



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 27 août 2014, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturé au 30 juin 2014.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2014 font ressortir une performance très satisfaisante, tant sur le plan de la rentabilité du Groupe que sur celui de sa structure bilancielle.

Les ventes de Delta Plus Group ont progressé de 6,5% sur les six premiers mois de 2014 pour atteindre 80,1M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté dans des proportions supérieures, grâce à une amélioration de la marge brute et à la maîtrise des coûts fixes.

Le résultat net, en augmentation de 12% par rapport à 2013, a pourtant été impacté par des charges financières supérieures à celles de 2013, relatives essentiellement aux écarts de change constatés en Ukraine et consécutifs à l'affaiblissement de la devise locale sur les six premiers mois de l'année.

La poursuite des efforts sur l'optimisation des éléments de BFR a permis de confirmer, au premier semestre 2014, les améliorations significatives enregistrées depuis deux ans sur l'endettement et la structure bilancielle.

Chiffre d'affaires : poursuite de la croissance grâce à la reprise en Europe et au dynamisme des pays émergents

Avec un chiffre d'affaires en hausse de 10% au premier semestre 2014 par rapport à la même période de 2013 (+13,5% à périmètre et taux de change constants), les marchés émergents ont continué de tirer la croissance du Groupe. Dans cette zone géographique Hors Europe, le Groupe restera vigilant au second semestre sur l'évolution de la situation politique en Ukraine et sur les incertitudes économiques en Argentine.

En Europe, le premier semestre a été marqué par une reprise de la croissance dans la quasi-totalité des pays de la zone.

Le dynamisme soutenu des ventes dans les pays de l'est et du sud de l'Europe notamment ont permis au Groupe d'enregistrer une augmentation de +3,7% de son chiffre d'affaires (+5,2% à périmètre et taux de change constants) sur les six premiers mois de l'exercice.

Rentabilité opérationnelle courante : progression de 24% par rapport à 2013

| en millions d'Euros | 30.06.2014 | 30.06.2013 (1) | 30.06.2013 (2) | Variation vs (2) | % vs (2) |
|---|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|
| Chiffre d'affaires | 80,1 | 74,6 | 75,2 | 4,9 | +6,5% |
| Coût de revient des ventes | -40,7 | -38,5 | -38,9 | -1,8 | +4,6% |
| Marge brute | 39,4 | 36,1 | 36,3 | 3,1 | +8,4% |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>49,3%</i> | <i>48,3%</i> | <i>48,3%</i> | | |
| Charges variables | -6,8 | -5,6 | -5,6 | -1,2 | +21,0% |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>8,5%</i> | <i>7,4%</i> | <i>7,4%</i> | | |
| Frais de personnel | -14,4 | -13,1 | -13,4 | -1,0 | +7,9% |
| Charges fixes | -11,5 | -11,8 | -11,9 | 0,4 | -4,0% |
| Autres produits & charges d'exploitation | -0,1 | -0,1 | -0,1 | - | |
| Résultat opérationnel courant | 6,6 | 5,5 | 5,4 | 1,2 | +24,1% |
| <i>en % du chiffre d'affaires</i> | <i>8,3%</i> | <i>7,4%</i> | <i>7,1%</i> | | |
| Produits opérationnels non courants | - | - | - | - | |
| Charges opérationnelles non courantes | - | -0,4 | -0,5 | 0,5 | |
| Résultat opérationnel | 6,6 | 5,1 | 4,9 | 1,7 | +33,7% |
| Coût de l'endettement financier | -1,1 | -0,9 | -0,9 | -0,2 | +17,3% |
| Autres éléments financiers | -0,6 | 0,3 | 0,3 | -0,9 | |
| Résultat avant impôt | 4,9 | 4,5 | 4,3 | 0,6 | +14,6% |
| Impôts sur le résultat | -1,1 | -0,9 | -0,9 | -0,2 | +26,1% |
| Résultat net des activités poursuivies | 3,9 | 3,7 | 3,5 | 0,4 | +11,7% |
| Résultat des activités abandonnées | - | -0,2 | - | - | |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 3,9 | 3,5 | 3,5 | 0,4 | +11,7% |
| dont Part du Groupe | 3,9 | 3,5 | 3,5 | 0,4 | +11,6% |

(1) Le compte de résultat 2013 est retraité des activités abandonnées (Workstore Marseille, activité abandonnée au second semestre 2013)

(2) Etats financiers au 30/06/2013 publiés le 30 août 2013

Grâce au renforcement de son activité sur les familles de produits à plus forte valeur ajoutée et à l'intégration de Pro Safety sur la totalité du premier semestre (contre 3 mois l'an dernier), Delta Plus Group a confirmé sur le premier semestre 2014 une progression d'un point de sa marge brute, qui a atteint 49,3% du chiffre d'affaires.

Les charges variables et les charges de personnel ont augmenté en raison de l'intégration de Pro Safety (Brésil) sur la totalité du premier semestre en 2014.

Les charges fixes ont été maîtrisées, ce qui a permis au Groupe de dégager un résultat opérationnel courant de 6,6M€ (8,3% du chiffre d'affaires), en hausse de 1,2 M€ par rapport à 2013.

Les charges opérationnelles non courantes sont nulles en 2014. Elles représentaient une charge nette de 0,5M€ en 2013, correspondant aux frais d'acquisition de la société Pro Safety.

Le coût du financement est en augmentation de 0,2 M€ par rapport à 2013, conséquence de l'emprunt souscrit en milieu d'exercice 2013 pour le financement de l'acquisition de Pro Safety.

Les autres éléments financiers incluent un écart de change constaté en Ukraine, conséquence de la dépréciation de la Hryvnia par rapport à l'Euro au premier semestre.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 22% au premier semestre 2014, est conforme à celui enregistré sur l'ensemble de l'exercice 2013.

Intégrant ces éléments, le résultat net est ressorti en augmentation de 12% à 3,9 M€ au 30 juin 2014, contre 3,5 M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Structure du bilan consolidé : nouvelle amélioration du BFR et du Gearing

ACTIF

| en millions d'€ | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 | Variation 6 mois |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| Ecarts d'acquisition | 43,1 | 42,8 | 45,3 | +0,3 |
| Immobilisations incorporelles | 0,6 | 0,6 | 0,7 | - |
| Immobilisations corporelles | 6,3 | 6,6 | 6,6 | -0,3 |
| Autres actifs financiers | 1,3 | 1,2 | 1,2 | +0,1 |
| Actifs d'impôts différés | 2,0 | 2,0 | 1,7 | - |
| Actif immobilisé | 53,3 | 53,2 | 55,5 | +0,1 |
| Stocks | 41,5 | 42,0 | 45,6 | -0,5 |
| Créances clients | 30,2 | 30,5 | 30,9 | -0,3 |
| Autres créances | 10,1 | 9,7 | 10,5 | +0,4 |
| Disponibilités | 17,3 | 16,8 | 14,8 | +0,5 |
| Actif circulant | 99,1 | 99,0 | 101,8 | +0,1 |
| Total Actif | 152,4 | 152,2 | 157,3 | +0,2 |

PASSIF

| en millions d'€ | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 | Variation 6 mois |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| Capital | 3,7 | 3,7 | 3,7 | - |
| Titres d'autocontrôle | -1,6 | -1,9 | -1,9 | +0,3 |
| Réserves & résultat consolidés | 64,4 | 63,4 | 62,9 | +1,0 |
| Participations ne donnant pas le contrôle | - | - | - | - |
| Capitaux propres | 66,5 | 65,2 | 64,7 | +1,3 |
| Passifs financiers non courants | 10,9 | 12,3 | 12,7 | -1,4 |
| Engagements donnés aux salariés | 0,7 | 0,7 | 0,7 | - |
| Provisions non courantes | 0,2 | 0,7 | 0,6 | -0,5 |
| Passifs non courants | 11,8 | 13,7 | 14,0 | -1,9 |
| Dettes fournisseurs | 16,5 | 13,4 | 16,3 | +3,1 |
| Dettes fiscales et sociales | 7,3 | 7,3 | 6,4 | - |
| Autres dettes | 6,8 | 7,2 | 6,8 | -0,4 |
| Passifs financiers courants | 43,5 | 45,4 | 49,1 | -1,9 |
| Passifs courants | 74,1 | 73,3 | 78,6 | +0,8 |
| Total Passif | 152,4 | 152,2 | 157,3 | +0,2 |

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2014 a permis de conforter les améliorations mise en œuvre depuis deux ans, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel et de ratio d'endettement.

Le BFR s'est ainsi amélioré de 3,0M€ par rapport au 31 décembre 2013, grâce à la maîtrise des postes clients et fournisseurs et à un niveau de stocks désormais optimisé.

Le ratio de dette nette sur fonds propres (Gearing) s'élève à 56% au 30 juin 2014. Il était de 73% au 30 juin 2013 et de 63% au 31 décembre 2013.

La dette nette s'élève à 37,1M€ au 30 juin 2014, en diminution de 3,8M€ sur les six premiers mois de l'exercice.

Des perspectives de croissance 2014 confirmées

La performance du premier semestre 2014 conforte Delta Plus Group dans son objectif d'atteindre en fin d'année un niveau de chiffre d'affaires historique pour le Groupe.

La reprise qui se confirme en Europe et la poursuite de la bonne orientation dans la plupart des pays émergents permet en effet d'envisager une croissance du chiffre d'affaires sur ces deux zones géographiques.

En parallèle, le Groupe poursuit ses efforts de maîtrise des coûts, notamment dans les structures européennes, et anticipe ainsi une croissance de son résultat opérationnel courant en 2014.

Sur le plan bilanciel, les performances du premier semestre 2014 doivent permettre au Groupe de maintenir en fin d'année les niveaux normatifs de BFR obtenus fin 2013.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2014

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..... | 11 |
| Note 4 : Hypothèses et estimations | 12 |
| Note 5 : Secteurs opérationnels..... | 12 |
| Note 6 : Méthodes comptables..... | 13 |
| Note 7 : Gestion du risque financier..... | 13 |
| Note 8 : Saisonnalité | 13 |
| Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat..... | 14 |
| 9.1 Etat des immobilisations incorporelles | 14 |
| 9.2 Etat des immobilisations corporelles | 16 |
| 9.3 Capital..... | 18 |
| 9.4 Passifs financiers..... | 19 |
| 9.5 Engagements donnés aux salariés | 20 |
| 9.6 Provisions non courantes | 20 |
| 9.7 Instruments financiers par catégorie..... | 21 |
| 9.8 Impôts..... | 21 |
| 9.9 Produits et charges opérationnels non courants | 23 |
| 9.10 Dividendes | 23 |
| 9.11 Regroupement d’entreprises | 23 |
| 9.12 Parties liées..... | 23 |
| 9.13 Résultat des activités abandonnées | 23 |
| Note 10 : Informations sectorielles | 25 |
| Note 11 : Événements postérieurs à la clôture | 28 |

Etat consolidé de la situation financière

| ACTIF en K€ | Note | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| ACTIFS NON-COURANTS | | | |
| Ecarts d'acquisition | | 43 090 | 42 842 |
| Immobilisations incorporelles | 9.1 | 573 | 585 |
| Immobilisations corporelles | 9.2 | 6 295 | 6 577 |
| Autres actifs financiers | | 1 267 | 1 157 |
| Actifs d'impôts différés | 9.8 | 2 024 | 1 998 |
| TOTAL DES ACTIFS NON-COURANTS | | 53 248 | 53 158 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | | 41 516 | 42 047 |
| Clients | | 30 198 | 30 537 |
| Autres débiteurs | | 10 113 | 9 715 |
| Trésorerie | | 17 305 | 16 780 |
| TOTAL DES ACTIFS COURANTS | | 99 133 | 99 079 |
| TOTAL ACTIF | | 152 381 | 152 237 |

| PASSIF en K€ | Note | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|---|------|----------------|----------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital | 9.3 | 3 679 | 3 679 |
| Titres d'autocontrôle | | (1 549) | (1 861) |
| Réserves et résultat consolidés | | 64 321 | 63 390 |
| Participations ne donnant pas le contrôle NCI | | 8 | 34 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | | 66 459 | 65 242 |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Passifs financiers non courants | 9.4 | 10 903 | 12 263 |
| Engagements donnés aux Salariés | 9.5 | 757 | 732 |
| Provisions non courantes | 9.6 | 150 | 666 |
| TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS | | 11 810 | 13 660 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs d'exploitation et effets à payer | | 16 441 | 13 367 |
| Dettes fiscales et sociales | | 7 327 | 7 339 |
| Autres dettes | | 6 837 | 7 236 |
| Autres passifs financiers courants | 9.4 | 43 506 | 45 392 |
| TOTAL DES PASSIFS COURANTS | | 74 112 | 73 335 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 152 381 | 152 237 |

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

| | Note | 30/06/2014 | 30/06/2013 (1) | 30/06/2013 (2) |
|---|------|---------------|-------------------|-------------------|
| Chiffre d'affaires | | 80 094 | 74 578 | 75 240 |
| Coût d'achat des marchandises vendues | | (40 715) | (38 540) | (38 923) |
| Marge brute | | 39 379 | 36 038 | 36 316 |
| Charges variables | | (6 770) | (5 550) | (5 593) |
| Charges fixes | | (11 440) | (11 763) | (11 914) |
| Charges de personnel | | (14 416) | (13 121) | (13 360) |
| Autres produits et charges | | (115) | (99) | (99) |
| Résultat opérationnel courant | | 6 638 | 5 506 | 5 351 |
| Produits opérationnels non courants | 9.9 | 14 | 71 | 71 |
| Charges opérationnelles non courantes | 9.9 | (43) | (422) | (478) |
| Résultat opérationnel non courant | | (28) | (351) | (407) |
| Résultat opérationnel | | 6 610 | 5 155 | 4 944 |
| Coût de l'endettement financier | | (1 106) | (916) | (943) |
| Autres charges financières | | (907) | (441) | (413) |
| Autres produits financiers | | 354 | 732 | 733 |
| Résultat avant impôt des sociétés intégrées | | 4 952 | 4 531 | 4 321 |
| Impôt sur le résultat | 9.8 | (1 098) | (871) | (871) |
| Résultat net des activités poursuivies | | 3 853 | 3 660 | 3 450 |
| Résultat des activités abandonnées | 9.13 | - | (210) | - |
| Résultat net des sociétés mises en équivalence | | - | - | - |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 3 853 | 3 450 | 3 450 |
| Dont part du groupe | | 3 880 | 3 477 | 3 477 |
| Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI | | (26) | (27) | (27) |
| Résultat net par action des activités poursuivies | | 2,16 | 2,06 | 1,95 |
| Résultat net dilué par action des activités poursuivies | | 2,16 | 2,06 | 1,95 |
| Résultat net par action | | 2,16 | 1,95 | 1,95 |
| Résultat net dilué par action | | 2,16 | 1,95 | 1,95 |

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

| | Note | 30/06/2014 | 30/06/2013 (1) | 30/06/2013 (2) |
|--|------|--------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | 3 853 | 3 450 | 3 450 |
| Ecart de conversion | | (861) | (808) | (808) |
| Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net | | (861) | (808) | (808) |
| Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite | | - | - | - |
| Impôts | | - | - | - |
| Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net | | - | - | - |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres | | 2 992 | 2 642 | 2 642 |
| Dont part du groupe | | 3 043 | 2 669 | 2 669 |
| Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI | | (50) | (27) | (27) |

(1) Le compte de résultat 2013 est retraité des activités abandonnées

(2) Etats Financiers au 30/06/2013

Tableau des flux de trésorerie

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 3 853 | 3 450 |
| Ajustements : | | |
| Elimination des amortissements | 857 | 932 |
| Elimination des provisions | (387) | 531 |
| Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie | (14) | (167) |
| Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt | 4 309 | 4 747 |
| Elimination de la charge (produit) d'impôt | 1 098 | 871 |
| Elimination du coût de l'endettement financier | 1 106 | 943 |
| Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt | 6 513 | 6 561 |
| Incidence de la variation du B.F.R. | 3 032 | (335) |
| Impôts payés | (1 124) | (1 054) |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 8 421 | 5 173 |
| Incidence des variations dans le périmètre de consolidation | - | (6 436) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (661) | (558) |
| Acquisition d'actifs financiers | (108) | (50) |
| Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 20 | 238 |
| Cession d'immobilisations financières | - | - |
| Autres flux liés aux opérations d'investissement | (333) | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | (1 082) | (6 805) |
| Augmentation de capital | - | - |
| Cession (acquisition) nette d'actions propres | 374 | - |
| Variation de la dette financière | (3 246) | 6 648 |
| Intérêts financiers nets versés | (1 106) | (943) |
| Dividendes payés aux actionnaires du Groupe | (2 144) | (1 776) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (6 122) | 3 929 |
| Incidence de la variation des taux de change | (692) | (149) |
| Variation nette de la trésorerie | 525 | 2 149 |
| Trésorerie à l'ouverture : | 16 780 | 12 602 |
| Trésorerie à la clôture : | 17 305 | 14 749 |
| Variation trésorerie | 525 | 2 147 |

L'activité abandonnée n'a pas d'impact sur le tableau de flux pour les périodes 2013 et 2014.

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 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) | - | - | - |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | (808) | - | (808) | - | (808) |
| Résultat 1 er semestre 2013 | - | - | - | - | - | 3 477 | 3 477 | (27) | 3 450 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | (808) | 3 477 | 2 669 | (27) | 2 642 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stocks options | - | - | 100 | - | - | - | 100 | - | 100 |
| Dividendes distribués | - | - | (1 776) | - | - | - | (1 776) | - | (1 776) |
| Variation de l'auto détention | - | - | - | 69 | - | - | 69 | - | 69 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | 96 | 96 |
| Écarts de conversion | - | - | - | - | - | - | - | (2) | (2) |
| Autres | - | 72 | (338) | - | - | - | (266) | (1) | (267) |
| Au 30 juin 2013 | 3 679 | 12 997 | 45 080 | (1 883) | 1 281 | 3 477 | 64 632 | 65 | 64 697 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux | - | - | 21 | - | (3 242) | - | (3 221) | - | (3 221) |
| Résultat 2ème semestre 2013 | - | - | - | - | - | 3 628 | 3 628 | (23) | 3 605 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | 21 | - | (3 242) | 3 628 | 407 | (23) | 384 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stocks options | - | - | 100 | - | - | - | 100 | - | 100 |
| Dividendes distribués | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Variation de l'auto détention | - | - | - | 22 | - | - | 22 | - | 22 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Écarts de conversion | - | - | - | - | - | - | - | (7) | (7) |
| Autres | - | (72) | 118 | - | - | - | 46 | - | 46 |
| Au 31 décembre 2013 | 3 679 | 12 925 | 45 319 | (1 861) | (1 961) | 7 105 | 65 207 | 35 | 65 242 |
| Affectation du résultat & reclassement | - | - | 7 105 | - | - | (7 105) | - | - | - |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux | - | - | - | - | (861) | - | (861) | - | (861) |
| Résultat 1er semestre 2014 | - | - | - | - | - | 3 880 | 3 880 | (26) | 3 854 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | - | - | - | - | (861) | 3 880 | 3 019 | - | 2 993 |
| Augmentation de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stocks options | - | - | 62 | - | - | - | 62 | - | 62 |
| Dividendes distribués | - | - | (2 144) | - | - | - | (2 144) | - | (2 144) |
| Variation de l'auto détention | - | - | - | 312 | - | - | 312 | - | 312 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Écarts de conversion | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclassements | - | 72 | (72) | - | - | - | - | - | - |
| Autres | - | - | (5) | - | - | - | (5) | - | (5) |
| Au 30 juin 2014 | 3 679 | 12 997 | 50 265 | (1 549) | (2 822) | 3 880 | 66 451 | 9 | 66 460 |

Notes annexes aux Comptes Consolidés

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

DELTA PLUS GROUP est une société anonyme de droit français. Les actions de la Société sont admises à la cote du marché Euronext de Nyse Euronext compartiment 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 2014 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

La situation politique et militaire de l'Ukraine sur les six premiers mois de l'année a pesé sur notre activité dans ce pays, notamment la dépréciation du Hryvnia sur la période a généré un écart de change de 1.1 M€.

NOTE 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de 6 mois close au 30 juin 2014 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 GROUP, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2014 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 DELTA PLUS procède à des estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires condensés, les jugements significatifs faits par la Direction du Groupe DELTA PLUS dans la mise en œuvre des méthodes comptables et des principales sources d'incertitude sont les mêmes que ceux retenus pour l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Note 5 : Secteurs opérationnels

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 les 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 2013, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2013, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Base de préparation des états financiers.

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2014 :

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2013 et applicables à compter du 1er janvier 2014, listées dans la Note 3.1 « Textes adoptés par l'Union Européenne à la date de clôture » de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2013 (pages 72-73) n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe DELTA PLUS au 30 juin 2014.

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 2014.

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, 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 2013. 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 2013 (en milliers d'euros)

| Immobilisations incorporelles | Écarts 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 | 5 584 | 71 | 80 | 151 |
| Cessions | - | - | (260) | (260) |
| Ecarts de change | (2 665) | - | (2) | (2) |
| Autres | - | - | - | - |
| 31/12/2013 | 43 346 | 911 | 2 956 | 3 867 |
| Dépréciations | | | | |
| 31/12/2012 | 504 | 450 | 2 824 | 3 274 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Dotations | - | 42 | 196 | 238 |
| Reprises | - | - | (228) | (228) |
| Effets de changes | - | - | (2) | (2) |
| Autres | - | - | - | - |
| 31/12/2013 | 504 | 492 | 2 790 | 3 282 |
| Net | 42 842 | 419 | 166 | 585 |

Au 30 juin 2014 (en milliers d'euros)

| Immobilisations Incorporelles | Écarts d'acquisition | Concessions marques licences | Logiciels | Total Immobilisations incorporelles |
|--|---------------------------------|---|------------------|--|
| Valeur brute | | | | |
| 31/12/2013 | 43 346 | 911 | 2 956 | 3 867 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Acquisitions | 153 | - | 73 | 73 |
| Cessions | - | - | (1 089) | (1 089) |
| Ecarts de change | 94 | - | (9) | (9) |
| Autres | - | - | - | - |
| 30/06/2014 | 43 593 | 911 | 1 931 | 2 842 |
| Dépréciations | | | | |
| 31/12/2013 | 504 | 492 | 2 790 | 3 282 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Dotations | - | 7 | 69 | 76 |
| Reprises | - | (4) | (1 084) | (1 088) |
| Effets de changes | - | 0 | (1) | (1) |
| Autres | - | - | - | - |
| 30/06/2014 | 504 | 495 | 1 774 | 2 269 |
| Net | 43 089 | 416 | 157 | 573 |

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 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 | - | - | 1 027 | 1 027 |
| Acquisitions | - | 20 | 1 376 | 1 396 |
| Cessions | - | (484) | (172) | (656) |
| Ecart de change | - | (103) | (989) | (1 092) |
| Autres | - | 62 | (62) | - |
| 31/12/2013 | - | 1 215 | 17 517 | 18 732 |

Dépréciations

| | | | | |
|------------------------|---|--------------|---------------|---------------|
| 31/12/2012 | - | 1 009 | 10 398 | 11 407 |
| Variation de périmètre | - | - | 319 | 319 |
| Dotations | - | 69 | 1 486 | 1 555 |
| Reprises | - | (447) | (70) | (517) |
| Effets de changes | - | (48) | (562) | (610) |
| Autres | - | 31 | (30) | 1 |
| 31/12/2013 | - | 614 | 11 541 | 12 155 |

| | | | | |
|------------|---|------------|--------------|--------------|
| Net | - | 601 | 5 976 | 6 577 |
|------------|---|------------|--------------|--------------|

Au 30 juin 2014 (en milliers d'euros)

| Immobilisations corporelles | Terrains | Constructions | Agencements et autres immobilisations corporelles | Total Immobilisations corporelles |
|------------------------------------|----------|---------------|---|--|
|------------------------------------|----------|---------------|---|--|

Valeur brute

| | | | | |
|------------------------|---|--------------|---------------|---------------|
| 31/12/2013 | - | 1 215 | 17 517 | 18 732 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Acquisitions | - | 6 | 583 | 589 |
| Cessions | - | - | (77) | (77) |
| Ecart de change | - | 22 | (402) | (380) |
| Autres | - | 40 | 253 | 294 |
| 30/06/2014 | - | 1 283 | 17 874 | 19 157 |

Dépréciations

| | | | | |
|------------------------|---|------------|---------------|---------------|
| 31/12/2013 | - | 614 | 11 541 | 12 155 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - |
| Dotations | - | 27 | 748 | 775 |
| Reprises | - | - | (72) | (72) |
| Effets de changes | - | 11 | (121) | (110) |
| Autres | - | 13 | 100 | 114 |
| 30/06/2014 | - | 666 | 12 197 | 12 863 |

| | | | | |
|------------|---|------------|--------------|--------------|
| Net | - | 618 | 5 676 | 6 294 |
|------------|---|------------|--------------|--------------|

9.3 Capital

| | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <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> | 1 779 179 | 1 771 878 |
| Emises suite à l'exercice de stock option | - | - |
| Emises contre trésorerie | - | - |
| Rachats ou ventes d'actions propres | 7 799 | 7 301 |
| <u>A la clôture de l'exercice</u> | 1 786 978 | 1 779 179 |
| Nombre moyen d'actions ordinaires | 1 783 079 | 1 775 529 |

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 52 699 de ses propres actions pour 1 549 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 12 K€ au 30/06/2014.

9.4 Passifs financiers

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Non Courants | | |
| Emprunts bancaires | 10 840 | 12 194 |
| Emprunts obligataires convertibles | - | - |
| Autres emprunts | 63 | 69 |
| | 10 903 | 12 263 |
| Courants | | |
| Emprunts bancaires | 4 474 | 4 313 |
| Emprunts obligataires convertibles | - | - |
| Autres emprunts | 1 526 | 1 174 |
| Emprunts garantis | 2 095 | 2 878 |
| Découverts bancaires | 35 412 | 37 027 |
| | 43 506 | 45 392 |
| Total Passif financiers | 54 409 | 57 655 |

| En milliers d'euros | 31/12/2013 | Augmentation | Diminution | Effets de change | Variation de périmètre | 30/06/2014 |
|---------------------|---------------|--------------|----------------|------------------|------------------------|---------------|
| Emprunts bancaires | 16 576 | 1 138 | (2 373) | 36 | - | 15 377 |
| Autres emprunts | 1 174 | 352 | - | - | - | 1 526 |
| Emprunts garantis | 2 878 | - | (783) | - | - | 2 095 |
| Total | 20 628 | 1 491 | (3 156) | 36 | - | 18 997 |

Les emprunts bancaires sont à échéance 2016 à 2020.

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

9.5 Engagements donnés aux salariés

| | 31/12/2013 | Variation de périmètre | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | 30/06/2014 |
|-----------------------|------------|------------------------|-----------|--------------------|------------------------|------------|
| Engagements salariaux | 732 | - | 79 | 53 | - | 757 |
| Total | 732 | - | 79 | 53 | - | 757 |

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

| | 30/06/2014 | 31/12/2013 | 30/06/2013 |
|--|------------|------------|------------|
| Obligations à l'ouverture de l'exercice | 732 | 666 | 666 |
| Coût des services | (16) | 8 | 38 |
| Coût des services antérieurs | - | - | - |
| Intérêts | 16 | 8 | 4 |
| Gains / pertes actuariels | 25 | 50 | 6 |
| Dette nette comptabilisée | 757 | 732 | 714 |

9.6 Provisions non courantes

| | 31/12/2013 | Variation de périmètre | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Ecart de change | 30/06/2014 |
|--------------------|------------|------------------------|------------|--------------------|------------------------|-----------------|------------|
| Litiges sociaux | 420 | - | 100 | 369 | - | - | 151 |
| Autres litiges | 246 | - | - | 246 | - | - | - |
| Risques Financiers | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 666 | - | 100 | 615 | - | - | 151 |

9.7 Instruments financiers par catégorie

| | 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) | 30 198 | - | - | 30 198 | 30 198 |
| Prêts et autres créances | 1 261 | - | - | 1 261 | 1 261 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 17 305 | - | - | 17 305 | 17 305 |
| TOTAL ACTIFS FINANCIERS | 48 764 | - | - | 48 764 | 48 764 |

| | Passifs à la juste valeur par résultat | Instruments dérivés désignés comme couverture | Passifs financiers au coût amorti | Valeur au bilan de clôture | Juste valeur |
|--|--|---|-----------------------------------|----------------------------|---------------|
| Emprunts (y compris la part à moins d'un an) | - | - | 18 928 | 18 928 | 18 928 |
| Fournisseurs et Autres créditeurs | - | - | 16 441 | 16 441 | 16 441 |
| Instruments dérivés passifs | 69 | - | - | 69 | 69 |
| Concours bancaires courants | - | - | 35 412 | 35 412 | 35 412 |
| TOTAL PASSIFS FINANCIERS | 69 | - | 70 782 | 70 851 | 70 851 |

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

9.8 Impôts

En milliers d'euros

| 30/06/2014 | Solde | France | Autres |
|---------------------------|----------------|---------------|----------------|
| - charge d'impôt exigible | (1 124) | (108) | (1 016) |
| - charge d'impôt différé | 26 | 198 | (172) |
| Total | (1 098) | 90 | (1 188) |

| 30/06/2013 | Solde | France | Autres |
|---------------------------|--------------|---------------|---------------|
| - charge d'impôt exigible | (1 272) | (356) | (916) |
| - charge d'impôt différé | 401 | 397 | 4 |
| Total | (871) | 41 | (912) |

Preuve de l'impôt

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

| Au 30/06/2014 | Résultat avant impôts | Impôts | Taux |
|--|------------------------------|----------------|----------------|
| Impôts théoriques | 4 952 | (1 651) | -33,33% |
| CVAE | - | (109) | -2,20% |
| Ecart taux d'impôt par rapport à la France | - | 765 | 15,45% |
| Utilisation de pertes non activées | - | 106 | 2,14% |
| Autres | - | (18) | -0,36% |
| Comptes consolidés | 4 952 | (1 098) | -22,18% |

| Au 30/06/2013 | Résultat avant impôts | Impôts | Taux |
|--|------------------------------|----------------|----------------|
| Impôts théoriques | 4 321 | (1 440) | -33,33% |
| CVAE | - | (129) | -2,99% |
| Ecart taux d'impôt par rapport à la France | - | 749 | 17,33% |
| Utilisation de pertes non activées | - | 149 | 3,45% |
| Déficits sur la période non activés | - | (366) | -8,47% |
| Autres | - | 166 | 3,84% |
| Comptes consolidés | 4 321 | (871) | -20,17% |

Impôts différés actifs non comptabilisés

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Impôts différés actifs : | | |
| - Impôts différés activables | 2 588 | 2 521 |
| - dont non reconnus | 564 | 700 |
| Impôts différés actifs reconnus | 2 024 | 1 821 |

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 564 K€ au 30 Juin 2014 (en 2013 :700K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.9 Produits et charges opérationnels non courants

| Au 30 Juin 2014 | Charges | Produits | Net |
|--|----------------|-----------------|-------------|
| Plus-values sur cession d'éléments d'actif | (6) | 14 | 8 |
| Coûts de restructuration | - | - | - |
| Frais d'acquisition | - | - | - |
| Autres | (37) | - | (37) |
| Total | (43) | 14 | (28) |

| Au 30 Juin 2013 | Charges | Produits | Net |
|--|----------------|-----------------|--------------|
| Plus-values 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) |

9.10 Dividendes

Le 13 juin 2014, un dividende de 1,2 € par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 2 207 612 €). Le 14 juin 2013, un dividende de 1 € par action avait été payé aux actionnaires (soit au total : 1 839 677 €).

9.11 Regroupement d'entreprises

Le 31/03/2013, le Groupe DELTA PLUS a acquis 100% de la société Pro Safety, une société spécialisée dans les produits de protection de la tête et basée au Brésil.

Au 30 Juin 2014, un écart d'acquisition définitif a été constaté pour 5 737 K€.

9.12 Parties liées

Le groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 48,7% du capital. Les 51,3% restant sont détenus à hauteur de 13,2% par Monsieur Ivo Boscardin et à hauteur des 38,1% 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 :

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|--|--------------|--------------|
| Entreprises associées | - | - |
| Holding | 548 | 535 |
| Membre de la famille BENOIT | - | - |
| Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants | 679 | 679 |
| Total | 1 226 | 1 214 |

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

Rémunération des principaux dirigeants :

| | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|--|------------|------------|
| Salaires et autres avantages à court terme | 234 | 223 |
| Avantages postérieurs à l'emploi | - | - |
| Autres avantages à long terme | - | - |
| Indemnités de fin de contrat de travail | - | - |
| Rémunérations payées en actions | 46 | 51 |
| Total | 281 | 274 |

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

| | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|--|------------|------------|
| <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 | 629 | 629 |
| Membres de la famille BENOIT | - | - |
| Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants | - | - |
| Total | 967 | 967 |

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.

9.13 Résultat des activités abandonnées

Le groupe a annoncé en 2013, la cession de 100% de l'activité de distribution de Workstore Marseille à la société Bienfay Sud Est, spécialisée dans la distribution de vêtements de travail.

Cette opération permet à DELTA PLUS GROUP de se désengager de l'activité de distributeur afin de se recentrer exclusivement sur ses métiers de conception, fabrication et commercialisation d'E.P.I.

Le détail des chiffres présentés sur la ligne activité abandonné du compte de résultat se décompose ainsi :

| | 30/06/2013 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 662 | 961 | 1 334 |
| Résultat opérationnel courant | (155) | (657) | (589) |
| Résultat opérationnel non courant | (56) | (30) | (93) |
| Résultat opérationnel | (211) | (687) | (682) |
| Autres charges financières | 2 | (56) | (109) |
| Autres produits financiers | (1) | 28 | - |
| Résultat avant impôt des sociétés intégrées | (210) | (714) | (791) |
| Impôt sur le résultat | - | 83 | - |
| Résultat des activités abandonnées | (210) | (631) | (791) |

Il n'y a aucun impact en 2014.

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 les Directeurs Généraux délégués) 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 :

- de la « marge brute » telle que définie en note 3 §3.24 de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2013. 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 ses états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

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

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

L'information sectorielle présentée au principal décideur et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

| En milliers d'Euros | 30/06/2014 | | | | 30/06/2013 | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Europe* | *Dont France | Hors Europe | Total | Europe* | *Dont France | Hors Europe | Total |
| Produits : | | | | | | | | |
| Total du Chiffre d'affaires | 93 251 | 63 312 | 69 976 | 163 227 | 92 438 | 62 042 | 64 699 | 157 137 |
| Chiffre d'affaires inter-secteurs | (49 937) | (40 761) | (33 196) | (83 133) | (50 713) | (39 226) | (31 184) | (81 897) |
| Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant | 43 315 | 22 550 | 36 780 | 80 094 | 41 725 | 22 815 | 33 515 | 75 240 |
| Résultat opérationnel courant | 2 721 | 1 286 | 3 918 | 6 638 | 2 242 | (285) | 3 109 | 5 351 |
| Autres Produits | 4 | - | 10 | 14 | 64 | 63 | 7 | 71 |
| Autres Charges | (329) | (62) | 286 | (43) | (7) | (2) | (471) | (478) |
| Pertes de valeur sur écarts d'acquisition | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat Opérationnel | 2 396 | 1 224 | 4 214 | 6 610 | 2 299 | (225) | 2 645 | 4 944 |

| En milliers d'Euros | 30/06/2014 | | | | 31/12/2013 | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | Europe* | *Dont France | Hors Europe | Total | Europe* | *Dont France | Hors Europe | Total |
| Bilan : | | | | | | | | |
| Actifs sectoriels | 55 384 | 17 732 | 59 419 | 114 804 | 57 878 | 18 993 | 57 549 | 115 427 |
| Ecart d'acquisition | 20 355 | 1 228 | 22 734 | 43 089 | 20 355 | 1 228 | 22 488 | 42 842 |
| Dépréciations d'actifs passées en résultat | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stocks | 19 579 | 12 679 | 21 937 | 41 516 | 21 689 | 14 259 | 20 358 | 42 047 |
| Clients | 15 450 | 3 825 | 14 748 | 30 198 | 15 834 | 3 506 | 14 703 | 30 537 |
| Passif sectoriels | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 30/06/2013 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat opérationnel | 6 610 | 4 944 |
| Coût de l'endettement financier brut | (1 106) | (943) |
| Autres charges et produits financiers | (553) | 320 |
| Impôt sur le résultat | (1 098) | (871) |
| Résultat net | 3 853 | 3 450 |

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

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Total des actifs sectoriels | 114 804 | 115 427 |
| Actifs non alloués : | 37 577 | 36 810 |
| Immobilisations incorporelles | 573 | 585 |
| Immobilisations corporelles | 6 295 | 6 577 |
| Autres actifs financiers | 1 267 | 1 157 |
| Impôts différés actifs | 2 024 | 1 998 |
| Autres débiteurs | 10 113 | 9 715 |
| Trésorerie | 17 305 | 16 780 |
| Total des actifs du bilan | 152 381 | 152 237 |

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

| En milliers d'euros | 30/06/2014 | 31/12/2013 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Total des passifs sectoriels | - | - |
| <u>Passifs non alloués :</u> | 85 922 | 86 995 |
| Passifs financiers non courants | 10 903 | 12 263 |
| Engagements donnés aux salariés | 757 | 732 |
| Provisions non courantes | 150 | 666 |
| Passifs financiers courants | 43 506 | 45 392 |
| Dettes d'exploitation courantes | 23 768 | 20 706 |
| Autres dettes courantes | 6 837 | 7 236 |
| Total des passifs du bilan | 85 922 | 86 996 |

Note 11 : Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture nécessitant une remarque particulière.

III. Déclaration de Monsieur Jérôme BENOIT

ATTESTATION DE LA RÉGULARITÉ DES COMPTES ET DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Déclaration faite en application de l'article 222-4 du règlement général de l'AMF

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

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

Fait à Apt, le 28 août 2014

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

Olivier ROUSSET

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 2014**

Période du 1er janvier 2014 au 30 juin 2014

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

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle 2014
Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2014

Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

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 2014 au 30 juin 2014, 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 2014
Période du 1^{er} janvier 2014 au 30 juin 2014

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 28 août 2014
Les Commissaires aux Comptes

VERAN & ASSOCIES

AREs X•PERT AUDIT

Jean-Michel BECHET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société

Olivier ROUSSET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société