49	1,55

8. Engagements donnés et reçus

Les engagements donnés n'ont pas subi d'évolution significative sur le 1^{er} semestre de 2020 par rapport à ceux identifiés dans la Note n° 37 "Engagements hors bilan liés au financement du Groupe" du Document d'Enregistrement Universel de 2019.

Le prêt "ATOOUT" accordé par Bpifrance bénéficie d'une garantie au titre du Fonds National de Garantie ATOOUT ETI à hauteur de 90%, et le prêt accordé par le Pool bancaire du Groupe bénéficie d'une garantie consentie par Bpifrance Financement dans le cadre de la Garantie RT Coronavirus "Renforcement Trésorerie Covid-19" à hauteur de 90%.

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

Au 30 juin 2020 les instruments de couverture de change sont les suivants :

Notionnel au 30/06/20		
	Devise	EUR
USD	6,0 m\$	5,3 m€

10. 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 2020, 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.

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

1 ^{er} semestre 2020	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding	Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	31 067	33 230	11 720	18 437	994	(11 415)	84 032
<i>dont chiffre d'affaires externe</i>	23 904	32 743	9 912	17 622	(148)		84 032
<i>dont chiffre d'affaires intra-Groupe</i>	7 164	487	1 807	815	1 642	(11 915)	0
Total charges et produits opérationnels	28 490	32 387	11 585	14 607	6 931	(10 567)	83 433
Résultat opérationnel	2 577	843	135	3 830	-5 937	(848)	600

Exercice 2019	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding	Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	85 187	104 376	32 616	43 413	12 009	(47 129)	230 473
<i>dont chiffre d'affaires externe</i>	69 444	103 442	28 658	43 413	-	(14 484)	230 473
<i>dont chiffre d'affaires intra-Groupe</i>	15 743	934	3 958	-	12 009	(32 644)	-
Total charges et produits opérationnels	80 077	87 676	30 828	43 332	10 365	(37 166)	215 112
Résultat opérationnel	5 110	16 700	1 788	81	1 645	(9 963)	15 361

1 ^{er} semestre 2019	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding	Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	42 641	45 983	15 635	22 505	6 071	(18 351)	114 484
<i>dont chiffre d'affaires externe</i>	35 797	45 458	13 791	21 494	(2 057)	-	114 484
<i>dont chiffre d'affaires intra-Groupe</i>	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

Actifs et passifs

1 ^{er} semestre 2020	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding	Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	26 487	31 546	11 753	19 681	31 336	(5 517)	115 286
Acquisition actifs non courants	1 063	773	256	141	(681)	-	1 552

Exercice 2019	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding	Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	27 333	32 009	12 263	19 911	27 861	(5 541)	113 835
Acquisition actifs non courants	4 017	5 023	1 689	536	(725)	-	10 571

1 ^{er} semestre 2019	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding	Eliminations	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

11. 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	Juin 2020	Décembre 2019	Juin 2019
Comptes clients	42	21	37
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	396	361	519
Comptes courants créditeurs	-	-	845
Produits d'exploitation (Refactorations)	67	114	62
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(1 131)	(2 634)	(1 363)
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 2020 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 11 septembre 2020

Gérald STREIT

Président-Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité relatif à l'information financière semestrielle 2020

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 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration le 11 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes

I. Conclusion sur les états financiers consolidés résumés

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, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, la régularité et la sincérité des comptes semestriels consolidés et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre ainsi que du résultat du semestre écoulé de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

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 11 septembre 2020
Auditis
Philippe DANDON
Associé

Montbéliard, le 11 septembre 2020
Exco P2B Audit
Pierre BURNEL
Associé