



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 26 août 2013, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2013.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2013 font ressortir une performance conforme aux objectifs fixés en début d'année.

Les ventes de Delta Plus Group ont progressé de près de 1% sur les six premiers mois de 2013 pour atteindre 75,2 M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté dans des proportions légèrement supérieures, tandis que le résultat net a été impacté par des charges non courantes liées à l'acquisition de Pro Safety :

- En augmentation de plus de 2%, le résultat opérationnel courant s'établit à 5,4 M€.
- Le résultat net s'élève à 3,5 M€, en baisse de 0,1 M€ (-4%) par rapport à l'an dernier.

La poursuite des efforts sur l'optimisation des éléments de BFR a permis de confirmer, au premier semestre 2013, les améliorations significatives enregistrées en 2012 sur la structure bilancielle.

Poursuite de la croissance grâce aux ventes hors Europe et à l'intégration de Pro Safety

Avec un chiffre d'affaires en hausse de +14% au premier semestre par rapport à la même période de 2012, les marchés émergents ont continué de tirer la croissance du Groupe, une tendance de fond renforcée par l'intégration dans le périmètre de Pro Safety, société brésilienne consolidée depuis le 1^{er} avril 2013.

En Europe, le chiffre d'affaires, en repli de 7% par rapport à l'an dernier, a principalement été pénalisé par l'arrêt, courant 2012, de la distribution de la marque Showa en France.

Sur le reste de l'Europe en revanche, Delta Plus Group est parvenu à renouer avec une croissance de +3% sur les six premiers mois de l'exercice, confirmant ainsi le redressement des ventes amorcé sur le second semestre 2012.

Progression de 2,1% de la rentabilité opérationnelle courante

en millions d'Euros	30.06.2013	30.06.2012	Variation	%
Chiffre d'affaires	75,2	74,5	0,7	+0,9%
Coût de revient des ventes	-38,9	-39,9	1,0	-2,4%
Marge brute	36,3	34,6	1,7	+4,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>48,3%</i>	<i>46,5%</i>		
Charges variables	-5,6	-5,4	-0,2	+2,8%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,3%</i>		
Frais de personnel	-13,4	-12,0	-1,4	+11,7%
Charges fixes	-11,9	-11,6	-0,3	+2,7%
Autres produits & charges d'exploitation	-0,1	-0,4	+0,3	
Résultat opérationnel courant	5,4	5,2	0,2	+2,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,1%</i>	<i>7,0%</i>		
Produits opérationnels non courants	-	1,9	-1,9	
Charges opérationnelles non courantes	-0,5	-1,8	1,3	
Résultat opérationnel	4,9	5,3	-0,4	-7,0%
Coût de l'endettement financier	-0,9	-1,1	0,2	-14,3%
Autres éléments financiers	+0,3	-	+0,3	
Résultat avant impôt	4,3	4,2	+0,1	+2,0%
Impôts sur le résultat	-0,9	-0,6	-0,3	+35,0%
Résultat net	3,5	3,6	-0,1	-4,0%
dont Part du Groupe	3,5	3,6	-0,1	-3,2%

Grâce au renforcement de son activité sur les familles de produits à plus forte valeur ajoutée, Delta Plus Group a enregistré sur le premier semestre 2013 une progression de près de deux points de sa marge brute, qui a atteint 48,3% du chiffre d'affaires.

Les charges de personnel ont augmenté de 12%, en raison de l'intégration de Pro Safety, et surtout du renforcement des effectifs des filiales Hors Europe, destiné à capter la croissance de l'activité dans ces zones.

Les autres charges, variables et fixes, ont été maîtrisées, ce qui a permis au Groupe de dégager un résultat opérationnel courant de 5,4 M€ (7,1% du chiffre d'affaires), en hausse de 0,2 M€ par rapport à 2012.

Les charges opérationnelles non courantes, qui se sont établies à 0,5 M€, contre un produit de 0,1 M€ en 2012, correspondent aux frais d'acquisition de la société Pro Safety, intégralement constatés sur le premier semestre 2013.

Le coût du financement est en repli de 0,2 M€ par rapport à 2012, conséquence de la baisse de l'endettement net moyen sur la période.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 20%, est en hausse de 5 points par rapport à celui de l'an dernier, qui bénéficiait de l'utilisation de déficits reportables, en Chine notamment.

Intégrant ces éléments, le résultat net ressort à 3,5 M€ au 30 juin 2013, contre 3,6 M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Structure du bilan consolidé : stabilisation du BFR et du Gearing

ACTIF

en millions d'€	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	45,3	39,9	39,9	+5,4
Immobilisations incorporelles	0,7	0,7	0,9	-
Immobilisations corporelles	6,6	6,7	6,2	-0,1
Autres actifs financiers	1,2	1,1	0,9	+0,1
Actifs d'impôts différés	1,7	1,3	1,1	+0,4
Actif immobilisé	55,5	49,7	49,0	+5,8
Stocks	45,6	43,1	44,3	+2,5
Créances clients	30,9	30,8	31,1	+0,1
Autres créances	10,5	10,1	10,4	+0,4
Disponibilités	14,8	12,6	7,0	+2,2
Actif circulant	101,8	96,6	92,8	+5,2
Total Actif	157,3	146,3	141,8	+11,0

PASSIF

en milliers d'€	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-1,9	-2,0	-1,8	+0,1
Réserves & résultat consolidés	62,9	62,1	59,3	+0,8
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Capitaux propres	64,7	63,8	61,2	+0,9
Passifs financiers non courants	12,7	9,1	5,2	+3,6
Engagements donnés aux salariés	0,7	0,7	0,6	-
Provisions non courantes	0,6	0,5	0,5	+0,1
Passifs non courants	14,0	10,3	6,3	+3,7
Dettes fournisseurs	16,3	12,8	13,6	+3,5
Dettes fiscales et sociales	6,4	7,3	7,0	-0,9
Autres dettes	6,8	6,1	4,5	+0,7
Passifs financiers courants	49,1	46,0	49,1	+3,1
Passifs courants	78,6	72,2	74,3	+6,4
Total Passif	157,3	146,3	141,8	+11,0

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2013 a permis de confirmer les améliorations initiées l'an dernier, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel et de ratio d'endettement.

Le BFR s'est stabilisé par rapport au 31 décembre 2012, la maîtrise des postes clients et fournisseurs compensant une légère augmentation du niveau des stocks.

Le poste « Ecart d'acquisition » à l'actif du bilan consolidé a augmenté de 5,4 M€ en raison de l'acquisition de Pro Safety. Cette opération explique également la hausse de 4,6 M€ de l'endettement financier net, qui s'est élevé à 47,0 M€.

Le ratio de dette nette sur fonds propres (Gearing) s'élève à 73% au 30 juin 2013, contre 77% au 30 juin 2012 et 67% au 31 décembre 2012.

Des perspectives de croissance 2013 confirmées

Delta Plus Group, qui a ouvert une nouvelle filiale en Turquie en début d'année, et finalisé l'acquisition de Pro Safety, spécialisée dans la production et la commercialisation d'équipements de protection de la tête au Brésil, confirme sa stratégie de diversification géographique vers les pays émergents et de renforcement sur les familles de produits à plus forte valeur ajoutée.

Ces opérations confortent l'objectif du Groupe, qui, en dépit d'un contexte économique toujours tendu, anticipe en 2013 une croissance de son chiffre d'affaires.

En parallèle, le Groupe poursuit ses efforts sur la maîtrise des coûts, notamment dans les structures européennes, et anticipe ainsi une croissance de son résultat opérationnel courant en 2013.

Sur le plan bilanciel, les performances du premier semestre 2013 permettent d'envisager en fin d'année une confirmation des améliorations significatives enregistrées en 2012.

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2013

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	6
<i>Compte de résultat consolidé</i>	7
<i>Etat du résultat global consolidé</i>	8
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	9
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	10
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i>	11
NOTE 1 : Informations générales sur le Groupe – Description de l’activité	11
NOTE 2 : Faits marquants	11
NOTE 3 : Base de préparation des états financiers.....	12
Note 4 : Hypothèses et estimations	12
Note 5 : Secteurs opérationnels.....	13
Note 6 : Méthodes comptables.....	13
Note 7 : Gestion du risque financier.....	14
Note 8 : Saisonnalité	14
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat.....	15
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	15
9.2 Etat des immobilisations corporelles	17
9.3 Capital.....	19
9.4 Passifs financiers.....	20
9.5 Engagements donnés aux salariés	21
9.6 Provisions non courantes	21
9.7 Instruments financiers par catégorie.....	22
9.8 Impôts.....	22
9.9 Produits et charges opérationnels non courants	24
9.10 Dividendes	24
9.11 Regroupement d’entreprises	24
9.12 Parties liées.....	25
Note 10 : Informations sectorielles	26
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	29

Etat consolidé de la situation financière

ACTIF en K€	Note	30/06/2013	31/12/2012
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition		45 345	39 923
Immobilisations incorporelles	9.1	658	704
Immobilisations corporelles	9.2	6 601	6 649
Autres actifs financiers		1 180	1 131
Actifs d'impôts différés	9.8	1 710	1 315
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		55 494	49 722
ACTIFS COURANTS			
Stocks		45 578	43 148
Clients		30 948	30 748
Autres débiteurs		10 529	10 070
Trésorerie		14 749	12 602
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		101 804	96 569
TOTAL ACTIF		157 298	146 291

PASSIF en K€	Note	30/06/2013	31/12/2012
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.3	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		-1 883	-1 952
Réserves et résultat consolidés		62 837	62 109
Participations ne donnant pas le contrôle		65	-1
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		64 698	63 836
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.4	12 660	9 080
Engagements donnés aux Salariés	9.5	714	666
Provisions non courantes	9.6	592	511
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		13 966	10 257
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		16 313	12 833
Dettes fiscales et sociales		6 456	7 311
Autres dettes		6 820	6 077
Autres passifs financiers courants	9.4	49 045	45 977
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		78 634	72 198
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		157 298	146 291

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2013	30/06/2012
Chiffre d'affaires		75 240	74 530
Coût d'achat des marchandises vendues		-38 923	-39 895
Marge brute		36 317	34 635
Charges variables		-5 593	-5 443
Charges fixes		-11 914	-11 602
Charges de personnel		-13 360	-11 960
Autres produits et charges		-99	-391
Résultat opérationnel courant		5 351	5 240
Produits opérationnels non courants	9.9	71	1 871
Charges opérationnelles non courantes	9.9	-478	-1 795
Résultat opérationnel non courant		-407	76
Résultat opérationnel		4 944	5 316
Coût de l'endettement financier		-943	-1 100
Autres charges financières		-413	-167
Autres produits financiers		733	188
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		4 321	4 238
Impôt sur le résultat	9.8	-871	-645
Résultat net des sociétés intégrées		3 450	3 593
Résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 450	3 593
Dont part du groupe		3 477	3 592
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		-27	1
Résultat net par action		1,96	2,02
Résultat net dilué par action		1,96	2,01

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2013	30/06/2012
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 450	3 593
Ecart de conversion		-808	311
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres nets d'impôts		-808	311
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		2 642	3 904
Dont part du groupe		2 669	3 903
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		-27	1

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	30/06/2013	30/06/2012
Résultat consolidé part du groupe	3 450	3 593
Ajustements :		
Elimination des amortissements	932	1 023
Elimination des provisions	531	475
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	(167)	(11)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	4 747	5 079
Elimination de la charge (produit) d'impôt	871	645
Elimination du coût de l'endettement financier	943	1 100
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 561	6 824
Incidence de la variation du B.F.R.	(335)	10 804
Impôts payés	(1 054)	(906)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	5 173	16 722
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	(6 436)	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(558)	(654)
Acquisition d'actifs financiers	(50)	132
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	238	0
Cession d'immobilisations financières	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(6 805)	(522)
Augmentation de capital	0	0
Cession (acquisition) nette d'actions propres	0	27
Variation de la dette financière	6 648	(14 409)
Intérêts financiers nets versés	(943)	(1 100)
Dividendes payés aux actionnaire du groupe	(1 776)	(1 781)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	3 929	(17 263)
Incidence de la variation des taux de change	(149)	703
Variation nette de la trésorerie	2 147	(359)
Trésorerie à l'ouverture :	12 602	7 373
Trésorerie à la clôture :	14 749	7 013
Variation trésorerie	2 147	(359)

Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'Euros

	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Actions auto-détenues et assimilés	Différences de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres Part du Groupe	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Au 30 juin 2012	3 679	12 925	39 086	-1 832	3 770	3 592	61 223	-4	61 219
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-435		-435		-435
Résultat 2012						3 067	3 067	3	3 070
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	-435	3 067	2 632	3	2 635
Augmentation de capital							0	0	0
Stocks options			21				21		21
Dividendes distribués							0	0	0
Variation de l'auto détention			12	-120			-108	0	-108
Variation de périmètre							0		0
Écarts de conversion			1 246		-1 246				
Autres			70				68		68
Au 31 décembre 2012	3 679	12 925	40 435	-1 952	2 089	6 659	63 836	-1	63 835
Affectation du résultat & reclassement			6 659			-6 659	0		0
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-808		-808		-808
Résultat de 2013						3 477	3 477	-27	3 450
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	-808	3 477	2 669	-27	2 642
Augmentation de capital							0		0
Stocks options			100				100		100
Dividendes distribués			-1 776				-1 776		-1 776
Variation de l'auto détention				69			69		69
Variation de périmètre							0	96	96
Écarts de conversion							0	-2	-2
Reclassements		72	-72				0		0
Autres			-266				-266	-1	-267
Au 30 juin 2013	3 679	12 997	45 081	-1 883	1 281	3 477	64 633	64	64 697

Notes annexes aux Comptes Consolidés

NOTE 1 : Informations générales sur le Groupe – Description de l'activité

Delta Plus Group est une société anonyme de droit français. Les actions de la Société sont admises à la cote du marché Euronext de Nyse Euronext compartiment C 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, mais il se développe de plus en plus dans le reste du monde.

Les états financiers consolidés au 30 juin 2013 reflètent la situation comptable de Delta Plus Group et de ses filiales (ci-après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises. Ils sont présentés en euros, arrondis au millier le plus proche.

NOTE 2 : Faits marquants

Acquisition de Pro Safety au Brésil

Le Groupe a poursuivi sa politique volontariste de diversification géographique en finalisant au premier semestre 2013 l'acquisition de 100% de la société Pro Safety, spécialisée dans la production et la commercialisation d'équipements de protection de la tête.

Cette opération permet au Groupe Delta Plus d'étendre sa présence en Amérique du Sud, en s'implantant sur le marché brésilien, particulièrement dynamique, et de renforcer son positionnement sur le segment à forte valeur ajoutée de la protection de la tête.

Créée en 2004 à São Paulo, Pro Safety a réalisé, sur son marché local, un chiffre d'affaires supérieur à 9M€ en 2012, en croissance de plus de 20% par rapport à l'année précédente, et se positionne comme un des leaders sur le marché des masques respiratoires au Brésil.

Elle enregistre des niveaux de rentabilité comparables à ceux du Groupe Delta Plus.

L'entreprise, qui emploie 140 personnes, commercialise ses produits sur l'ensemble du territoire brésilien et dispose de deux sites de production où sont fabriqués l'ensemble des masques à usage court, ainsi qu'une gamme de casques.

Création d'une filiale en Turquie

Le Groupe a également finalisé en début d'année 2013 la création d'une nouvelle filiale en Turquie.

Implantée à Istanbul et opérationnelle à compter du mois d'Avril 2013, cette nouvelle filiale a pour mission la promotion et la commercialisation des produits Delta Plus sur ce vaste marché de 75 millions d'habitants.

NOTE 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de 6 mois close au 30 juin 2013 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 2012, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2013 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

Note 4 : Hypothèses et estimations

Lors de la préparation des états financiers intermédiaires la Direction du Groupe procède à des estimations, jugements et hypothèses qui influent l'application des normes comptables et les montants des actifs, passifs, produits et charges figurants dans ces états. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations.

Lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires condensés, les jugements significatifs faits par la Direction du Groupe dans la mise en oeuvre 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 2012, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

En effet, dans le cadre du contexte actuel de crise économique touchant certains de ses marchés européens, le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2013 des indices de pertes de valeur relatifs aux écarts d'acquisition alloués à l'Europe. Cette analyse a notamment conduit à revoir les hypothèses retenues pour déterminer les valeurs recouvrables et a permis de confirmer l'absence de situation de perte de valeur au 30 juin 2013, sur la base d'un taux d'actualisation à 6,5% pour l'Europe.

Note 5 : Secteurs opérationnels

Secteurs opérationnels : Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe :

- *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 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 a été identifié comme étant le Président Directeur Général et les deux Directeurs Généraux Délégués, qui prennent collégalement les décisions stratégiques.

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

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

Note 6 : Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2012, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Nouvelles normes et interprétations IFRS.

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2013 :

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2012 et applicables à compter du 1er janvier 2013, listées dans la Note 3.1 « Normes et interprétations publiées à la date de clôture mais non encore entrées en vigueur » de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2012 (pages 66-67) n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2013.

Application de normes par anticipation :

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2013.

Note 7 : Gestion du risque financier

Les activités du Groupe l'exposent à un ensemble de risques financiers : Risque de marché (comprenant le risque de change, le risque de flux de trésorerie et de juste valeur de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le 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 2012. 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**

Au 31 décembre 2012 (en milliers d'euros)

Immobilisations incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total Immobilisations incorporelles
Valeur brute				
31/12/2011	40 410	734	3 140	3 874
Variation de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	27	97	124
Cessions	-	-	27	27
Ecart de change	17	-	1	1
Autres	-	79	73	6
31/12/2012	40 427	840	3 138	3 978
Dépréciations				
31/12/2011	504	378	2 559	2 937
Variation de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	6	353	359
Reprises	-	-	23	23
Effets de changes	-	-	1	1
Autres	-	66	66	-
31/12/2012	504	450	2 824	3 274
Net	39 923	390	314	704

Au 30 juin 2013 (en milliers d'euros)

Immobilisations incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total Immobilisations incorporelles
Valeur brute				
31/12/2012	40 427	840	3 138	3 978
Variation de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	6 127	32	44	77
Cessions	-	-	-	-
Ecart de change	- 705	-	1	1
Autres	-	- 0	-	0
30/06/2013	45 849	872	3 181	4 053
Dépréciations				
31/12/2012	504	450	2 824	3 274
Variation de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	21	101	122
Reprises	-	-	-	-
Effets de changes	-	0	1	1
Autres	-	-	-	-
30/06/2013	504	471	2 924	3 395
Net	45 344	401	257	658

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2012 (en milliers d'euros)

Immobilisations corporelles	Terrains	Constructions	Agencements et autres immobilisations corporelles	Total Immobilisations corporelles
Valeur brute				
31/12/2011	90	1 943	15 069	17 102
Variation de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	2	2 549	2 551
Cessions	-	- 188	- 1 053	- 1 241
Ecart de change	-	- 37	- 257	- 294
Autres	- 90	-	29	- 61
31/12/2012	-	1 720	16 337	18 057
Dépréciations				
31/12/2011	37	1 021	9 410	10 468
Variation de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	89	1 654	1 743
Reprises	-	- 86	- 506	- 592
Effets de changes	-	- 15	- 159	- 174
Autres	- 37	-	1	- 38
31/12/2012	-	1 009	10 398	11 407
Net	-	711	5 939	6 650

Au 30 juin 2013 (en milliers d'euros)

Immobilisations corporelles	Terrains	Constructions	Agencements et autres immobilisations corporelles	Total Immobilisations corporelles
Valeur brute				
31/12/2012	-	1 720	16 337	18 057
Variation de périmètre	-	-	746	746
Acquisitions	-	-	481	481
Cessions	-	- 614	- 202	- 816
Ecart de change	-	- 45	- 172	- 217
Autres	-	155	335	490
30/06/2013	-	1 216	17 525	18 741
Dépréciations				
31/12/2012	-	1 009	10 398	11 407
Variation de périmètre	-	-	305	305
Dotations	-	36	774	810
Reprises	0	- 599	- 130	- 729
Effets de changes	-	- 21	- 108	- 129
Autres	0	155	319	474
30/06/2013	0	580	11 559	12 139
Net	- 0	636	5 966	6 601

9.3 Capital

	30/06/2013	31/12/2012
<u>Capital autorisé (en milliers d'euros)</u>		
1 839 677 Actions ordinaires d'un montant nominal de 2 €	3 679	3 679
<u>Capital souscrit, appelé et versé (en nombre d'actions)</u>		
<u>A l'ouverture de l'exercice</u>	1 771 878	1 779 566
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	3 290	- 7 688
<u>A la clôture de l'exercice</u>	1 775 168	1 771 878
Nombre moyen d'actions ordinaires	1 773 523	1 775 722

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

La Société détenait à la clôture 64 509 de ses propres actions pour 1.882 K€ qui ont été présentés en moins des capitaux propres. La plus-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement par les capitaux propres. Elle s'est élevée à 11 K€ au 30 juin 2013.

9.4 Passifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Non Courants		
Emprunts bancaires	12 576	8 946
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	84	134
	12 660	9 080
Courants		
Emprunts bancaires	4 117	2 689
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	1 836	1 973
Emprunts garantis	2 912	2 799
Découverts bancaires	40 180	38 517
	49 045	45 978
Total Passifs financiers	61 705	55 058

En milliers d'euros	31/12/2012	Augmentation	Diminution	Effets de Change	Variation de périmètre	30/06/2013
Emprunts bancaires	11 770	5 656	- 1 720	27	1044	16 777
Autres emprunts	1 973		- 137			1 836
Emprunts garantis	2 799	113				2 912
Total	16 542	5 769	- 1 856	27	1 044	21 526

Les emprunts bancaires sont à échéance 2016 à 2020.

Les « Emprunts garantis » sont garantis par des créances clients.

9.5 Engagements donnés aux salariés

En milliers d'Euros

	31/12/2012	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2013
Engagements salariaux	666	0	60	11	0	714
Total	666	0	60	11	0	714

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

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

En milliers d'Euros

	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2012
Obligations à l'ouverture de l'exercice	666	407	407
Coût des services	38	32	32
Coût des services antérieurs	-	130	130
Intérêts	4	16	16
Gains / pertes actuarielles	6	81	-
Dette nette comptabilisée	714	666	585

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

9.6 Provisions non courantes

En milliers d'Euros

	31/12/2012	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecarts de change	30/06/2013
Litiges sociaux	510	-	100	60	-	-	550
Autres litiges	-	-	42	-	-	-	42
Risques Financiers	-	-	0	-	-	-	0
Total	510	-	142	60	-	-	592

9.7 Instruments financiers par catégorie

En milliers d'Euros

	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponibles à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	30 948	-	-	30 948	30 948
Prêts et autres créances	1 179	-	-	1 179	1 179
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 749	-	-	14 749	14 749
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	46 876	-	-	46 876	46 876

	Passifs à la juste valeur par résultat	Instruments dérivés désignés comme	Passifs financiers au coût amorti	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Emprunts (y compris la part à moins d'un an)	-	-	21 316	21 316	21 316
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	16 313	16 313	16 313
Instruments dérivés passif	210	-	-	210	210
Concours bancaires courants	-	-	40 180	40 180	40 180
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	210	-	77 808	78 018	78 018

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

9.8 Impôts

En milliers d'euros

30/06/2013	Solde	France	Autres
- charge d'impôt exigible	-1 272	-356	-916
- charge d'impôt différé	401	397	3
Total	-871	41	-913

30/06/2012	Solde	France	Autres
- charge d'impôt exigible	-908	86	-994
- charge d'impôt différé	263	95	168
Total	-645	181	-826

Preuve de l'impôt

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 33,33%

Au 30/06/2013	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
	4 321	- 1 440	33,33%
CVAE	-	- 129	-2,97%
Ecart taux d'impôt inférieur à la France	-	749	17,34%
Utilisation de pertes non activées		149	3,44%
Déficits sur la période non activés		- 366	-8,47%
Autres	-	166	3,85%
Comptes consolidés	4 321	- 871	-20,15%

Au 30/06/2012	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	4 238	- 1 413	33,33%
CVAE		- 140	-3,30%
Ecart taux d'impôt inférieur à la France		582	13,73%
Utilisation de pertes non activées		376	8,87%
Autres		- 50	-1,19%
Comptes consolidés	4 238	- 645	15,22%

Impôts différés actifs non comptabilisés

	30/06/2013	31/12/2012
Impôts différés actifs :		
- Impôts différés activables	2 521	2 379
- dont non reconnus	700	754
Impôts différés actifs reconnus	1 821	1 625

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 700 K€ au 30 Juin 2013 (en 2012 : 754K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.9 Produits et charges opérationnels non courants

Au 30/06/2013	Charges	Produits	Net
Plus-value sur cession d'éléments d'actif		71	71
Coûts de restructuration	- 90	-	- 90
Frais d'acquisition	- 453	-	- 453
Autres	65		65
Total	- 478	71	- 407

Au 30/06/2012	Charges	Produits	Net
Plus-value sur cession d'éléments d'actif		716	716
Coûts de restructuration	- 149	-	- 149
Frais d'acquisition	-	-	-
Autres	- 491		- 491
Total	- 640	716	76

9.10 Dividendes

Le 21 juin 2013, un dividende de 1 € par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 1.839.677 €).

Le 27 juin 2012, un dividende de 1 € par action avait été payé aux actionnaires (soit au total : 1.839.677 €).

9.11 Regroupement d'entreprises

Le 31 mars 2013, le Groupe a acquis 100% de la société Pro Safety, une société spécialisée dans la protection de la tête et basée au Brésil.

Au 30 Juin 2013, un écart d'acquisition provisoire a été constaté pour 6.127 K€.

Afin de finaliser la comptabilisation de ce regroupement d'entreprise, le Groupe est dans l'attente de la réception de rapports d'évaluation définitifs relatifs à la juste valeur de certains actifs et dettes.

9.12 Parties liées

Le Groupe est contrôlé par la société JBP SAS qui détient 47,5 % du capital.

Les 52,5 % restant sont détenus à hauteur de 13,2 % par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 40,3 % 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) :

	30/06/2013	30/06/2012
Entreprises associées	-	-
Holding	535	535
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	679	699
Total	1 214	1 234

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

Rémunération des principaux dirigeants (en milliers d'euros) :

	30/06/2013	30/06/2012
Salaires et autres avantages à court terme	223	192
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	51	45
Total	275	237

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

	30/06/2013	31/12/2012
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	338	338
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	1 293	621
Membres de la famille	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
Total	1 631	959

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

Les dettes proviennent essentiellement des achats et sont payables sous 1 mois. Les dettes ne portent pas intérêt.

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

Note 10 : Informations sectorielles

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

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

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

- de la « marge brute » telle que définie en note 3 §3.3 de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2012. 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, 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 pour établir ces états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

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

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

L'information sectorielle présentée aux principaux décideurs et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

En milliers d'euros	30/06/2013				30/06/2012			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	92 438	62 042	64 699	157 137	97 235	68 326	56 436	153 671
Chiffre d'affaires inter-secteurs	- 50 713	- 39 226	- 31 184	- 81 897	- 49 128	- 40 845	- 30 013	- 79 141
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	41 725	22 815	33 515	75 240	48 107	27 481	26 423	74 530
Résultat opérationnel courant	2 242	- 285	3 109	5 351	2 804	830	2 436	5 240
Autres Produits	64	63	7	71	1 060	705	811	1 871
Autres Charges	- 7	- 2	- 471	- 478	- 1 567	- 601	- 228	- 1 795
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition			-	-	-		-	-
Résultat Opérationnel	2 299	- 225	2 645	4 944	2 297	935	3 019	5 316

En milliers d'euros	30/06/2013				31/12/2012			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	59 964	20 588	61 906	121 870	58 837	22 052	54 984	113 821
Ecart d'acquisition	20 355	1 228	24 989	45 344	20 355	1 228	19 568	39 923
Stocks	22 444	14 878	23 134	45 578	22 237	15 944	20 912	43 149
Clients	17 165	4 482	13 783	30 948	16 245	4 880	14 504	30 749
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

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

En milliers d'euros	30/06/2013	30/06/2012
Résultat opérationnel	4 944	5 316
Coût de l'endettement financier	- 943	- 1 100
Autres charges et produits financiers	320	22
Impôt sur le résultat	- 871	- 645
Résultat net	3 450	3 593

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

En milliers d'euros	30/06/2013	31/12/2012
Total des actifs sectoriels	121 870	113 819
<u>Actifs non alloués :</u>	35 427	32 471
Immobilisations incorporelles	658	704
Immobilisations corporelles	6 601	6 649
Autres actifs financiers	1 180	1 131
Impôts différés actif	1 710	1 315
Autres débiteurs	10 529	10 070
Trésorerie	14 749	12 602
Total des actifs du bilan	157 298	146 290

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

en milliers €	30/06/2013	31/12/2012
Total des passifs sectoriels	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	92 600	82 454
Passifs financiers non courants	12 660	9 080
Engagements donnés aux salariés	714	666
Provisions non courantes	592	510
Passifs financiers courants	49 045	45 977
Dettes d'exploitation courantes	22 769	20 144
Autres dettes courantes	6 820	6 077
Total des passifs du bilan	92 600	82 454

Note 11 : Événements postérieurs à la clôture

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

III. Déclaration de Monsieur Jérôme BENOIT**ATTESTATION DE LA RÉGULARITÉ DES COMPTES
ET DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE****Déclaration faite en application de l'article 222-4 du règlement général de l'AMF**

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

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

Fait à Apt, le 28 août 2013

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

VERAN & ASSOCIES

Jean-Michel BECHET

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



T A L E N Z
Entreprendre est un art majeur
Audit • Expertise Comptable • Conseil

GROUPE AREs X-PERT

Jocelyn MICHEL

Commissaire aux Comptes titulaire
26, boulevard Saint Roch
B.P. 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2013**

Période du 1er janvier 2013 au 30 juin 2013

SA DELTA PLUS GROUP

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

RCS AVIGNON 334 631 868

SA DELTA PLUS GROUP

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle 2013
Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE
2013**

Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

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

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **Delta Plus Group**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- ▶ la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

I – 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.

SA DELTA PLUS GROUP

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle 2013
Période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013

II – Vérification spécifique

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 29 août 2013
Les Commissaires aux Comptes

VERAN & ASSOCIES

AREs X•PERT AUDIT

Jean-Michel BECHET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société

Jocelyn MICHEL
Commissaire aux Comptes
Représentant la société