



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 28 septembre 2015, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturé au 30 juin 2015.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2015 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 15,9% sur les six premiers mois de 2015 pour atteindre 92,8M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté dans des proportions supérieures, grâce à l'augmentation des volumes et à la maîtrise des coûts de structure.

Le résultat net est également en augmentation de 33% par rapport à 2014, à 5,1M€ au 30 juin 2015.

La poursuite des efforts sur l'optimisation des éléments de BFR a permis de confirmer, au premier semestre 2015, les améliorations significatives enregistrées sur l'endettement et la structure bilancielle.

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

Avec un chiffre d'affaires en hausse de 15,9% au premier semestre 2015 par rapport à la même période de 2014 (+4,7% à périmètre et taux de change constants), le Groupe a bénéficié de la poursuite du redressement de son activité en Europe, où les ventes ont progressé de 5,8% au premier semestre (+4,9% à périmètre et taux de change constants).

Dans les pays émergents, l'augmentation du chiffre d'affaires est restée très soutenue (+27,7% par rapport au premier semestre 2014) sous l'effet notamment de la poursuite de la croissance organique (+4,5%) en Chine, au Moyen-Orient et en Amérique du Sud.

Dans ces pays, le Groupe a également bénéficié d'effets de change favorable (impact de +5,4M€ sur le chiffre d'affaires par rapport à 2014).

Enfin, au second trimestre 2015, le Groupe a intégré pour la première fois le chiffre d'affaires de la société Elvex, basée aux Etats-Unis et spécialisée dans la protection de la tête, acquise à hauteur de 50% par Delta Plus Group le 1^{er} avril 2015.

Rentabilité opérationnelle courante : progression de 33% par rapport à 2014

en millions d'Euros	30.06.2015	30.06.2014	Variation	%
Chiffre d'affaires	92,8	80,1	12,7	+15,9%
Coût de revient des ventes	-47,8	-40,7	-7,1	+17,5%
Marge brute	45,0	39,4	5,6	+14,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>48,4%</i>	<i>49,2%</i>		
Charges variables	-7,4	-6,8	-0,6	+8,7%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,9%</i>	<i>8,5%</i>		
Frais de personnel	-16,1	-14,4	-1,7	+11,5%
Charges fixes	-12,7	-11,5	-1,2	+11,1%
Autres produits & charges d'exploitation	-	-0,1	0,1	
Résultat opérationnel courant	8,8	6,6	2,2	+33,3%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>9,5%</i>	<i>8,3%</i>		
Produits opérationnels non courants	-	-	-	
Charges opérationnelles non courantes	-0,4	-	-0,4	
Résultat opérationnel	8,4	6,6	1,8	+28,0%
Coût de l'endettement financier	-0,9	-1,1	0,2	-15,4%
Autres éléments financiers	-0,8	-0,6	-0,2	
Résultat avant impôt	6,7	4,9	1,8	+36,0%
Impôts sur le résultat	-1,6	-1,1	-0,5	+46,3%
Résultat net des activités poursuivies	5,1	3,9	1,3	+33,1%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	5,1	3,9	1,3	+33,1%
dont Part du Groupe	5,0	3,9	1,1	+29,8%

Grâce à une augmentation significative de son chiffre d'affaires et à l'intégration d'Elvex sur la totalité du second trimestre, Delta Plus Group a confirmé sur le premier semestre 2015 une progression de plus d'un point de sa rentabilité opérationnelle, qui atteint 9,5% du chiffre d'affaires.

Les charges variables et les charges de personnel ont augmenté en raison notamment de l'intégration d'Elvex (USA) sur le second semestre 2015.

Les charges fixes ont été maîtrisées, ce qui a permis au Groupe de dégager un résultat opérationnel courant de 8,8M€ (9,5% du chiffre d'affaires), en hausse de 2,2 M€ par rapport à 2014.

Les charges opérationnelles non courantes s'élèvent à 0,4M€ en 2015. Elles correspondent pour l'essentiel aux frais d'acquisition de la société Elvex.

Le coût du financement est en légère baisse de 0,2 M€ par rapport à 2014, conséquence de la poursuite du désendettement bancaire du Groupe et d'une évolution favorable des taux d'intérêt. Les autres éléments financiers incluent principalement des écarts de change.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 22% au premier semestre 2015, est conforme à celui enregistré l'an dernier.

Intégrant ces éléments, le résultat net est ressorti en augmentation de 33% à 5,1M€ au 30 juin 2015, contre 3,9 M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Structure du bilan consolidé : nouvelle amélioration des principaux indicateurs

ACTIF

en millions d'€	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	61,9	44,9	43,1	+17,0
Immobilisations incorporelles	0,6	0,5	0,6	+0,1
Immobilisations corporelles	6,7	6,4	6,3	+0,3
Autres actifs financiers	1,5	1,3	1,3	+0,2
Actifs d'impôts différés	1,4	1,0	2,0	+0,4
Actif immobilisé	72,0	54,1	53,3	+17,9
Stocks	51,4	48,1	41,5	+3,3
Créances clients	36,5	34,2	30,2	+2,3
Autres créances	11,4	11,9	10,1	-0,5
Disponibilités	17,1	14,8	17,3	+2,3
Actif circulant	116,4	109,0	99,1	+7,4
Total Actif	188,4	163,1	152,4	+25,3

PASSIF

en millions d'€	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2014	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-0,9	-1,2	-1,6	+0,3
Réserves & résultat consolidés	82,2	76,1	64,4	+6,1
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Capitaux propres	85,0	78,6	66,5	+6,4
Passifs financiers non courants	22,1	9,7	10,9	+12,4
Engagements donnés aux salariés	1,0	1,0	0,7	-
Provisions non courantes	0,2	0,2	0,2	-
Passifs non courants	23,3	10,9	11,8	+12,4
Dettes fournisseurs	19,2	16,8	16,5	+2,4
Dettes fiscales et sociales	7,9	8,6	7,3	-0,7
Autres dettes	11,9	7,7	6,8	+4,2
Passifs financiers courants	41,1	40,5	43,5	+0,6
Passifs courants	80,1	73,6	74,1	+6,5
Total Passif	188,4	163,1	152,4	+25,3

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2015 a permis de conforter les améliorations mises en œuvre depuis trois ans, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel et de ratio d'endettement.

Le BFR s'est ainsi amélioré de 0,4M€ (-9 jours de chiffre d'affaires) par rapport au 31 décembre 2014, malgré l'augmentation significative du chiffre d'affaires au premier semestre.

La dette bancaire nette est restée stable par rapport au 31 décembre 2014 à 35,8M€ en dépit de nouveaux financements bancaires contractés pour l'acquisition de 50% d'Elvex en avril 2015.

Le ratio de dettes bancaires nettes sur fonds propres s'élève à 42% au 30 juin 2015. Il était de 56% au 30 juin 2014 et de 45% au 31 décembre 2014.

Des perspectives de croissance 2015 confirmées

La performance du premier semestre 2015 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 s'est confirmée 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 2015.

Sur le plan bilanciel, les performances du premier semestre 2015 doivent permettre au Groupe de maintenir en fin d'année les niveaux normatifs de BFR obtenus fin 2014.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2015

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	12
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.....	26
Note 10 : Informations sectorielles	27
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	30

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	note	30/06/2015	31/12/2014
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecarts d'acquisition		61 800	44 959
Immobilisations incorporelles	9.1	552	533
Immobilisations corporelles	9.2	6 698	6 373
Titres mis en équivalence		-	-
Autres actifs financiers		1 504	1 291
Autres actifs non courants		-	-
Actifs d'impôts différés	9.8	1 449	987
TOTAL DES ACTIFS NON-COURANTS		72 004	54 143
ACTIFS COURANTS			
Stocks		51 427	48 113
Clients		36 494	34 199
Autres débiteurs		11 457	11 902
Trésorerie		17 062	14 789
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		116 440	109 002
TOTAL ACTIF		188 444	163 145

PASSIF		30/06/2015	31/12/2014
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.3	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(920)	(1 184)
Amortissements passés des Goodwill		-	-
Réserves et résultat consolidés résultat - part du groupe		82 480	76 120
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		(269)	(15)
Total capitaux propres		84 970	78 600
Dettes financières convertibles en action		-	-
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		84 970	78 600
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.4	22 132	9 710
Autres passifs non courants		-	-
Passifs d'impôts différés		1	-
Engagements donnés aux Salariés	9.5	919	991
Provisions non courantes	9.6	325	246
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		23 377	10 948
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		19 178	16 812
Dettes fiscales et sociales		7 912	8 623
Autres dettes		11 869	7 640
Mobilisations et cessions de créances clients			
Autres passifs financiers courants	9.4	41 137	40 522
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		80 097	73 597
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		188 444	163 145

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2015	30/06/2014
Chiffre d'affaires		92 793	80 094
Coût d'achat des marchandises vendues		(47 843)	(40 715)
Marge brute		44 950	39 379
Charges variables		(7 357)	(6 770)
Charges fixes		(12 710)	(11 440)
Charges de personnel		(16 074)	(14 416)
Autres produits et charges		37	(115)
Résultat opérationnel courant		8 846	6 638
Produits opérationnels non courants	9.9	40	14
Charges opérationnelles non courantes	9.9	(426)	(43)
Résultat opérationnel non courant		(386)	(28)
Résultat opérationnel		8 460	6 610
Coût de l'endettement financier brut		(936)	(1 106)
Autres charges financières		(1 000)	(907)
Autres produits financiers		212	354
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		6 736	4 952
Impôt sur le résultat	9.8	(1 606)	(1 098)
Résultat net des activités poursuivies		5 130	3 853
Résultat des activités abandonnées	9.13	-	-
Résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 130	3 853
Dont part du groupe		5 034	3 880
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		95	(26)
Résultat net par action des activités poursuivies		2,81	2,16
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		2,81	2,16
Résultat net par action		2,81	2,16
Résultat net dilué par action		2,81	2,16

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net de l'ensemble consolidé		5 130	3 853
Ecarts de conversion		3 688	(861)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		3 688	(861)
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite		(8)	-
Impôts		3	-
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		(5)	-
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		8 813	2 992
Dont part du groupe		9 067	3 043
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		(255)	(50)

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	30/06/2015	30/06/2014
Résultat net Part du Groupe	5 130	3 853
Ajustements :		
Elimination des amortissements	884	857
Elimination des provisions	104	(387)
Autres produits et charges sans incidence sur la trésorerie	(111)	(14)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	6 006	4 309
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 606	1 098
Elimination du coût de l'endettement financier net	936	1 106
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	8 548	6 513
Incidence de la variation du B.F.R.	3 182	3 032
Impôts payés	(2 070)	(1 124)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	9 660	8 421
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	(17 764)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(611)	(661)
Acquisition d'actifs financiers	(117)	(108)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	53	20
Cession d'immobilisations financières	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	12	(333)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(18 427)	(1 082)
Augmentation de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	264	374
Variation dette financière	11 562	(3 246)
Intérêts financiers nets versés	(936)	(1 106)
Dividendes payés aux actionnaire du groupe	(2 715)	(2 144)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	8 176	(6 122)
Incidence de la variation des taux de change	2 864	(692)
Variation nette de la trésorerie	2 273	525
Trésorerie nette à l'ouverture :	14 789	16 780
Trésorerie nette à la clôture :	17 062	17 305
Variation trésorerie	2 273	525

Tableau de variation des capitaux propres

En milliers d'euros

	Capital social	Primes d'émission	Réserves	Actions auto-détenues et assimilées	Différences de conversion	Résultat consolidé	Capitaux propres Part du Groupe	Part des participations ne donnant pas le contrôle	Total
Au 31 décembre 2013	3 679	12 925	45 319	(1 861)	(1 961)	7 105	65 207	35	65 242
Affectation du résultat &	-	-	7 105	-	-	(7 105)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	(861)	-	(861)	-	(861)
Résultat 1er semestre 2014	-	-	-	-	-	3 808	3 880	(26)	3 854
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en	-	-	-	-	(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
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(25)	-	5 465	-	5 440	-	5 440
Résultat 2ème semestre 2014	-	-	-	-	-	6 701	6 701	(22)	6 679
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en	-	-	(25)	-	5 465	6 701	12 141	(22)	12 119
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	(293)	-	-	-	(293)	-	(293)
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto détention	-	-	-	365	-	-	365	-	365
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	(72)	72	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(49)	-	-	-	(49)	(2)	(51)
Au 31 décembre 2014	3 679	12 925	49 970	(1 184)	2 643	10 581	78 615	(15)	78 600
Affectation du résultat & reclassement	-	-	10 581	-	-	(10 581)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(5)	-	3 688	-	3 683	(350)	3 333
Résultat 1er semestre 2015	-	-	-	-	-	5 034	5 034	95	5 130
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en	-	-	(5)	-	3 688	5 034	8 717	(255)	8 463
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	62	-	-	-	62	-	62
Dividendes distribués	-	-	(2 715)	-	-	-	(2 715)	-	(2 715)
Variation de l'auto détention	-	-	-	264	-	-	264	-	264
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	72	(72)	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	289	-	7	-	296	-	296
Au 30 juin 2015	3 679	12 997	58 110	(920)	6 338	5 034	85 240	(270)	84 970

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 2015 reflètent la situation comptable de Delta Plus 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

Delta Plus Group, a poursuivi sa politique de diversification géographique en finalisant, le 1er avril 2015, l'acquisition de 50% des actions de la société Elvex, société basée aux Etats-Unis et spécialisée dans les équipements de protection de la tête.

Cette opération permet à Delta Plus Group de s'implanter en Amérique du Nord, principal marché mondial pour les E.P.I., et de renforcer son positionnement sur le segment à forte valeur ajoutée de la protection de la tête.

Depuis plus de 30 ans, la société Elvex commercialise une gamme complète de produits de protection de la tête, tant sur son marché local (75% des ventes) que dans une soixantaine de pays à travers le monde. Elvex a réalisé en 2014 un chiffre d'affaires de 13,7 millions de Dollars.

Cette prise de participation par Delta Plus Group va permettre à Elvex d'accéder prochainement à la totalité de l'offre Delta Plus, et de proposer, en plus de ses produits de protection de la tête, une gamme complète de produits de protection des mains, du corps, des pieds et antichute sur le marché nord-américain.

Cette complémentarité de l'offre produits, ainsi que la mise en commun de services support, doit permettre une croissance de la société et la concrétisation de synergies.

Par ailleurs, Delta Plus Group dispose d'une option lui permettant de racheter les 50% d'actions encore détenues par les actionnaires historiques à tout moment.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de 6 mois close au 30 juin 2015 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 2014, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2015 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 ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

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'incertitudes sont les mêmes que ceux retenus pour l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2014, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

Note 5 : Secteurs opérationnels

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

- *qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges*

- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS a été identifié comme étant le Président Directeur Général et 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 2014, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2014, 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 2015 :

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2014 et applicables à compter du 1er janvier 2015, 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 2014 (pages 82-83) n'ont pas eu d'incidence significatives sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe DELTA PLUS au 30 juin 2015.

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 2015.

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 2014. 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 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	-	90	90
Cessions	-	-	(1 088)	(1 088)
Effets de change	1 965	-	(2)	(2)
Autres	-	(31)	31	-
31/12/2014	45 464	880	1 987	2 867
Dépréciations				
31/12/2013	504	492	2 790	3 282
Variation de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	27	113	140
Reprises	-	(4)	(1 084)	(1 088)
Effets de change	-	-	(1)	(1)
Autres	-	-	-	-
31/12/2014	504	515	1 818	2 333
VNC				
31/12/2013	42 842	419	166	585
Variation de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	153	(27)	(23)	(51)
Cessions	-	4	(4)	-
Effets de change	1 965	-	(1)	(1)
Autres	-	(31)	31	-
31/12/2014	44 960	365	169	534
Net	44 960	365	169	534

Au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Écarts d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total Immobilisations incorporelles
Valeur brute				
31/12/2014	45 464	880	1 987	2 867
Variation de périmètre	16 234	-	117	117
Acquisitions	-	-	34	34
Cessions	-	-	(6)	(6)
Effets de change	606	-	-	-
Autres	-	-	-	-
30/06/2015	62 304	880	2 131	3 011
Dépréciations				
31/12/2014	504	515	1 818	2 333
Variation de périmètre	-	-	77	77
Dotations	-	7	125	133
Reprises	-	(1)	(84)	(84)
Effets de change	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-
30/06/2015	504	522	1 936	2 458
VNC				
31/12/2014	44 960	365	169	534
Variation de périmètre	16 234	-	40	40
Acquisitions	-	(7)	(92)	(99)
Cessions	-	1	77	78
Effets de change	606	-	-	-
Autres	-	-	-	-
30/06/2015	61 799	358	195	552
Net	61 799	358	195	552

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 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	-	120	1 144	1 263
Cessions	-	-	(347)	(347)
Effets de change	-	65	763	829
Autres	-	-	3	3
31/12/2014	-	1 400	19 081	20 481
Dépréciations				
31/12/2013	-	614	11 541	12 155
Variation de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	116	1 570	1 686
Reprises	-	(21)	(269)	(290)
Effets de change	-	33	600	633
Autres	-	66	(144)	(77)
31/12/2014	-	809	13 299	14 108
VNC				
31/12/2013	-	601	5 976	6 577
Variation de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	4	(426)	(423)
Cessions	-	21	(78)	(57)
Effets de change	-	32	163	195
Autres	-	(66)	147	80
31/12/2014	-	591	5 782	6 373
Net	-	591	5 782	6 373

Au 30 juin 2015 (en milliers d'euros)

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

Valeur brute

31/12/2014	-	1 400	19 081	20 481
Variation de périmètre	-	-	629	629
Acquisitions	-	-	578	578
Cessions	-	-	(249)	(249)
Effets de change	-	51	774	826
Autres	-	-	-	-
30/06/2015	-	1 451	20 813	22 264

Dépréciations

31/12/2014	-	809	13 299	14 108
Variation de périmètre	-	-	325	325
Dotations	-	54	691	745
Reprises	-	(1)	(229)	(230)
Effets de change	-	32	578	610
Autres	-	-	7	7
30/06/2015	-	894	14 671	15 565

VNC

31/12/2014	-	591	5 782	6 373
Variation de périmètre	-	-	304	304
Acquisitions	-	(54)	(114)	(167)
Cessions	-	1	(20)	(20)
Effets de change	-	19	197	216
Autres	-	-	(7)	(7)
30/06/2015	-	557	6 142	6 699

Net	-	557	6 141	6 699
------------	---	------------	--------------	--------------

9.3 Capital

	30/06/2015	31/12/2014
<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>	1 799 869	1 779 179
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	10 297	20 690
<u>A la clôture de l'exercice</u>	1 810 166	1 799 869
Nombre moyen d'actions ordinaires	1 805 018	1 789 524

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 29 511 de ses propres actions pour 920 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 53 K€ au 30/06/2015.

9.4 Passifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2015	31/12/2014
<u>Non Courants</u>		
Emprunts bancaires	11 653	9 643
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	10 479	67
	22 132	9 710
<u>Courants</u>		
Emprunts bancaires	3 866	4 288
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	2 206	1 065
Emprunts garantis	1 796	3 016
Découverts bancaires	33 269	32 153
	41 138	40 522
Total Passifs financiers	63 270	50 232

En milliers d'euros	31/12/2014	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de périmètre	30/06/2015
Emprunts bancaires	13 999	513	(107)	(4)	1 118	15 519
Autres emprunts	1 065	1 207	-	-	10 414	12 685
Emprunts garantis	3 016	0	(1 220)	-	-	1 796
Total	18 079	1 720	(1 327)	(4)	11 532	30 001

Les emprunts bancaires sont à échéance 2016 à 2020.

Les autres emprunts non courants comprennent une dette correspondant à un call lié à l'acquisition d'ELVEX.

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

9.5 Engagements donnés aux salariés

En milliers d'euros	31/12/2014	Variation Périètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2015
Engagements salariaux	991	-	31	103	-	919
Total	991	-	31	103	-	919

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	30/06/2015	31/12/2014
Obligations à l'ouverture de l'exercice	991	732
Coût des services	(13)	213
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	13	8
Gains / pertes actuariels	(72)	38
Dettes nettes comptabilisées	919	991

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

9.6 Provisions non courantes

En milliers d'euros	31/12/2014	Variation Périètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecarts de change	30/06/2015
Litiges sociaux	246	-	72	-	50	-	268
Autres litiges	-	-	-	-	-	-	-
Risques Financiers	-	-	57	-	-	-	57
Total	246	-	129	-	50	-	325

9.7 Instruments financiers par catégorie

30/06/2015 En milliers d'Euros	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponible à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Actifs financiers disponible à la vente	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	36 494	-	-	36 494	36 494
Prêt et autres créances	1 503	-	-	1 503	1 503
Trésorerie et équivalents de trésorerie	17 062	-	-	17 062	17 062
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	55 060	-	-	55 060	55 060

30/06/2015 En milliers d'Euros	Passifs à la juste valeur par résultat	Instruments dérivés désignés comme couverture	Passifs financiers au coût amorti	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Emprunt (y compris la part à moins d'un an)	-	-	29 991	29 991	29 991
Fournisseurs et Autres créditeurs	-	-	19 178	19 178	19 178
Instruments dérivés passif	9	-	-	9	9
Concours bancaires courants	-	-	33 269	33 269	33 269
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	9	-	82 439	82 448	82 448

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

9.8 Impôts

30/06/2015 - En milliers d'euros	Solde	France	Autres
Charge d'impôt exigible	(2 082)	519	(2 601)
Charge d'impôt différé	475	(533)	1 008
Total	(1 606)	(14)	(1 592)

30/06/2014 - En milliers d'euros	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)

Preuve de l'impôt

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

Au 30/06/2015 - En milliers d'euros	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	6 736	(2 245)	-33,33%
CVAE	-	(119)	-1,76%
Ecart de taux d'impôt par rapport à la France	-	1 288	19,12%
Déficits sur la période non activés	-	(472)	-7,01%
Impôt Brésil sur Chiffre d'Affaires	-	(88)	-1,31%
Autres	-	30	0,45%
Comptes consolidés	6 736	(1 606)	-23,84%

Au 30/06/2014 - En milliers d'euros	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	4 952	(1 651)	-33,33%
CVAE	-	(109)	-2,20%
Ecart de taux d'impôt par rapport à la France	-	765	15,45%
Utilisation de pertes non activées	-	106	2,14%
Déficits sur la période non activés	-	(192)	-3,88%
Impôt Brésil sur chiffre d'affaires	-	-	0,00%
Autres	-	(18)	-0,36%
Comptes consolidés	4 952	(1 098)	-22,18%

Impôts différés actifs non comptabilisés

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Impôts différés actifs :		
- impôts différés activables	2 346	2 588
- dont non reconnus	898	564
Impôts différés actifs reconnus	1 448	2 024

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 898 K€ au 30 Juin 2015 (en 2014 : 564K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.9 Produits et charges opérationnels non courants

Résultat opérationnel non courant

Au 30/06/2015 - En milliers d'euros	Charges	Produits	Net
Plus value cession d'éléments d'actif		40	40
Coûts de restructuration	(43)	-	(43)
Frais d'acquisition	(309)	-	(309)
Autres	(74)	-	(74)
Total	(426)	40	(386)

Résultat opérationnel non courant

Au 30/06/2014 - En milliers d'euros	Charges	Produits	Net
Plus value cession d'éléments d'actif	(6)	14	8
Coûts de restructuration	-	-	-
Frais d'acquisition	-	-	-
Autres	(37)	-	(37)
Total	(43)	14	(29)

9.10 Dividendes

Le 19 juin 2015, un dividende de 1,50€ par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 2 759 516€).

9.11 Regroupement d'entreprises

Le 31/03/2015, le Groupe DELTA PLUS a acquis 50% de la société Elvex, une société Américaine spécialisée dans les équipements de protection de la tête.

Cette opération permet au Groupe DELTA PLUS de s'implanter en Amérique du Nord, principal marché mondial pour les EPI et de renforcer son positionnement sur le segment à forte valeur ajoutée de la protection de la tête.

Chiffres clés :

En milliers d'euros	ELVEX
Activités des entités structurées	
Lieu de l'établissement principal	USA
Activité principale	Equipements de protection de la tête
Pourcentage de contrôle et droits de vote détenus	50,00%
Informations financières	
Chiffre d'affaires	3 393
Résultat net des activités poursuivies	247
Résultat net des activités abandonnées	-
Autres éléments du résultat global	-
Résultat global total	247
Actifs courants	4 932
Actifs non courants	414
Total Actif	5 346
Capitaux propres	2 038
Passifs courants (1)	2 442
Passifs non courants (1)	866
Total Passif	5 346
(1)	dont 1,476K€ de dettes financières bancaires.

Au 30 Juin 2015, un écart d'acquisition provisoire a été constaté pour 16 234K€.

9.12 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 48,72% du capital. Cette dernière est détenue par la famille BENOIT, actionnaires historiques du Groupe (membres du Conseil d'Administration).

Les 51,28% restant sont détenus à hauteur de 13,18% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 38,10% 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	30/06/2015	30/06/2014
Entreprises associées	-	-
Holding (1)	548	548
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (2)	679	679
Total	1 226	1 226

(1) Jérôme BENOIT ainsi que les trois autres personnes travaillant majoritairement pour le Groupe DELTA PLUS sont salariées de la société JBP. Cette dernière refacture au Groupe DELTA PLUS des prestations d'assistance et de conseil dans les domaines de la gestion, de l'administration et de l'animation des sociétés du Groupe.

(2) La SCI DPG, qui est détenue par la famille BENOIT, donne à bail l'ensemble du complexe immobilier du siège social situé à APT, et qui comprend également l'entrepôt logistique d'APT.

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	30/06/2015	30/06/2014
Salaires et autres avantages à court terme	410	234
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	5	46
Total	415	280

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

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
<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	1 983	629
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
Total	2 321	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.

Note 10 : Informations sectorielles

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée aux Principaux Décideurs Opérationnels 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 :

- du « résultat opérationnel courant » tel que défini en note 3 §3.24 de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2014. 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 segments suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe DELTA PLUS pour établir ces états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-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 zones Europe et Hors Europe.

L'information sectorielle présentée aux Principaux Décideurs Opérationnels relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

En milliers d'euros	30/06/2015				30/06/2014			
	Europe	Dont France	Hors Europe	Total	Europe	Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	97 520	64 865	81 248	178 768	93 251	63 312	69 976	163 227
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(51 723)	(41 942)	(34 252)	(85 976)	(49 937)	(40 761)	(33 196)	(83 133)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	45 797	22 924	46 996	92 792	43 315	22 550	36 780	80 094
Résultat opérationnel courant	4 629	(359)	4 217	8 846	2 721	1 286	3 918	6 638
Autres Produits	26	-	14	40	4	-	10	14
Autres Charges	(281)	(9)	(146)	(426)	(329)	(62)	286	(43)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	4 374	(368)	4 085	8 460	2 396	1 224	4 214	6 610

En milliers d'euros	30/06/2015				30/06/2014			
	Europe	Dont France	Hors Europe	Total	Europe	Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	57 477	18 459	92 245	149 722	55 384	17 732	59 419	114 804
Ecarts d'acquisition	20 355	1 228	41 445	61 800	20 355	1 228	22 734	43 089
Stocks	20 155	12 591	31 272	51 427	19 579	12 679	21 937	41 516
Clients	16 967	4 639	19 528	36 494	15 450	3 825	14 748	30 198
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

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

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Résultat opérationnel	8 460	6 610
Coût de l'endettement financier brut	(936)	(1 106)
Autres charges et produits financiers	(788)	(553)
Impôt sur le résultat	(1 606)	(1 098)
Résultat net	5 130	3 853

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

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Total des actifs sectoriels	149 722	114 804
Actifs non alloués :	38 722	37 577
Immobilisations incorporelles	552	573
Immobilisations corporelles	6 698	6 295
Autres actifs financiers	1 504	1 267
Impôts différés actifs	1 449	2 024
Autres débiteurs	11 457	10 113
Trésorerie	17 062	17 305
Total des actifs du bilan	188 444	152 381

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

En milliers d'euros	30/06/2015	30/06/2014
Total des passifs sectoriels	-	-
Passifs non alloués :	103 473	85 922
Passifs financiers non courants	22 132	10 903
Engagements donnés aux salariés	919	757
Provisions non courantes	325	150
Passif financiers courants	41 137	43 506
Dettes d'exploitation courantes	27 091	23 768
Autres dettes courantes	11 869	6 837
Total des passifs du bilan	103 473	85 922

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 septembre 2015

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

VERAN & ASSOCIES

Pierre PHILIPPE

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



Olivier ROUSSET

Commissaire aux Comptes titulaire
26, boulevard Saint Roch
BP 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015**

Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

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

Ce rapport contient 28 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2015

Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

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 2015 au 30 juin 2015, 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.

1. 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.

DELTA PLUS GROUP

Rapport des Commissaires aux Comptes
sur l'information financière semestrielle 2015
Période du 1^{er} janvier 2015 au 30 juin 2015

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

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

Fait à Avignon et Montfavet, le 28 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

VERAN & ASSOCIES

AREs X•PERT AUDIT

Pierre PHILIPPE

Commissaire aux Comptes
Représentant la société

Olivier ROUSSET

Commissaire aux Comptes
Représentant la société