



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2021

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 3 septembre 2021, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2021.

### I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2021 confirment les niveaux de rentabilité annoncés à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel en juillet dernier.

Les ventes de DELTA PLUS GROUP ont progressé de +21,8% sur les six premiers mois de 2021 (+9,7% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 166,8M€.

Cette croissance, couplée à une bonne tenue des marges et à une maîtrise des coûts, permet au résultat opérationnel courant d'augmenter de façon significative par rapport à l'an dernier (22,9M€ en 2021 contre 20,1M€ en 2020 et 16,0M€ en 2019). Il s'élève à 13,8% du chiffre d'affaires contre 14,7% en 2020 et 13,0% en 2019.

Le résultat net, qui s'élève à 14,7M€, progresse également (+10,2% par rapport à 2020), grâce notamment à l'augmentation du résultat opérationnel.

La structure bilancielle se renforce au premier semestre 2021, sous l'effet de l'amélioration de la capacité d'autofinancement et du BFR. Les ratios d'endettement du Groupe se maintiennent à des niveaux proches de ceux de 2020.

### **Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2021**

- Un chiffre d'affaires de 166,8M€ en croissance de +21,8%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +9,7%
- Une croissance organique marquée par un retour à la normale de la contribution des produits « Covid-19 » et par la reprise enregistrée sur les autres familles de produits
- Un effet de périmètre positif (+23,7M€ soit +17,3%) grâce à l'impact des acquisitions finalisées fin 2020 (ERB Industries - USA) et début 2021 (Alsolu - France et Artex - Allemagne)
- Un effet de change défavorable (-7,1M€ soit -5,2%) lié à l'évolution de la parité entre l'Euro et certaines devises, notamment de pays d'Amérique du Sud (Brésil et Argentine)

## Compte de résultat consolidé

- Un résultat opérationnel courant en forte hausse de +14,2% au premier semestre 2021 (22,9M€)
- Une rentabilité opérationnelle courante de 13,8% du chiffre d'affaires contre 14,7% en 2020 et 13,0% en 2019
- Un résultat net consolidé part du Groupe en hausse de +10,2% par rapport à 2020 (14,7M€)

en millions d'Euros	30.06.2021	30.06.2020	Variation	%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>166,8</b>	<b>137,0</b>	<b>+29,8</b>	<b>+21,8%</b>
Coût de revient des ventes	-79,6	-65,0	-14,6	+22,5%
Charges variables	-14,1	-10,4	-3,7	+35,4%
Frais de personnel	-31,8	-24,4	-7,4	+30,4%
Charges fixes	-18,6	-17,6	-1,0	+5,7%
Autres produits & charges d'exploitation	0,2	0,5	-0,3	-60,8%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>22,9</b>	<b>20,1</b>	<b>+2,8</b>	<b>+14,2%</b>
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,7%</i>		
Produits opérationnels non courants	-	0,6	-0,6	
Charges opérationnelles non courantes	-1,7	-0,5	-1,2	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21,2</b>	<b>20,2</b>	<b>+1,0</b>	<b>+5,0%</b>
Coût de l'endettement financier	-1,0	-1,0	-	
Autres éléments financiers	-0,2	-1,4	+1,2	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>20,0</b>	<b>17,8</b>	<b>+2,2</b>	<b>+12,4%</b>
Impôts sur le résultat	-5,3	-4,5	-0,8	+18,9%
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>14,7</b>	<b>13,3</b>	<b>+1,4</b>	<b>+10,2%</b>
Résultat des activités destinées à la vente	-	-	-	
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>14,7</b>	<b>13,3</b>	<b>+1,4</b>	<b>+10,2%</b>
dont Part du Groupe	14,5	13,3	+1,2	+9,0%

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, à la bonne tenue de ses marges et à une maîtrise de ses coûts de structure, DELTA PLUS GROUP affiche sur le premier semestre 2021 une progression de sa rentabilité opérationnelle semestrielle, qui atteint un niveau de 13,8% du chiffre d'affaires au 30 juin 2021, en hausse de 0,8 points par rapport au niveau d'avant la crise (13,0% au 30 juin 2019).

Les éléments non courants (-1,7M€) incluent notamment les frais d'acquisitions engagés par le Groupe dans le cadre de son activité M&A.

Le coût du financement est stable par rapport à 2020, tandis que les autres éléments financiers sont peu impactés au premier semestre 2021 par les écarts de change négatifs (-0,2M€) contrairement à 2020 (-1,4M€).

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 27% au premier semestre 2021, est en ligne avec celui de l'an dernier (25%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +10,2% au 30 juin 2021, à 14,7M€, contre 13,3M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 14,5M€ au 30 juin 2021.

## Bilan consolidé

- Un BFR en amélioration sur les six premiers mois de l'exercice
- Des capitaux propres renforcés sous l'effet du résultat net du premier semestre
- Des ratios d'endettement financiers qui bénéficient de la génération de cash du premier semestre

### ACTIF

en millions d'€	30.06.2021	31.12.2020	Variation
Ecart d'acquisition	150,2	129,1	+21,1
Immobilisations incorporelles	1,7	1,9	-0,2
Immobilisations corporelles	28,0	24,9	+3,1
Droits d'utilisation	26,3	24,5	+1,8
Autres actifs financiers	2,2	2,1	+0,1
Actifs d'impôts différés	4,4	4,6	-0,2
<b>Actif immobilisé</b>	<b>212,8</b>	<b>187,1</b>	<b>+25,7</b>
Stocks	81,0	72,6	+8,4
Créances clients	53,1	49,6	+3,5
Autres créances	18,5	17,3	+1,2
Disponibilités	45,6	45,7	-0,1
<b>Actif circulant</b>	<b>198,2</b>	<b>185,2</b>	<b>+13,0</b>
<b>Total Actif</b>	<b>411,0</b>	<b>372,3</b>	<b>+38,7</b>

### PASSIF

en millions d'€	30.06.2021	31.12.2020	Variation
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-5,9	-0,1
Réserves & résultat consolidés	173,3	159,5	+13,8
Participations ne donnant pas le contrôle	-0,5	-0,2	-0,3
<b>Capitaux propres</b>	<b>170,5</b>	<b>157,1</b>	<b>+13,4</b>
Passifs financiers non courants	96,2	54,2	+42,0
Dettes locatives non courantes	21,1	20,0	+1,1
Engagements donnés aux salariés	1,7	2,1	-0,4
Provisions non courantes	1,8	1,6	+0,2
<b>Passifs non courants</b>	<b>120,8</b>	<b>77,9</b>	<b>+42,9</b>
Dettes fournisseurs	36,7	31,9	+4,8
Dettes fiscales et sociales	19,7	15,8	+3,9
Autres dettes	9,3	9,4	-0,1
Passifs financiers courants	48,3	75,2	-26,9
Dettes locatives courantes	5,7	5,0	+0,7
<b>Passifs courants</b>	<b>119,7</b>	<b>137,3</b>	<b>-17,6</b>
<b>Total Passif</b>	<b>411,0</b>	<b>372,3</b>	<b>+38,7</b>

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2020 a permis au Groupe de renforcer sa structure financière. Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel s'est encore amélioré par rapport au 31 décembre 2020 (103 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2021 contre 109 jours au 30 juin 2019) grâce notamment à la réduction du délai moyen de règlement clients au cours du semestre.

Les ratios d'endettement se maintiennent à des niveaux satisfaisants en dépit des acquisitions réalisées au cours des derniers mois et financées par emprunts bancaires. La dette bancaire nette (98,3M€) représentant 58% des capitaux propres (contre 53% il y a six mois) et 1,9 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 1,7 au 31 décembre 2020).

Le Prêt Garanti par l'Etat, d'un montant de 42,0M€, obtenu par le Groupe au mois de juin 2020, a été remboursé à hauteur de 28,0M€ en juin 2021.

Enfin, les capitaux propres sont en hausse de 13,4M€ sur le semestre, à 170,5M€, le résultat net des six premiers mois de 2020 (+14,7M€) étant partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin (-7,2M€). Les capitaux propres bénéficient également d'impacts de change positifs (+5,9M€).

## Perspectives 2021

- **Bénéficier de la reprise de l'activité économique attendue en 2021**
- **Maintenir le niveau de rentabilité d'avant crise sanitaire**
- **Confirmer la solidité de la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**
- **Réussir l'intégration des récentes acquisitions**

DELTA PLUS GROUP a démontré tout au long de l'année 2020 et au premier semestre 2021 sa capacité à limiter les conséquences de la crise liée à la Covid-19 sur son activité et dans le même temps à poursuivre une politique volontariste d'acquisitions, confirmant ainsi sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe a finalisé au cours des derniers mois les opérations suivantes, qui ne sont intégrées dans le chiffre d'affaires du Groupe que depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021 :

- Décembre 2020 : Acquisition de ERB Industries aux Etats-Unis, acteur proposant sur le marché américain une offre d'équipements de protection de la tête et du corps
- Janvier 2021 : Acquisition d'Alsolu en France dans le secteur de la protection collective et des accès en hauteur
- Janvier 2021 : Acquisition d'Artex, acteur significatif des équipements de protection individuelle antichute en Allemagne

Le Groupe s'est fixé comme objectif majeur en 2021 de réussir l'intégration au sein du Groupe de ces nouvelles filiales.

Un autre enjeu pour le Groupe en 2021 sera de tirer profit du retour progressif à la normale attendu sur ses marchés historiques, tout en répondant à la demande qui demeure en ce début d'année sur certains produits destinés à la protection contre la Covid-19.

DELTA PLUS GROUP dispose d'une structure financière saine, et devrait enregistrer cette année encore une nouvelle croissance organique de son chiffre d'affaires en dépit d'un effet de base défavorable sur les ventes de produits Covid-19.

Le Groupe ambitionne par ailleurs d'atteindre un niveau de rentabilité opérationnelle courante supérieur à celui de 2019, l'année 2020 ne pouvant servir de référence compte-tenu de son caractère atypique. Le Groupe reste néanmoins prudent et vigilant compte-tenu du contexte sanitaire et économique qui reste très incertain en ce début d'année.

## II. Comptes Consolidés au 30 juin 2021

### SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i> .....	7
<i>Compte de résultat consolidé</i> .....	9
<i>Etat du résultat global consolidé</i> .....	10
<i>Tableau des flux de trésorerie</i> .....	11
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i> .....	12
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i> .....	12
<b>Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l’activité</b> .....	13
<b>Note 2 : Faits marquants</b> .....	13
<b>Note 3 : Base de préparation des états financiers</b> .....	17
<b>Note 4 : Hypothèses et estimations</b> .....	17
<b>Note 5 : Secteurs opérationnels</b> .....	17
<b>Note 6 : Méthodes comptables</b> .....	18
<b>Note 7 : Gestion du risque financier</b> .....	19
<b>Note 8 : Saisonnalité</b> .....	19
<b>Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat</b> .....	20
9.1 Etat des immobilisations incorporelles .....	20
9.2 Etat des immobilisations corporelles .....	22
9.3 Etat des droits d’utilisation.....	24
9.4 Capital.....	26
9.5 Passifs financiers.....	27
9.6 Dettes locatives .....	28
9.7 Engagements donnés aux salariés.....	28
9.8 Provisions non courantes .....	29
9.9 Paiement fondé sur des actions .....	29
9.10 Instruments financiers par catégorie .....	30
9.11 Impôts.....	30
9.12 Produits et charges opérationnels non courants .....	32
9.13 Résultat financier.....	33
9.14 Dividendes .....	34
9.15 Regroupement d’entreprises .....	35
9.16 Parties liées.....	36
<b>Note 10 : Informations sectorielles</b> .....	37
<b>Note 11 : Événements postérieurs à la clôture</b> .....	40

# Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

<b>ACTIF</b>	<i>note</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>ACTIFS NON-COURANTS</b>			
Ecart d'acquisition		150 171	129 145
Immobilisations incorporelles	9.1	1 736	1 887
Immobilisations corporelles	9.2	28 027	24 908
Droits d'utilisation	9.3	26 281	24 456
Autres actifs financiers		2 153	2 095
Actifs d'impôts différés	9.11	4 435	4 615
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>212 803</b>	<b>187 106</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		80 970	72 635
Clients		53 127	49 632
Autres débiteurs		18 537	17 288
Trésorerie		45 572	45 655
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>198 205</b>	<b>185 210</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>411 008</b>	<b>372 317</b>

<b>PASSIF</b>	<i>note</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital	9.4	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(6 041)	(5 885)
Réserves et résultat consolidés		173 311	159 497
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		(493)	(232)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>170 456</b>	<b>157 060</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Passifs financiers non courants	9.5	96 232	54 211
Dettes locatives non courantes	9.6	21 099	19 969
Engagements donnés aux Salariés	9.7	1 748	2 089
Provisions non courantes	9.8	1 755	1 619
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>120 834</b>	<b>77 888</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		36 708	31 904
Dettes fiscales et sociales		19 734	15 807
Autres dettes		9 279	9 448
Autres passifs financiers courants	9.5	48 264	75 237
Dettes locatives courantes	9.6	5 732	4 973
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>119 717</b>	<b>137 368</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>411 008</b>	<b>372 317</b>



## Compte de résultat consolidé

*En milliers d'Euros*

	<i>note</i>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
<b>Chiffre d'Affaires</b>		<b>166 839</b>	<b>136 961</b>
Coût d'achat des marchandises vendues		(79 603)	(64 976)
Charges variables		(14 078)	(10 399)
Charges fixes		(18 548)	(17 545)
Charges de personnel		(31 852)	(24 421)
Autres produits et charges		184	469
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>22 942</b>	<b>20 090</b>
Produits opérationnels non courants	9.12	41	623
Charges opérationnelles non courantes	9.12	(1 738)	(480)
<b>Résultat opérationnel non courant</b>		<b>(1 697)</b>	<b>143</b>
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>21 245</b>	<b>20 233</b>
Coût de l'endettement financier brut	9.13	(986)	(1 011)
Autres charges financières	9.13	(317)	(1 738)
Autres produits financiers	9.13	66	319
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>		<b>20 007</b>	<b>17 802</b>
Impôt sur le résultat	9.11	(5 357)	(4 505)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>14 650</b>	<b>13 298</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>14 650</b>	<b>13 298</b>
Dont part du Groupe		14 494	13 295
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		156	2
Résultat net par action des activités poursuivies		2,02	1,86
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		2,02	1,86
Résultat net par action		2,02	1,86
Résultat net dilué par action		2,02	1,86

## Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	30/06/2021	30/06/2020
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>14 650</b>	<b>13 298</b>
Ecart de conversion		5 705	(6 071)
Couverture investissements nets activités à l'étranger		-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net</b>		<b>5 705</b>	<b>(6 071)</b>
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	61	(556)
Impôts		(16)	156
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net</b>		<b>44</b>	<b>(401)</b>
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres</b>		<b>20 400</b>	<b>6 826</b>
Dont part du groupe		20 503	7 080
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		(102)	(254)

## Tableau des flux de trésorerie

*En milliers d'Euros*

	note	30/06/2021	30/06/2020
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>14 650</b>	<b>13 298</b>
Résultat des activités en cours de cession		-	-
<b>Ajustements :</b>			
Elimination des amortissements	9.1 et 9.2	1 916	1 949
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	9.3	2 321	2 740
Elimination des provisions		(3 071)	(106)
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		321	54
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>16 137</b>	<b>17 935</b>
Elimination de la charge (produit) d'impôt	9.11	5 357	4 505
Elimination du coût de l'endettement financier net	9.13	986	1 011
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</b>		<b>22 480</b>	<b>23 451</b>
Incidence de la variation du B.F.R.		566	14 667
Impôts payés		(5 161)	(4 852)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>		<b>17 886</b>	<b>33 266</b>
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation		(16 381)	(14 360)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9.2	(4 071)	(1 866)
Acquisitions d'actifs financiers		(13)	(1 120)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		976	(41)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		<b>(19 489)</b>	<b>(17 388)</b>
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(117)	112
Variation dette financière	9.5	11 208	36 094
Remboursements des dettes locatives	9.6	(3 105)	(2 712)
Intérêts financiers nets versés	9.13	(986)	(1 011)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(7 205)	(5 010)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(206)</b>	<b>27 472</b>
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Incidence de la variation des taux de change		1 726	(439)
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>(84)</b>	<b>42 911</b>
Trésorerie à l'ouverture :		45 655	18 391
Trésorerie à la clôture :		45 572	61 302
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(84)</b>	<b>42 911</b>

# Tableau de variation des capitaux propres

*En milliers d'Euros*

	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Actions auto-détenues et assimilés	Différences de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres Part du Groupe	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
<b>Au 31 décembre 2019</b>	3 679	12 925	113 851	(5 948)	(841)	26 654	150 320	472	150 792
Affectation du résultat & reclassement	-	-	26 654	-	-	(26 654)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 334)	-	(5 817)	-	(7 151)	(254)	(7 405)
Résultat 1er semestre 2019	-	-	-	-	-	13 295	13 295	2	13 298
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	<b>(1 334)</b>	-	<b>(5 817)</b>	<b>13 295</b>	<b>6 144</b>	<b>(252)</b>	<b>5 892</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	(5 010)	-	-	-	(5 010)	-	(5 010)
Variation de l'auto détention	-	-	-	30	-	-	30	-	30
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	399	-	-	-	399	179	579
<b>Au 30 juin 2020</b>	3 679	12 925	134 561	(5 918)	(6 658)	13 295	151 885	399	152 284
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	889	-	(6 992)	-	(6 104)	(417)	(6 521)
Résultat 2ème semestre 2019	-	-	-	-	-	15 983	15 983	(370)	15 613
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	<b>889</b>	-	<b>(6 992)</b>	<b>15 983</b>	<b>9 879</b>	<b>(787)</b>	<b>9 092</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	8	-	-	-	8	-	8
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(42)	(42)
Variation de l'auto détention	-	-	99	35	-	-	131	-	131
Variation de périmètre	-	-	(132)	-	-	-	(132)	132	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(1 008)	-	(3 472)	-	(4 477)	66	(4 410)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	3 679	12 925	134 416	(5 884)	(17 122)	29 278	157 290	(231)	157 060
Affectation du résultat & reclassement	-	-	29 278	-	-	(29 278)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	44	-	5 964	-	6 009	(259)	5 750
Résultat 1er semestre 2020	-	-	-	-	-	14 494	14 494	156	14 650
<b>Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres</b>	-	-	<b>44</b>	-	<b>5 964</b>	<b>14 494</b>	<b>20 503</b>	<b>(102)</b>	<b>20 400</b>
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	(7 159)	-	-	-	(7 159)	(46)	(7 205)
Variation de l'auto détention	-	-	39	(156)	-	-	(117)	-	(117)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	432	-	-	-	432	(113)	317
<b>Au 30 juin 2021</b>	3 679	12 925	157 051	(6 040)	(11 158)	14 494	170 949	(493)	170 457

Le montant figurant dans la ligne « Autres » correspond pour partie aux impacts de l'hyperinflation des filiales situées en Argentine.

## **Notes annexes aux Comptes Consolidés**

### ***Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l'activité***

DELTA PLUS GROUP est une société anonyme de droit français. Les actions de la Société sont admises à la cote du marché Euronext compartiment B de la Bourse de Paris.

La Société a été créée en 1986. Les statuts actuels de la Société fixent sa durée jusqu'au 31 Décembre 2036, sous réserve d'une nouvelle prorogation. Le siège social est situé à APT. La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés d'AVIGNON sous le numéro 334 631 868.

Le Groupe DELTA PLUS conçoit et distribue une gamme complète d'Équipements de Protection Individuelle (E.P.I.), essentiellement en Europe, et dans le reste du monde.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2021 reflètent la situation comptable de DELTA PLUS GROUP et de ses filiales (ci-après « le Groupe DELTA PLUS »), ainsi que les intérêts du Groupe DELTA PLUS dans les entreprises associées et coentreprises. Ils sont présentés en Euros, arrondis au millier le plus proche.

### ***Note 2 : Faits marquants***

#### **1. Situation liée au Covid-19**

Le premier semestre 2020 avait été marqué par l'épidémie de Coronavirus (Covid-19) qui a frappé la Chine, puis une grande partie de l'Europe et de l'Amérique, et qui avait commencé à impacter les activités du Groupe à partir du mois de Février 2020.

Ce contexte sanitaire et économique exceptionnel avait eu pour conséquence l'an dernier un fort ralentissement des ventes réalisées sur la plupart des produits d'équipement de protection individuelle commercialisés par le Groupe, à l'exception des masques, combinaisons jetables, et de certains gants et lunettes de protection, dont les ventes avaient été très élevées dans la plupart de nos filiales tout au long du premier semestre de l'année 2020, ces produits étant utilisés pour se protéger du virus.

Ces ventes avaient d'ailleurs conduit, pour plusieurs de ces références de produits, à des ruptures de stocks et à des difficultés de réapprovisionnements durables.

Compte-tenu des éléments exceptionnels qui ont marqué le premier semestre 2020, et du retour à une activité plus usuelle au premier semestre 2021, la croissance du Groupe a logiquement bénéficié en cette première partie d'année 2021 d'une forte reprise sur les produits qui avaient particulièrement souffert du ralentissement économique en 2020.

L'effet de base, défavorable sur les produits « Covid-19 » a quant à lui pesé en sens inverse sur la croissance organique du premier semestre 2021.

Le tableau ci-dessous récapitule, pour le premier semestre 2021, le détail de la croissance organique, en distinguant la contribution (rapportée au chiffre d'affaires consolidé) provenant des produits « Covid-19 » de celle provenant des autres familles de produits :

<b>Détail de la croissance organique</b> <i>En contribution à la croissance organique consolidée</i>	<b>Produits « Covid »</b>	<b>Autres produits</b>	<b>Total</b>
<b>Croissance organique Groupe - 6 mois</b>	<b>-9,0%</b>	<b>+18,7%</b>	<b>+9,7%</b>
1er trimestre	-4,8%	+14,4%	+9,6%
2 <sup>ème</sup> trimestre	-13,1%	+22,8%	+9,7%
<b>Croissance organique Europe - 6 mois</b>	<b>-9,8%</b>	<b>+14,1%</b>	<b>+4,3%</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	-3,8%	+4,1%	+0,3%
2 <sup>ème</sup> trimestre	-16,7%	+25,5%	+8,8%
<b>Croissance organique Hors Europe - 6 mois</b>	<b>-8,1%</b>	<b>+23,0%</b>	<b>+14,9%</b>
1 <sup>er</sup> trimestre	-5,8%	+26,0%	+20,2%
2 <sup>ème</sup> trimestre	-10,0%	+20,5%	+10,5%

Le tableau ci-dessous récapitule, pour le premier semestre 2021, le détail de la croissance organique, en valeur, en distinguant l'évolution provenant des produits « Covid-19 » de celle provenant des autres familles de produits :

<b>Détail de la croissance organique</b> <i>En valeur</i>	<b>2021</b> (1)	<b>2020</b>	<b>Evolution</b> (en M€)	<b>Evolution</b> (en %)
<b>Chiffre d'affaires Groupe</b>	<b>150,2</b>	<b>137,0</b>	<b>+13,2</b>	<b>+9,7%</b>
Produits « Covid-19 »	15,3	27,6	-12,3	-44,5%
Autres produits	134,9	109,4	+25,5	+23,3%

(1) Chiffre d'affaires hors effet périmètre (+23,7M€) et effet de change (-7,1M€) : 166,8M€ - 23,7M€ + 7,1M€ = 150,2M€

Le chiffre d'affaires des produits Covid-19 s'affiche en baisse de -44,5% au premier semestre 2021, tandis que le chiffre d'affaires réalisé sur les autres produits est en hausse de +23,3%. Le poids relatif des produits « Covid-19 » représente un niveau normatif et récurrent de 10% du chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2021, contre un niveau atypique de 20% l'an dernier.

## **2. Renforcement sur le segment de la sécurisation des infrastructures contre les chutes de hauteur grâce à l'acquisition d'Alsolu en France – Janvier 2021**

DELTA PLUS GROUP a poursuivi début 2021 sa politique de renforcement sur les segments d'activité à forte valeur ajoutée.

Après l'acquisition en Janvier 2017 de la société Vertic, spécialisée dans les solutions de sécurisation des infrastructures contre les chutes de hauteur, leader sur le marché français, de Vertic Nederland en Novembre 2018 aux Pays-Bas et de la société ODCO en France en Octobre 2019, DELTA PLUS GROUP annonce ce jour l'acquisition de 100% des actions de la société Alsolu, basée en France, dans le but de consolider le développement de son activité « Delta Plus Systems » sur ce segment d'activité à fort potentiel de croissance.

## **Alsolu**

Fondée il y a plus de 10 ans à Saint-Etienne par l'entrepreneur stéphanois François Mounier, Alsolu conçoit, fait fabriquer et commercialise une gamme complète de dispositifs de protection collective (garde-corps), d'accès en hauteur (échelles, escaliers) et de protection individuelle (ancrages et lignes de vie).

Grâce à son bureau d'études, la société mène une politique d'innovation dynamique et de « design pour industrialisation » qui lui permet de développer et de proposer sur le marché une gamme complète de produits dédiée principalement aux distributeurs d'envergure nationale et internationale.

Alsolu a réalisé lors de son dernier exercice, clos le 31 décembre 2020, un chiffre d'affaires de 14,8 millions d'Euros, réalisé à 77% en France et à 23% à l'export (Italie, Espagne, Allemagne et Belgique principalement). L'effectif de la société est de 50 personnes.

Cette acquisition permet à DELTA PLUS GROUP de renforcer sa position de leader français des solutions de sécurisation des infrastructures contre les chutes de hauteur.

Au travers de ses canaux de distribution, de son offre produits, de son positionnement et de son portefeuille clients, Alsolu présente de nombreuses complémentarités avec les activités historiques de Delta Plus Systems.

L'ambition de DELTA PLUS GROUP est de capitaliser sur le savoir-faire démontré des équipes d'Alsolu et de Delta Plus Systems en France pour mettre en commun une offre complète dédiée à la protection collective et aux accès en hauteur et confirmer les niveaux de croissance actuels sur ces marchés.

L'implantation forte de DELTA PLUS GROUP dans le secteur de l'antichute dans plusieurs pays permettra également d'accélérer dans les prochaines années le développement international de l'offre Delta Plus Systems.

Quatre ans après être entré sur ce marché à fort potentiel, et grâce à l'intégration d'Alsolu au sein de Delta Plus Systems à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021, le Groupe ambitionne de réaliser un chiffre d'affaires de plus de 40 millions d'Euros sur l'activité Systems cette année.

### **3. Renforcement géographique en Allemagne grâce à l'acquisition d'Artex – Février 2021**

DELTA PLUS GROUP, acteur majeur sur le marché des Equipements de Protection Individuelle (E.P.I.) a également poursuivi début 2021 sa politique de développement géographique sur des segments d'activité à forte valeur ajoutée.

Fort d'une présence historique en Europe qui en fait un des leaders du marché, Delta Plus réalise sur le continent depuis plusieurs années environ 50% de son chiffre d'affaires consolidé, sans toutefois être présent en Allemagne, principal marché européen.

Grâce à l'acquisition de la société allemande Artex, DELTA PLUS GROUP confirme sa volonté de compléter son maillage géographique sur le marché Européen, marché à forte valeur ajoutée, qui représente un tiers du marché mondial des équipements de protection individuelle.

## **Artex**

Créée il y a près de 21 ans dans la région de Cologne, Artex conçoit, fabrique, fait fabriquer et commercialise une gamme complète d'équipements de protection individuelle antichute. Les produits commercialisés par Artex comprennent des harnais, des enrouleurs, des longues ainsi que tous dispositifs permettant de protéger l'utilisateur contre la chute de hauteur.

La société a réalisé lors de son dernier exercice, clos le 31 décembre 2020, un chiffre d'affaires de 5,3 millions d'Euros. Elle ambitionne pour l'exercice 2021 un chiffre d'affaires de 5,5 millions d'Euros. Sa rentabilité opérationnelle est sensiblement supérieure à celle de DELTA PLUS GROUP, avec une marge d'EBITDA de 25% environ.

Grâce à son unité de production et de stockage, située à proximité de Cologne et de Francfort, Artex produit la majeure partie des produits vendus par la société, les autres produits étant sourcés auprès de fournisseurs en Europe. Artex emploie 15 personnes.

La société a su se constituer au fil des années un portefeuille de clients fidèles, composé de distributeurs intervenants dans les secteurs de la sécurité, de l'industrie et de la construction.

L'intégration d'Artex au sein du Groupe Delta Plus va permettre à la société d'accélérer sa croissance sur le marché allemand, en accédant à une large gamme de produits Delta Plus.

Cette intégration doit lui permettre de devenir progressivement, dans les années à venir, un acteur de référence sur ce marché, capable de proposer une offre multi-familles complète.

### **4. Remboursement partiel d'un Prêt Garanti par l'Etat (PGE) – Juin 2021**

Le Groupe avait finalisé le 15 juin 2020 la signature d'une enveloppe de PGE de 42 millions d'Euros.

Cet emprunt avait été souscrit auprès de 10 partenaires bancaires historiques du Groupe. Compte-tenu de l'amélioration de la structure financière du Groupe au cours de l'exercice 2020, DELTA PLUS GROUP a décidé de rembourser, à l'issue de la durée initiale d'un an, en Juin 2021, une part significative de ce PGE (28 millions d'Euros).

En raison des incertitudes pesant toujours sur la situation sanitaire et économique mondiale, le Groupe a décidé de demander la prolongation du solde de ce PGE, soit 14 millions d'Euros, sur une période de deux ans, jusqu'en Juin 2023. Ce financement permet au Groupe d'aborder avec sérénité cette période de redémarrage de l'économie.



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

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2021 ont été préparés en conformité avec IAS 34 — « Information Financière Intermédiaire ». Les comptes consolidés intermédiaires condensés doivent être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe DELTA PLUS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2020 et disponibles sur le site suivant :

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=LEGISSUM%3A126040>

### **Note 4 : Hypothèses et estimations**

Lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires condensés, les jugements significatifs faits par la Direction du Groupe DELTA PLUS dans la mise en œuvre des méthodes comptables et des principales sources d'incertitude sont les mêmes que ceux retenus pour l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

Lors de la préparation des états financiers intermédiaires la Direction du Groupe DELTA PLUS procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

### **Note 5 : Secteurs opérationnels**

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe DELTA PLUS :

- *Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;*
- *Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et ;*
- *Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.*

Le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS a été identifié comme étant le Président Directeur Général et le Directeur Général Délégué qui prennent collégialement les décisions stratégiques.

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

Les actifs sectoriels sont les actifs opérationnels utilisés par un secteur dans le cadre de ses activités opérationnelles. Ils comprennent les écarts d'acquisition affectables, les stocks, ainsi que les créances clients. Ils n'incluent pas les immobilisations, les impôts différés actifs, les autres actifs et les actifs financiers non courants. Ces actifs sont portés dans la ligne « non affectés ».

### **Note 6 : Méthodes comptables**

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2020, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Base de préparation des états financiers.

IFRS 16 relatif aux contrats de location :

Le Groupe DELTA PLUS comptabilise un droit d'utilisation et une dette locative au titre de l'ensemble de ces contrats, à l'exception de ceux relatifs à des biens de faible valeur et de ceux de courte durée (12 mois ou moins).

Au début du contrat, la dette au titre des loyers futurs est actualisée à l'aide du taux marginal d'emprunt de 1.5%.

Après le début du contrat, le droit d'utilisation, initialement évalué à son coût, est amorti linéairement sur la durée du contrat de location.

La durée de locations des contrats correspond à la période de référence présente dans les éléments juridiques.

IAS 29 relatif à l'hyperinflation :

La norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » s'applique aux entités dont la monnaie fonctionnelle est le peso argentin et elle requiert de retraiter les états financiers qui ont été établis selon la convention du coût historique.

Le Groupe étant exposé dans ce pays, l'ajustement relatif à l'inflation est détaillé dans la note 9.13 « Résultat financier ».

### **Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2021 :**

L'IASB a publié le 13 janvier 2021 un amendement à IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 "Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2" applicable à compter du 1er janvier 2021.

Cet amendement vise les actifs financiers et les passifs financiers, y compris les dettes de location, impactés par la réforme des taux d'intérêts de référence. Le Groupe DELTA PLUS n'a pas identifié d'impact significatif de l'entrée en vigueur de cet amendement.

### **Application de normes par anticipation :**

Le Groupe DELTA PLUS n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2021.

### ***Note 7 : Gestion du risque financier***

Le contrôle, la mesure et la supervision des risques financiers sont sous la responsabilité de la Direction Financière du Groupe DELTA PLUS.

Les activités du Groupe DELTA PLUS l'exposent à un ensemble de risques financiers : risque de marché (comprenant le risque de change, risque de flux de trésorerie et de juste valeur de taux d'intérêt et le risque de prix), risque de crédit et risque de liquidité.

Les états financiers intermédiaires condensés ne comprennent pas toutes les informations sur les risques financiers et les notes explicatives requises dans les états financiers annuels, ils doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe DELTA PLUS, pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Il n'y a pas eu de modification dans la gestion du risque financier depuis la fin de l'exercice précédent.

### ***Note 8 : Saisonnalité***

Aucune saisonnalité n'influe significativement sur le Chiffre d'Affaires et le résultat opérationnel même si historiquement le deuxième semestre est plus favorable que le premier.

## Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat

### 9.1 Etat des immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
<b>Valeur brute au 31/12/2017</b>	<b>81 410</b>	<b>2 191</b>	<b>2 820</b>	<b>5 010</b>
Variations de périmètre	8 645	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	(586)	(118)	(704)
Acquisitions	-	119	438	557
Cessions	-	-	(938)	(938)
Ecart de change	1 987	(10)	(4)	(14)
<b>Valeur brute au 31/12/2018</b>	<b>92 042</b>	<b>1 714</b>	<b>2 198</b>	<b>3 911</b>
Variations de périmètre	6 244	48	454	503
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	39	500	540
Cessions	-	(18)	(24)	(42)
Ecart de change	1 010	23	4	27
Autres (1)	(878)	-	-	-
<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	<b>98 418</b>	<b>1 807</b>	<b>3 132</b>	<b>4 938</b>
Variations de périmètre	36 463	-	1 788	1 788
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1	182	184
Cessions	-	-	(920)	(920)
Ecart de change	(5 231)	(54)	(46)	(100)
Autres	-	-	-	-
<b>Valeur brute au 31/12/2020</b>	<b>129 650</b>	<b>1 754</b>	<b>4 137</b>	<b>5 890</b>
Variations de périmètre	18 464	-	192	192
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	2	92	94
Cessions	-	-	-	-
Ecart de change	2 848	11	18	30
Autres	(286)	-	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2021</b>	<b>150 676</b>	<b>1 767</b>	<b>4 440</b>	<b>6 206</b>

<b>Valeurs nettes</b> (En milliers d'Euros)	<b>Ecart</b> <b>d'acquisition</b>	<b>Concessions,</b> <b>marques,</b> <b>licences</b>	<b>Logiciels</b> <b>et autres</b>	<b>Total</b> <b>immobilisations</b> <b>incorporelles</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2017</b>	<b>80 905</b>	<b>1 061</b>	<b>259</b>	<b>1 319</b>
Variations de périmètre	8 645	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	(28)	(1)	(29)
Acquisitions	-	119	438	557
Cessions	-	-	(938)	(938)
Dotations	-	(132)	(132)	(264)
Reprises	-	-	944	944
Ecart de change	1 987	(8)	(4)	(12)
Autres	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2018</b>	<b>91 537</b>	<b>1 012</b>	<b>566</b>	<b>1 578</b>
Variations de périmètre	6 244	5	115	120
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	39	500	540
Cessions	-	-	(1)	(1)
Dotations	-	(40)	(451)	(490)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	1 010	12	1	13
Autres (1)	(878)	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2019</b>	<b>97 915</b>	<b>1 028</b>	<b>730</b>	<b>1 758</b>
Variations de périmètre	36 463	-	634	634
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1	182	184
Cessions	-	-	(920)	(920)
Dotations	-	(120)	(536)	(655)
Reprises	-	-	918	918
Ecart de change	(5 231)	(20)	(10)	(29)
Autres	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2020</b>	<b>129 149</b>	<b>890</b>	<b>999</b>	<b>1 889</b>
Variations de périmètre	18 464	-	79	79
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	2	92	94
Cessions	-	-	-	-
Dotations	-	(61)	(1 460)	(1 521)
Reprises	-	-	1 205	1 205
Ecart de change	2 848	3	(13)	(10)
Autres	(290)	-	-	-
<b>Valeur nette au 30/06/2021</b>	<b>150 171</b>	<b>834</b>	<b>902</b>	<b>1 736</b>

## 9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
<b>Valeur brute au 31/12/2017</b>	-	1 890	23 912	25 802
Variations de périmètre	-	-	1 409	1 409
Actifs destinés à la vente	-	-	(3 277)	(3 277)
Acquisitions	-	11 752	1 228	12 980
Cessions	-	(275)	(1 367)	(1 642)
Ecart de change	-	(3)	793	790
<b>Valeur brute au 31/12/2018</b>	-	13 364	22 698	36 062
Variations de périmètre	-	-	599	599
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 288	-	2 899	4 186
Cessions	-	(14)	(977)	(991)
Ecart de change	(10)	(1 280)	283	(1 007)
<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	1 278	12 069	25 501	38 849
Variations de périmètre	285	6 783	18 491	25 560
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	603	2 936	3 538
Cessions	-	(75)	(1 354)	(1 429)
Ecart de change	(37)	(2 946)	(2 282)	(5 266)
<b>Valeur brute au 31/12/2020</b>	1 527	16 434	43 292	61 253
Variations de périmètre	-	9	1 996	2 004
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	888	3 100	3 988
Cessions	-	-	(667)	(667)
Ecart de change	60	(227)	885	719
Autres (1)	536	(2 086)	(3 838)	(5 388)
<b>Valeur brute au 30/06/21</b>	2 123	15 018	44 767	61 909

(1) Les autres variations correspondent à la réaffectation de l'écart d'acquisition d'ERB INDUSTRIES

<b>Valeurs nettes</b> (En milliers d'Euros)	<b>Terrains</b>	<b>Constructions</b>	<b>Agencements &amp; autres immobilisations corporelles</b>	<b>Total immobilisations corporelles</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2017</b>	-	<b>475</b>	<b>6 610</b>	<b>7 086</b>
Variations de périmètre	-	5 185	238	<b>5 423</b>
Actifs destinés à la vente	-	-	(310)	<b>(310)</b>
Acquisitions	-	11 752	1 228	<b>12 980</b>
Cessions	-	(275)	(1 367)	<b>(1 642)</b>
Dotations	-	(55)	(1 675)	<b>(1 730)</b>
Reprises	-	-	1 310	<b>1 310</b>
Ecart de change	-	(5 170)	924	<b>(4 246)</b>
Autres	-	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2018</b>	-	<b>11 912</b>	<b>6 958</b>	<b>18 870</b>
Variations de périmètre	-	-	63	<b>63</b>
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 288	-	2 899	<b>4 186</b>
Cessions	-	(3)	(146)	<b>(149)</b>
Dotations	-	(253)	(1 954)	<b>(2 207)</b>
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	(10)	(1 282)	88	<b>(1 204)</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2019</b>	<b>1 278</b>	<b>10 373</b>	<b>7 908</b>	<b>19 560</b>
Variations de périmètre	285	5 056	3 200	<b>8 541</b>
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	603	2 936	<b>3 538</b>
Cessions	-	(75)	(1 354)	<b>(1 429)</b>
Dotations	(22)	(545)	(2 475)	<b>(3 042)</b>
Reprises	21	85	1 234	<b>1 339</b>
Ecart de change	(37)	(2 735)	(829)	<b>(3 601)</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2020</b>	<b>1 527</b>	<b>12 763</b>	<b>10 618</b>	<b>24 908</b>
Variations de périmètre	-	0	1 086	<b>1 086</b>
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	888	3 100	<b>3 988</b>
Cessions	-	-	(667)	<b>(667)</b>
Dotations	-	(376)	(1 826)	<b>(2 202)</b>
Reprises	-	-	697	<b>697</b>
Ecart de change	60	(266)	295	<b>89</b>
Autres (1)	536	(538)	130	<b>128</b>
<b>Valeur nette au 30/06/2021</b>	<b>2 123</b>	<b>12 471</b>	<b>13 433</b>	<b>28 027</b>

(1) Les autres variations correspondent à la réaffectation de l'écart d'acquisition d'ERB INDUSTRIES

### 9.3 Etat des droits d'utilisation

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
<b>Valeur brute au 31/12/2018</b>	<b>40 108</b>	<b>2 167</b>	<b>42 275</b>
Variations de périmètre	952	-	952
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	1 334	366	1 700
Cessions	(585)	(753)	(1 337)
Ecarts de change	-	-	-
<b>Valeur brute au 31/12/2019</b>	<b>41 809</b>	<b>1 780</b>	<b>43 590</b>
Variations de périmètre	90	-	90
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 442	1 001	5 444
Cessions	(11)	-	(11)
Ecarts de change	-	-	-
<b>Valeur brute au 31/12/2020</b>	<b>46 330</b>	<b>2 782</b>	<b>49 112</b>
Variations de périmètre	2 655	-	2 655
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	2 464	586	3 050
Cessions	-	(1 026)	(1 026)
Ecarts de change	-	-	-
<b>Valeur brute au 30/06/2021</b>	<b>51 450</b>	<b>2 341</b>	<b>53 791</b>



<b>Valeurs nettes</b> (En milliers d'Euros)	<b>Droits d'utilisation immobilier</b>	<b>Autres droits d'utilisation</b>	<b>Total droits d'utilisation</b>
<b>Valeur nette au 31/12/2018</b>	<b>26 577</b>	<b>1 019</b>	<b>27 596</b>
Variations de périmètre	676	-	676
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	1 334	366	1 700
Cessions	-	-	-
Dotations	(4 610)	(650)	(5 260)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2019</b>	<b>23 977</b>	<b>735</b>	<b>24 712</b>
Variations de périmètre	48	-	48
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 261	817	5 078
Cessions	(11)	-	(11)
Dotations	(4 901)	(470)	(5 371)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
<b>Valeur nette au 31/12/2020</b>	<b>23 374</b>	<b>1 082</b>	<b>24 456</b>
Variations de périmètre	2 655	-	2 655
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	2 464	586	3 050
Cessions	-	(1 026)	(1 026)
Dotations	(3 530)	(350)	(3 881)
Reprises	-	1 026	1 026
Ecart de change	-	-	-
<b>Valeur nette au 30/06/2021</b>	<b>24 963</b>	<b>1 318</b>	<b>26 281</b>

## 9.4 Capital

	30/06/2021	31/12/2020
<b><u>Capital autorisé</u></b>		
7 358 708 Actions ordinaires d'un montant nominal de 0,50 €	3 679	3 679
<b><u>Capital souscrit, appelé et versé (en nombre d'actions)</u></b>		
-		
<b><u>A l'ouverture de l'exercice</u></b>	7 159 996	7 157 269
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	(1 284)	2 727
Division du nominal de l'action	-	-
<b><u>A la clôture de l'exercice</u></b>	7 158 712	7 159 996
<b>Nombre moyen d'actions ordinaires</b>	<b>7 159 354</b>	<b>7 158 633</b>

Toutes les actions de la société donnent droit au même dividende, certaines bénéficient d'un droit de vote double selon les dispositions des statuts. Toutes les actions émises sont entièrement libérées.

La société détenait à la clôture 199 996 de ses propres actions pour 6 041 K€ qui ont été présentées en moins des capitaux propres. La plus-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement dans les capitaux propres. Elle s'est élevée à 71 K€ au 30 juin 2021.

## 9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Non Courants</b>		
-		
Emprunts bancaires	95 601	53 581
Dettes locatives non courantes	21 099	19 969
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	631	631
<b>Total non courants</b>	<b>117 331</b>	<b>74 181</b>
-		
<b>Courants</b>		
Emprunts bancaires	26 424	57 330
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	14 215	9 887
Emprunts garantis	1 096	1 289
Dettes locatives courantes	5 732	4 973
Découverts bancaires	6 495	6 731
<b>Total courants</b>	<b>53 963</b>	<b>80 210</b>
<b>TOTAL Passifs financiers</b>	<b>171 293</b>	<b>154 391</b>

(En milliers d'Euros)	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2021
Emprunts bancaires	110 911	54 464	(46 205)	17	2 838	122 026
Autres emprunts	10 517	3 571	(343)	98	1 002	14 845
Emprunts garantis	1 289	-	(193)	-	-	1 096
Dettes locatives	24 943	2 438	(3 205)	-	2 655	26 832
<b>Total des emprunts hors découverts bancaires</b>	<b>147 660</b>	<b>60 473</b>	<b>(49 946)</b>	<b>115</b>	<b>6 495</b>	<b>164 798</b>

Les emprunts bancaires sont à échéance 2021 à 2028 et portent intérêts au taux annuel de 0.910% (2020 : 0.986 %).

Les autres emprunts non courants comprennent essentiellement la dette correspondante au call lié à l'acquisition de WHITE LAKE (Brésil) en 2020.

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

Le Groupe avait souscrit en juin 2020 un PGE (Prêt Garanti par l'Etat) d'un montant de 42,0 millions d'Euros portant intérêt au taux annuel de 0,50%.

Sur le premier semestre 2021, 28,0 millions d'Euros ont été remboursés. Le solde de 14,0 millions d'Euros est remboursable en 2023 (0 à 5 ans).

## 9.6 Dettes locatives

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Non Courants</b>		
Dettes locatives non courantes	21 099	19 969
<b>Courants</b>		
Dettes locatives courantes	5 732	4 973
<b>Total Dettes locatives</b>	<b>26 832</b>	<b>24 943</b>

(En milliers d'Euros)	31/12/2020	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2021
Dettes locatives	24 943	2 438	(3 205)	-	2 655	26 832
<b>Total des emprunts hors découverts bancaires</b>	<b>24 943</b>	<b>2 438</b>	<b>(3 205)</b>	-	<b>2 655</b>	<b>26 832</b>

## 9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2020	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2021
Engagements salariaux	2 089	59	3	343	60	1 748
<b>Total des engagements en matière de retraite</b>	<b>2 089</b>	<b>59</b>	<b>3</b>	<b>343</b>	<b>60</b>	<b>1 748</b>

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

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	31/12/2020
<b>Obligations à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>2 089</b>	<b>1 470</b>
Coût des services	(5)	(5)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	5	5
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	(61)	619
Autres impacts en résultat opérationnel	(343)	-
Variation de périmètre	62	-
<b>Dette nette comptabilisée</b>	<b>1 748</b>	<b>2 089</b>

## 9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2020	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	30/06/2021
Litiges sociaux	371	-	35	-	-	-	406
Autres litiges	180	52	108	9	-	(4)	332
Risques Financiers	1 071	-	9	47	15	-	1 018
<b>Total des provisions non courantes</b>	<b>1 622</b>	<b>52</b>	<b>153</b>	<b>56</b>	<b>15</b>	<b>(4)</b>	<b>1 755</b>

## 9.9 Paiement fondé sur des actions

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

Le bénéficiaire de ces bons de souscription d'action a l'obligation de les vendre et le Groupe DELTA PLUS a l'obligation de les acheter.

Le délai d'exercice de cet engagement cours du 1er janvier 2023 du 30 juin 2024.

Conformément à la norme IFRS 2, la charges et la dette seront reconnues au fur et à mesure des services rendus en charge. L'impact sur le résultat au 30 juin 2021 est de 760 K€.

## 9.10 Instruments financiers par catégorie

(En milliers d'Euros)	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponibles à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	53 127	-	-	53 127	53 127
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 572	-	-	45 572	45 572
<b>TOTAL ACTIFS FINANCIERS</b>	<b>98 698</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 698</b>	<b>98 698</b>

(En milliers d'Euros)	Passifs à la juste valeur par résultat	Instruments dérivés désignés comme couverture	Passifs financiers au coût amorti	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Emprunt (y compris la part à moins d'un an)	-	-	137 967	137 967	137 967
Dettes locatives	-	-	26 831	26 831	26 831
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	36 708	36 708	36 708
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	6 495	6 495	6 495
<b>TOTAL PASSIFS FINANCIERS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>208 001</b>	<b>208 001</b>	<b>208 001</b>

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

## 9.11 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 368)	(1 824)	(3 544)
- Charge d'impôt différé	11	337	(325)
<b>Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2021</b>	<b>(5 357)</b>	<b>(1 487)</b>	<b>(3 870)</b>

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(4 757)	(622)	(4 134)
- Charge d'impôt différé	252	252	
<b>Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2020</b>	<b>(4 505)</b>	<b>(370)</b>	<b>(4 134)</b>

## Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
<b>Impôts théoriques</b>	<b>20 007</b>	<b>(5 302)</b>	<b>(26,50%)</b>
CVAE	-	(123)	(0,62%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	767	3,83%
Déficits sur la période non activés	-	(369)	(1,85%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(163)	(0,82%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(84)	(0,42%)
Impact IFRIC 16	-	(178)	(0,89%)
Impact IAS 21	-	42	0,21%
Impact IAS 29	-	30	0,15%
Actualisation taux IS à 26,50%	-	(36)	(0,18%)
Contribution sociale sur les bénéfices 3,30%	-	(14)	(0,07%)
Annulation amortissement réévaluation	-	99	0,49%
Autres	-	(22)	(0,11%)
<b>Preuve de l'impôt 30/06/2021</b>	<b>20 007</b>	<b>(5 357)</b>	<b>(26,77%)</b>

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
<b>Impôts théoriques</b>	<b>17 802</b>	<b>(4 985)</b>	<b>(28,00%)</b>
CVAE	-	(248)	(1,39%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 703	9,57%
Déficits sur la période non activés	-	(568)	(3,19%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(9)	(0,05%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(77)	(0,43%)
Impact IFRIC 16	-	(365)	(2,05%)
Impact IAS 21	-	(104)	(0,58%)
Impact IAS 29	-	64	0,36%
Autres	-	84	0,47%
<b>Preuve de l'impôt 30/06/2020</b>	<b>17 802</b>	<b>(4 505)</b>	<b>(25,31%)</b>

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 26.50%.

Les impôts différés sont valorisés au taux de 26,5% à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021.

## Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	31/12/2020
Impôts différés activables	5 402	5 953
- dont non reconnus	967	1 338
<b>Impôts différés actifs reconnus</b>	<b>4 435</b>	<b>4 615</b>

Il n'y a pas de délai d'imputation des déficits et crédits d'impôt.

Les prévisions des bénéfices fiscaux de certaines filiales ne nous ont pas permis d'activer les déficits fiscaux compte tenu de leur date de péremption et d'un délai raisonnable de projection fiscale.

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 967 K€ au 30 juin 2021 (en 2020 : 1 377 K€). Ils concernent des déficits reportables.

### 9.12 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actif		41	41
Coûts acquisitions nouvelles entités	(604)		(604)
Coût net du cyclone Inde	(371)		(371)
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(270)		(270)
Frais contentieux litige	(216)		(216)
Impact changement taux d'IS	(119)		(119)
Autres	(158)		(158)
<b>Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2021</b>	<b>(1 739)</b>	<b>41</b>	<b>(1 697)</b>

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus et moins-value sur cession d'éléments d'actif	-	78	78
Reprise de provisions pour risques et charges	-	545	545
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(305)	-	(305)
Autres	(175)	-	(175)
<b>Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2020</b>	<b>(480)</b>	<b>623</b>	<b>143</b>



## 9.13 Résultat financier

Les gains et pertes de change présentés au compte de résultat en autres charges ou produits financiers correspondent aux résultats issus des décalages entre d'une part le taux de change à la date de comptabilisation des créances et des dettes, et d'autre part soit le taux à la date de l'extinction de la dette soit le taux de clôture des comptes (taux entre la monnaie de l'opération et la monnaie de fonctionnement de l'entité concernée).

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
<b>Charges d'intérêts</b>		
Intérêts découverts bancaires	(106)	(265)
Intérêts sur emprunts bancaires	(485)	(351)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	(396)	(396)
Désactualisation des provisions	-	-
Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt	-	-
<b>Coûts de l'endettement financier brut</b>	<b>(986)</b>	<b>(1 011)</b>
Moins montant inclus dans le coût des actifs	-	-
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	-	181
dont:		
<i>Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt</i>	-	-
<i>Juste valeur des CAT</i>	-	-
Intérêts sur dépôts bancaires	66	138
Dividendes des titres Investissements	-	-
<b>Autres produits financiers</b>	<b>66</b>	<b>319</b>
Perte de change	(317)	(1 738)
Autres charges financières	-	-
<b>Autres charges financières</b>	<b>(317)</b>	<b>(1 738)</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>(1 238)</b>	<b>(2 431)</b>

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

En 2018, l'Argentine est entrée dans la liste des pays hyper-inflationnistes selon les critères définis par la norme IAS 29.

Les sociétés opérant dans un pays à forte inflation au sens de la Norme IAS 29 sont corrigés sur leurs éléments non monétaires des effets de l'inflation entre le taux de clôture et l'indice de référence.

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

Seules les immobilisations corporelles, incorporelles et le stock sont considérés comme des éléments non monétaires dans les sociétés argentines.

L'indice de référence retenu est l'indice IPC - Indice des prix à la consommation.

Au 30/06/2021, il est de 481.97% contre 320.29% au 30/06/2020.

Les impacts de l'application de la norme au 30/06/2021 sont de 293 K€ en diminution des pertes de change du résultat financier et 2.151 K€ en augmentation des réserves.

(En milliers d'Euros)	<u>30/06/2021</u>	<u>Impact IAS 29</u>	<u>30/06/2021</u> <u>Retraité</u>
<b><u>Actif :</u></b>			
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	5 825	1 401	7 226
Ecart d'acquisition	2 868	(1 161)	1 707
Stocks	2 374	766	3 140
Autres	16	-	16
Impôts différés	-	(16)	(16)
<b><u>Passif :</u></b>			
Capitaux propres y compris le résultat	6 670	2 151	8 821
Impôts différés	-	-	-
<b><u>Compte de résultat :</u></b>			
Résultat financier	(725)	293	(432)
Impôts société	(8)	(16)	(25)

## 9.14 Dividendes

À la suite de l'AG du 18 juin 2021, le dividende de 1,00€ par action a été payé aux actionnaires le 24 juin 2021.

## 9.15 Regroupement d'entreprises

(En milliers d'Euros)	ALSOLU	ARTEX	TOTAL REGROUPEMENT D'ENTREPRISE
<b><u>Actifs nets acquis et dettes reprises :</u></b>			
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	1 066	69	1 135
Stocks	812	384	1 196
Créances clients et autres	3 808	154	3 962
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 895	299	3 194
Provision pour risque et charge	- 43	- 53	- 96
Emprunts portants intérêts	- 2 840	-	- 2 840
Autres dettes financières	-	-	-
Fournisseurs et autres dettes	- 4 298	- 127	- 4 425
<b>Total des actifs nets identifiables :</b>	<b>1 400</b>	<b>726</b>	<b>2 126</b>
Participation ne donnant pas de contrôle			-
Ecart d'acquisition	8 700	9 764	18 464
<b>Total écart d'acquisition</b>	<b>8 700</b>	<b>9 764</b>	<b>18 464</b>
<b><u>Contrepartie transférée :</u></b>			
Trésorerie	9 100	10 490	19 590
Complément de prix, earn out	1 000	-	1 000
<b>Total de la contrepartie transférée</b>	<b>10 100</b>	<b>10 490</b>	<b>20 590</b>
<b><u>Coûts relatifs à l'acquisition comptabilisés dans le résultat au 30 juin 2021</u></b>	<b>283</b>	<b>321</b>	<b>604</b>

Au 30 juin 2021, deux écarts d'acquisition ont été constatés pour un montant total de 18 464 K€. La société ALSOLU a contribué à hauteur de 8 338 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 806 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice. La société ARTEX a contribué à hauteur de 2 453 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 632 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

## 9.16 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 48,72% du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration), qui détient par ailleurs directement 8,88% du capital.

Au 30 juin 2020, les 42,40% restant sont détenus à hauteur de 9,10% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 33,30% restant par un nombre important d'actionnaires.

La société mère ultime est la société JBP SAS.

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

### Achats de biens et de services :

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
Entreprises associées	-	-
Holding (1) (2)	1 250	1 231
Filiales du groupe	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	306	278
<b>Total des achats de biens et de services</b>	<b>1 556</b>	<b>1 509</b>

(1) Jérôme BENOIT ainsi que trois autres personnes travaillant majoritairement pour le Groupe Delta Plus sont salariés ou mandataires de la société JBP. Cette dernière refacture au Groupe Delta Plus des prestations d'assistance et de conseil dans les domaines de la gestion, de l'administration et de l'animation des sociétés du Groupe et perçoit une rémunération au titre de ses mandats sociaux.

(2) Depuis le 1er janvier 2018, le preneur à bail de l'ensemble immobilier situé à Apt abritant le siège social de la plupart des sociétés françaises du Groupe, et comprenant également l'entrepôt logistique d'Apt est la société JBP. Les coûts annuels sont de 1 357K€ pour DELTA PLUS GROUP et ses filiales.

(3) Depuis le 1er janvier 2018, la société JBP Polska donne à bail un complexe immobilier situé en Pologne abritant les filiales polonaises du Groupe DELTA PLUS POLSKA et DELTA PLUS POLSKA SERWIS pour un loyer annuel global de 575 K€.

Les prestations de services qui apparaissent dans le tableau ci-dessus font toutes l'objet de conventions règlementées entre l'émetteur et les parties liées, donnant lieu annuellement à l'émission du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions règlementées, reproduit page 231 du Document d'Enregistrement Universel 2020.

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

## Rémunération des principaux dirigeants :

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
Salaires et autres avantages à court terme	367	333
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	5	-
<b>Total des rémunérations des principaux dirigeants</b>	<b>373</b>	<b>333</b>

## Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	11 064	8 452
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<b>Total des soldes de clôture liés à la vente et à l'achat de biens et de services</b>	<b>11 064</b>	<b>8 452</b>

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

Les dettes proviennent essentiellement des prestations de services et sont payables sous 1 mois. Ces dernières ne portent pas intérêt.

Aucune charge n'a été constatée pour créance irrécouvrable pour des montants dus par des parties liées.

### ***Note 10 : Informations sectorielles***

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS (le Président-Directeur Général et le Directeur Général Délégué) aux fins de prise de décision concernant l'affectation de ressources au secteur et d'évaluation de sa performance.

Le Groupe DELTA PLUS est organisé autour de deux secteurs opérationnels : Europe et Hors Europe.

La Direction mesure la performance de chaque segment sur la base :

- du « résultat opérationnel courant » telle que définie en note 3 (§3) de l'annexe aux comptes consolidés du Document de référence 2020. La performance en matière de financement et de trésorerie (incluant l'incidence des charges et produits financiers), et la fiscalité sur le résultat, sont suivies au niveau du Groupe DELTA PLUS, et ne sont pas allouées aux secteurs.
- des actifs sectoriels (définis comme la somme des écarts d'acquisition, des stocks et des clients).

Les données par segment suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe DELTA PLUS pour établir ces états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-segments sont établies sur une base de marché, à des termes et des conditions similaires à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au Groupe DELTA PLUS.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les segments d'activité Europe et Hors Europe.

L'information sectorielle présentée au Principal Décideur Opérationnel et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

(En milliers d'Euros)	30/06/2021				30/06/2020			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
<b>Produits :</b>								
Total du Chiffre d'affaires	149 573	87 947	127 230	276 803	129 076	87 326	106 070	235 146
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(68 530)	(54 985)	(41 436)	(109 965)	(61 496)	(49 743)	(36 690)	(98 186)
<b>Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant</b>	<b>81 043</b>	<b>32 963</b>	<b>85 794</b>	<b>166 838</b>	<b>67 580</b>	<b>37 583</b>	<b>69 380</b>	<b>136 960</b>
Résultat opérationnel courant	12 096	2 593	11 018	23 114	10 513	936	9 577	20 090
Autres Produits	30	10	11	41	506	497	118	624
Autres Charges	(1 518)	(834)	(219)	(1 738)	(373)	(471)	(107)	(480)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	10 607	1 769	10 810	21 417	10 646	961	9 588	20 234

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21 245</b>	<b>20 233</b>
Coût de l'endettement financier brut	(986)	(1 011)
Autres charges et produits financiers	(252)	(1 419)
Impôt sur le résultat	(5 357)	(4 505)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>14 650</b>	<b>13 298</b>

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2021				30/06/2020			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
<b>Bilan :</b>								
<b><u>Actifs sectoriels</u></b>	<b>160 176</b>	<b>49 778</b>	<b>124 092</b>	<b>284 267</b>	<b>108 031</b>	<b>43 921</b>	<b>114 184</b>	<b>222 215</b>
Ecarts d'acquisition	104 054	21 699	46 118	150 171	58 063	21 699	47 337	105 400
Stocks	29 588	16 332	51 382	80 970	23 503	12 440	44 256	67 759
Clients	26 534	11 748	26 592	53 127	26 465	9 782	22 591	49 056
<b><u>Passif sectoriels</u></b>	-	-	-	-	-	-	-	-

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>284 267</b>	<b>222 216</b>
<b><u>Actifs non alloués :</u></b>	<b>126 741</b>	<b>139 321</b>
Immobilisations incorporelles	1 737	2 176
Immobilisations corporelles	28 027	20 117
Droits d'utilisation	26 281	25 826
Autres actifs financiers	2 153	5 696
Impôts différés actif	4 435	4 830
Autres débiteurs	18 537	19 374
Trésorerie	45 572	61 302
Actifs destinés à la vente	-	-
<b>Total des actifs du bilan</b>	<b>411 009</b>	<b>361 537</b>

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2021	30/06/2020
<b>Total des passifs sectoriels</b>	-	-
<b><u>Passifs non alloués :</u></b>	<b>240 551</b>	<b>209 249</b>
Passifs financiers non courants	96 232	49 709
Dettes locatives non courantes	21 099	21 365
Engagements donnés aux salariés	1 748	2 027
Provisions non courantes	1 755	1 590
Passif financiers courants	48 264	70 770
Dettes d'exploitation courantes	56 442	50 018
Autres dettes courantes	9 279	8 839
Dettes locatives courantes	5 732	4 932
Passifs destinés à la vente	-	-
<b>Total des passifs du bilan</b>	<b>240 551</b>	<b>209 249</b>

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

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



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

« J'atteste, qu'à ma connaissance :

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

Fait à Apt, le 6 septembre 2021

**Jérôme BENOIT**

Président Directeur Général

## **IV. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2021**

Période du 1er Janvier 2021 au 30 juin 2021

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société DELTA PLUS GROUP, relatifs à la période du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration le 3 septembre 2021. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### **CONCLUSION SUR LES COMPTES**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

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

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

### **VERIFICATION SPECIFIQUE**

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

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

Fait à Avignon et Montfavet, le 06 Septembre 2021.  
Les commissaires aux comptes

**VERAN & ASSOCIES**  
*Pierre PHILIPPE*  
Commissaire aux Comptes  
Représentant la société

**TALENZ ARES AUDIT**  
*Johan AZALBERT*  
Commissaire aux Comptes