



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 2 septembre 2016, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2016.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2016 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 +1,4% sur les six premiers mois de 2016 (+4,2% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 94,1M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté dans des proportions nettement supérieures (+25%), grâce notamment à l'amélioration des marges et à la maîtrise des coûts de structure.

Le résultat net est en augmentation de +48% par rapport à 2015. Il s'élève à 7,6M€ au 30 juin 2016.

La poursuite des efforts sur l'optimisation des éléments de BFR a permis de confirmer, au premier semestre 2016, la diminution de l'endettement et le renforcement de la structure bilancielle.

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 croissance dans les pays émergents pénalisée par des effets de change significatifs

Le Groupe a bénéficié de la poursuite du redressement de son activité en Europe, où les ventes ont progressé de 3,3% au premier semestre (+4,3% à périmètre et taux de change constants) à 47,3M€.

Le chiffre d'affaires réalisé Hors Europe s'élève à 46,8M€ au premier semestre 2016, en léger repli de -0,4% par rapport à l'an dernier en Euros. Néanmoins, à périmètre constant et hors effet de change, le chiffre d'affaires réalisé Hors Europe augmente de +4,1% par rapport au premier semestre 2015.

En effet, les fluctuations de l'Euro par rapport au Dollar et à la plupart des devises des pays émergents, notamment en Amérique du Sud et en Asie, ont été très significatives au cours des derniers mois, provoquant un effet de change défavorable sur le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2016.

Pour le Groupe, le premier semestre 2016 a également été marqué par la création de Delta Plus Philippines, filiale dédiée à la commercialisation des produits Delta Plus sur ce marché en forte croissance.

Rentabilité opérationnelle courante : progression de 25% par rapport à 2015

en millions d'Euros	30.06.2016	30.06.2015	Variation	%
Chiffre d'affaires	94,1	92,8	1,3	+1,4%
Coût de revient des ventes	-46,4	-47,8	1,4	-3,0%
Marge brute	47,7	45,0	2,7	+6,2%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>50,7%</i>	<i>48,4%</i>		
Charges variables	-6,9	-7,4	0,5	-5,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>7,4%</i>	<i>7,9%</i>		
Frais de personnel	-17,0	-16,1	-0,9	+5,6%
Charges fixes	-12,7	-12,7	-	+0,5%
Autres produits & charges d'exploitation	-	-	-	
Résultat opérationnel courant	11,1	8,8	2,3	+25,1%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>11,8%</i>	<i>9,5%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,6	-	0,6	
Charges opérationnelles non courantes	-0,6	-0,4	-0,2	
Résultat opérationnel	11,1	8,4	2,7	+31,3%
Coût de l'endettement financier	-0,9	-0,9	-	
Autres éléments financiers	-0,3	-0,8	0,5	
Résultat avant impôt	9,9	6,7	3,2	+47,1%
Impôts sur le résultat	-2,3	-1,6	-0,7	+45,0%
Résultat net des activités poursuivies	7,6	5,1	2,5	+47,7%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	7,6	5,1	1,3	+47,7%
dont Part du Groupe	7,6	5,0	1,1	+50,2%

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires et à l'amélioration significative de ses marges, due notamment à des gains de productivité et à l'effet positif de la fluctuation des devises sur les coûts d'approvisionnement, Delta Plus Group affiche sur le premier semestre 2016 une progression de plus de deux points de sa rentabilité opérationnelle, qui atteint 11,8% du chiffre d'affaires au 30 juin 2016.

Les charges variables sont en léger repli, conséquence d'économies réalisées sur les coûts de transport.

Les charges de personnel ont augmenté de 5,6% en raison notamment de l'intégration d'Elvex (USA) sur six mois en 2016 contre trois mois seulement au premier semestre 2015.

Les charges fixes ont été maintenues stables, ce qui permet au Groupe d'afficher une meilleure absorption de ses coûts de structure, et de dégager un résultat opérationnel courant de 11,1M€ (11,8% du chiffre d'affaires), en hausse de 2,3M€ par rapport au premier semestre 2015.

Les produits et charges opérationnelles non courantes sont nuls en 2016.

Le coût du financement est stable par rapport à 2015, la poursuite du désendettement bancaire du Groupe et l'évolution favorable des taux d'intérêts venant compenser la proportion plus importante des financements moyen terme dans le bilan du Groupe.

Les autres éléments financiers incluent principalement des écarts de change et sont en amélioration de 0,5M€ par rapport à l'an dernier.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 23% au premier semestre 2016, est conforme à celui enregistré l'an dernier.

Intégrant ces éléments, le résultat net ressort en augmentation de +48% au 30 juin 2016, à 7,6M€, contre 5,1M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Structure du bilan consolidé : nouvelle amélioration significative des principaux indicateurs

ACTIF

en millions d'€	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015	Variation 6 mois
Ecarts d'acquisition	61,6	60,9	61,9	+0,7
Immobilisations incorporelles	0,7	0,7	0,6	-
Immobilisations corporelles	6,1	6,2	6,7	-0,1
Autres actifs financiers	1,7	1,7	1,5	-
Actifs d'impôts différés	1,9	1,5	1,4	+0,4
Actif immobilisé	72,0	71,0	72,0	+1,0
Stocks	46,7	53,3	51,4	-6,6
Créances clients	37,0	34,5	36,5	+2,5
Autres créances	10,3	10,9	11,4	-0,6
Disponibilités	16,5	16,7	17,1	-0,2
Actif circulant	110,5	115,4	116,4	-4,9
Total Actif	182,5	186,4	188,4	-3,9

PASSIF

en millions d'€	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-0,6	-0,9	-0,9	+0,3
Réserves & résultat consolidés	90,9	88,0	82,2	+2,9
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-
Capitaux propres	94,0	90,8	85,0	+3,2
Passifs financiers non courants	30,7	29,4	22,1	+1,3
Engagements donnés aux salariés	1,0	0,9	1,0	+0,1
Provisions non courantes	0,2	0,2	0,2	-
Passifs non courants	31,9	30,5	23,3	+1,4
Dettes fournisseurs	18,1	17,6	19,2	+0,5
Dettes fiscales et sociales	8,9	8,6	7,9	+0,3
Autres dettes	3,3	3,9	11,9	-0,6
Passifs financiers courants	26,3	35,0	41,1	-8,7
Passifs courants	56,6	65,1	80,1	-8,5
Total Passif	182,5	186,4	188,4	-3,9

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2016 a permis de conforter les améliorations mises en œuvre ces dernières années, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel et de ratio d'endettement.

Le BFR s'est ainsi encore amélioré de 4,5M€ (-9 jours de chiffre d'affaires) par rapport au 31 décembre 2015, grâce notamment à une nouvelle baisse du niveau des stocks en dépit de l'augmentation du chiffre d'affaires au premier semestre.

Au 30 juin 2016, le BFR représente 122 jours de chiffres d'affaires contre 131 jours à fin décembre 2015.

La dette bancaire nette a bénéficié de l'amélioration de la rentabilité et de celle du BFR au cours du semestre. Elle s'élève à 30,5M€ à fin juin 2016 contre 37,7M€ au 31 décembre 2015 (-7,2M€). Cette diminution impacte principalement la part court terme des financements bancaires (-8,5M€), en raison de la baisse des niveaux de stocks au cours du semestre.

Le ratio de dette bancaire nette sur fonds propres s'élève à 32% au 30 juin 2016. Il était de 42% au 30 juin 2015 et au 31 décembre 2015.

Des perspectives de croissance 2016 confirmées

La performance du premier semestre 2016 conforte Delta Plus Group dans son objectif d'enregistrer en fin d'année un nouvel exercice de croissance organique de chiffre d'affaires historique.

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 organique 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 2016.

Sur le plan bilanciel, les performances du premier semestre 2016 permettent au Groupe de se donner des moyens renforcés pour envisager les prochaines étapes de son développement.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2016

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 DELTA PLUS – Description de l’activité	11
Note 2 : Faits marquants	11
Note 3 : Base de préparation des états financiers	11
Note 4 : Hypothèses et estimations	11
Note 5 : Secteurs opérationnels	12
Note 6 : Méthodes comptables	12
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
Note 10 : Informations sectorielles	25
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	27

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	30/06/2016	31/12/2015
ACTIFS NON-COURANTS		
Ecart d'acquisition	61 644	60 952
Immobilisations incorporelles	698	665
Immobilisations corporelles	6 138	6 196
Autres actifs financiers	1 680	1 675
Actifs d'impôts différés	1 895	1 496
TOTAL DES ACTIFS NON-COURANTS	72 056	70 985
ACTIFS COURANTS		
Stocks	46 718	53 300
Clients	36 945	34 488
Autres débiteurs	10 306	10 920
Trésorerie	16 480	16 677
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	110 449	115 384
TOTAL ACTIF	182 504	186 369

PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
CAPITAUX PROPRES		
Capital	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle	(606)	(898)
Réserves et résultat consolidés	90 842	88 013
Participations ne donnant pas le contrôle NCI	60	(54)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	93 975	90 741
PASSIFS NON COURANTS		
Passifs financiers non courants	30 704	29 350
Engagements donnés aux Salariés	1 014	938
Provisions non courantes	204	205
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	31 922	30 492
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer	18 128	17 589
Dettes fiscales et sociales	8 924	8 647
Autres dettes	3 292	3 902
Autres passifs financiers courants	26 264	34 998
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	56 607	65 135
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	182 504	186 369

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015
Chiffre d'Affaires	94 124	92 793
Coût d'achat des marchandises vendues	(46 403)	(47 843)
Marge brute	47 720	44 950
Charges variables	(6 920)	(7 357)
Charges fixes	(12 770)	(12 710)
Charges de personnel	(16 972)	(16 074)
Autres produits et charges	8	37
Résultat opérationnel courant	11 067	8 846
Produits opérationnels non courants	586	40
Charges opérationnelles non courantes	(545)	(426)
Résultat opérationnel non courant	41	(386)
Résultat opérationnel	11 108	8 460
Coût de l'endettement financier brut	(883)	(936)
Autres charges financières	412	(1 000)
Autres produits financiers	(732)	212
Résultat avant impôt des sociétés intégrées	9 906	6 736
Impôt sur le résultat	(2 329)	(1 606)
Résultat net des activités poursuivies	7 577	5 130
Résultat des activités abandonnées	-	-
Résultat net des sociétés mises en équivalence	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 577	5 130
Dont part du groupe	7 560	5 034
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI	16	95
Résultat net par action des activités poursuivies	2,09	2,81
Résultat net dilué par action des activités poursuivies	2,09	2,81
Résultat net par action (*)	2,09	2,81
Résultat net dilué par action	2,09	2,81

* Suite à la division du nominal au second semestre 2015, le nombre d'actions au 30 juin 2016 s'élève à 3 644 618 actions vs 1 810 166 actions au 30 juin 2015

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 577	5 130
Ecart de conversion	(1 460)	3 688
Couverture investissements nets activités à l'étranger	-	-
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	(1 460)	3 688
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	(75)	(8)
Impôts	25	3
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net	(50)	(5)
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres	6 067	8 813
Dont part du groupe	6 219	9 067
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI	(153)	(255)

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	30/06/2016	30/06/2015
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 577	5 130
Ajustements :		
Elimination. des amortissements	844	884
Elimination des provisions	(180)	104
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	(18)	(111)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	8 223	6 006
Elimination de la charge (produit) d'impôt	2 329	1 606
Elimination du coût de l'endettement financier net	883	936
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	11 435	8 548
Incidence de la variation du B.F.R.	5 167	3 182
Impôts payés	(2 728)	(2 070)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	13 874	9 660
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	(217)	(17 764)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 765)	(611)
Acquisition d'actifs financiers	235	(117)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	20	53
Cession d'immobilisations financières	-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement	1	12
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 727)	(18 427)
Augmentation de capital	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	23	264
Variation dette financière	(7 324)	11 562
Intérêts financier nets versés	(883)	(936)
Dividendes payés aux actionnaire du groupe	(3 099)	(2 715)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(11 283)	8 176
Incidence de la variation des taux de change	(1 061)	2 864
Variation nette de la trésorerie	(197)	2 273
Trésorerie à l'ouverture :	16 677	14 789
Trésorerie à la clôture :	16 480	17 062
Variation de la trésorerie	(197)	2 273

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 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 capitaux propres	-	-	(5)	-	3 688	5 034	8 717	(255)	8 463
Stocks options	-	-	62	-	-	-	62	-	62
Dividendes distribués	-	-	(2 715)	-	-	-	(2 715)	-	(2 715)
Variation de l'auto détention	-	-	-	264	-	-	264	-	264
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
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 339)	-	(694)	-	(2 033)	230	(1 803)
Résultat 2ème semestre 2015	-	-	-	-	-	7 469	7 469	(14)	7 454
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 339)	-	(694)	7 469	5 436	216	5 651
Stocks options	-	-	(43)	-	-	-	(43)	-	(43)
Variation de l'auto détention	-	-	-	22	-	-	22	-	22
Autres	-	-	146	-	(7)	-	139	-	139
Au 31 décembre 2015	3 679	12 997	56 875	(898)	5 638	12 503	90 792	(54)	90 740
Affectation du résultat & reclassement	-	-	12 503	-	-	(12 503)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	798	-	(2 089)	-	(1 291)	(169)	(1 460)
Résultat 1er semestre 2016	-	-	-	-	-	7 560	7 560	16	7 577
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	798	-	(2 089)	7 560	6 269	(153)	6 117
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	42	-	-	-	42	-	42
Dividendes distribués	-	-	(3 099)	-	-	-	(3 099)	-	(3 099)
Variation de l'auto détention	-	-	-	292	-	-	292	-	292
Variation de périmètre	-	-	(324)	-	-	-	(324)	266	(58)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(42)	-	(18)	-	(59)	1	(58)
Au 30 juin 2016	3 679	12 997	66 753	(606)	3 531	7 560	93 914	60	93 975

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 B de la Bourse de Paris.

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

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

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2016 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

Les fluctuations de l'Euro par rapport au Dollar et à la plupart des devises des pays émergents, notamment en Amérique du Sud et en Asie, ont été très significatives au cours des derniers mois, provoquant un effet de change défavorable de -5,3M€ sur le chiffre d'affaires consolidé du Groupe au premier semestre 2016.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de 6 mois close au 30 juin 2016 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 2015, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 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'incertitude sont les mêmes que ceux retenus pour l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2015, 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 collégialement les décisions stratégiques.

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

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

Note 6 : Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2015, 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 2015 et applicables à compter du 1er janvier 2015, listées dans la Note 3.1 « Base de préparation des états financiers » de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2015 (pages 87-88) n'ont pas eu d'incidence significatives sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe DELTA PLUS au 30 juin 2016.

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 2016.

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 2015. 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 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 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
Variations de périmètre	15 753	-	229	229
Acquisitions	-	59	147	206
Cessions	-	-	(45)	(45)
Effets de change	239	-	(15)	(15)
Autres	-	-	-	-
31/12/2015	61 456	939	2 303	3 242
Dépréciations				
31/12/2014	504	515	1 818	2 333
Variations de périmètre	-	-	129	129
Dotations	-	27	226	252
Reprises	-	(14)	(13)	(27)
Effets de change	-	(2)	(1)	(3)
Autres	-	-	(108)	(108)
31/12/2015	504	526	2 051	2 576
VNC				
31/12/2014	44 959	365	169	533
Variations de périmètre	15 753	-	99	99
Acquisitions	-	32	(78)	(46)
Cessions	-	14	(32)	(18)
Effets de change	239	2	(13)	(12)
Autres	-	-	109	108
31/12/2015	60 951	413	252	664
Net	60 951	413	252	664

Au 30 juin 2016 (en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total immobilisations incorporelles
Valeur brute				
31/12/2015	61 456	939	2 303	3 241
Variations de périmètre	964	-	-	-
Acquisitions	-	2	99	101
Cessions	-	-	-	
Effets de change	(272)	5	8	13
Autres	-	-	-	-
30/06/2016	62 148	946	2 410	3 355
Dépréciations				
31/12/2015	504	526	2 051	2 576
Variations de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	9	69	78
Reprises	-	-	-	-
Effets de change	-	5	(1)	3
Autres	-	-	-	-
30/06/2016	504	539	2 118	2 658
VNC				
31/12/2015	60 951	413	252	664
Variations de périmètre	964	-	-	-
Acquisitions	-	(6)	30	23
Cessions	-	-	-	-
Effets de change	(272)	0	9	10
Autres	-	-	-	-
30/06/2016	61 644	407	292	698
Net	61 644	407	292	698

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 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
Variations de périmètre	-	-	573	573
Acquisitions	-	6	1 320	1 326
Cessions	-	-	(655)	(655)
Effets de change	-	43	128	171
Autres	-	-	(1)	(1)
31/12/2015	-	1 448	20 447	21 895
Dépréciations				
31/12/2014	-	809	13 299	14 108
Variations de périmètre	-	-	315	315
Dotations	-	86	1 443	1 530
Reprises	-	-	(577)	(577)
Effets de change	-	28	278	307
Autres	-	18	(0)	17
31/12/2015	-	942	14 758	15 699
VNC				
31/12/2014	-	591	5 782	6 373
Variations de périmètre	-	-	259	259
Acquisitions	-	(80)	(123)	(204)
Cessions	-	-	(78)	(78)
Effets de change	-	14	(150)	(136)
Autres	-	(18)	(1)	(18)
31/12/2015	-	507	5 689	6 196
Net	-	507	5 688	6 196

Au 30 juin 2016 (en milliers d'euros)

Immobilisations Corporelles	Terrains	Constructions	Agencements et autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute				
31/12/2015	-	1 448	20 447	21 895
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	48	796	844
Cessions	-	-	(97)	(97)
Effets de change	-	(28)	(442)	(470)
Autres	-	-	-	-
30/06/2016	-	1 468	20 704	22 172
Dépréciations				
31/12/2015	-	942	14 759	15 699
Variations de périmètre	-	-	-	-
Dotations	-	48	717	765
Reprises	-	-	(91)	(91)
Effets de change	-	(18)	(321)	(339)
Autres	-	-	-	-
30/06/2016	-	971	15 064	16 033
VNC				
31/12/2015	-	507	5 688	6 195
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	0	79	79
Cessions	-	-	(6)	(6)
Effets de changes	-	(10)	(121)	(130)
Autre	-	-	-	-
30/06/2016	-	498	5 640	6 139
Net	-	498	5 640	6 139

9.3 Capital

	30/06/2016	31/12/2015
Capital autorisé (en milliers d'euros)		
3 679 354 Actions ordinaires d'un montant nominal de 1 € <i>(Avant le 07/09/2015: 1 839 677 Actions ordinaires d'un montant nominal de 2 €)</i>	3 679	3 679
Capital souscrit, appelé et versé (En nombre d'actions)		
<u>A l'ouverture de l'exercice</u>	3 621 660	1 799 869
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat () ou ventes d'actions propres	22 958	(17 886)
Division du nominal de l'action		1 839 677
<u>A la clôture de l'exercice</u>	3 644 618	3 621 660
Nombre moyen d'actions ordinaires	2 722 244	2 710 765

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

La Société détenait à la clôture 34 736 de ses propres actions pour 606 K€ qui ont été présentés en moins des capitaux propres. La moins-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement dans les capitaux propres. Elle s'est élevée à 10 K€ au 30 juin 2016.

9.4 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	31/12/2015
Non Courants		
Emprunts bancaires	20 651	19 280
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	10 053	10 070
Total non courants	30 704	29 350
Courants		
Emprunts bancaires	1 992	5 230
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	2 904	1 294
Emprunts garantis	1 884	1 824
Découverts bancaires	19 484	26 650
Total courants	26 264	34 998
Total Passifs financiers	56 967	64 348

(En milliers d'Euros)	31/12/2015	Augmentation	Diminution	Effets de Change	Variations de Périmètre	30/06/2016
Emprunts bancaires	24 510	703	(2 501)	(120)	51	22 642
Autres emprunts	11 365	1 457	(9)	-	144	12 957
Emprunts garantis	1 824	60		-	-	1 884
Total	37 699	2 219	(2 510)	(120)	195	37 483

Les emprunts bancaires sont à échéance 2016 à 2022 et portent intérêts au taux annuel de 2.789 % (2015 : 2.767 %)

L'emprunt obligataire de 4M€ non convertible souscrit par le fonds Micado France 2018 porte intérêt à 5.50%. Il est remboursable in fine le 2 octobre 2018.

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	31/12/2015	Variation Périètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2016
Engagements salariaux	938	-	29	(47)	-	1 014
Total	938	-	29	(47)	-	1 014

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)	30/06/2016	31/12/2015
Obligations à l'ouverture de l'exercice	938	991
Coût des services	(13)	(13)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	13	13
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	76	(53)
Dette nette comptabilisée	1 014	938

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

9.6 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2015	Variation Périètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	30/06/2016
Litiges sociaux	205	-	-	-	-	-	205
Autres litiges	-	-	-	-	-	-	-
Risques Financiers	-	-	-	-	-	-	-
Total	205	-	-	-	-	-	205

9.7 Instruments financiers par catégorie

Au 30/06/2016 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 disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	757	-	757	757
Clients (hors avances et acompte)	36 945	-	-	36 945	36 945
Prêts et autres créances	1 679	-	-	1 679	1 679
Trésorerie et équivalents de trésorerie	15 722	-	-	15 722	15 722
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	54 347	757	-	55 104	55 104

Au 30/06/2016 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)	-	-	37 483	37 483	37 483
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	18 128	18 128	18 128
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	19 484	19 484	19 484
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	75 095	75 095	75 095

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

Impôts sur les bénéfices 30/06/2016 En milliers d'Euros	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(2 703)	(992)	(1 712)
- Charge d'impôt différé	374	422	(48)
Total	(2 329)	(569)	(1 760)

Impôts sur les bénéfices 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)

Preuve de l'impôt

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

Preuve de l'impôt 30/06/2016 En milliers d'Euros	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	9 906	(3 302)	(33,33%)
CVAE	-	(134)	(1,35%)
Ecart de taux d'impôt par rapport à la France	-	1 737	17,53%
Déficits sur la période non activés	-	(144)	(1,45%)
Impôt Brésil sur Chiffre d'Affaires	-	173	1,74%
Retenues à la source sur dividendes Chine	-	(339)	(3,42%)
Autres	-	(321)	(3,24%)
Comptes consolidés	9 906	(2 329)	(23,52%)

Preuve de l'impôt 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 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%)

Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
Impôts différés activables	2 799	2 346
- dont non reconnus	904	898
Impôts différés actifs reconnus	1 895	1 447

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 904 K€ au 30 juin 2016 (en 2015 : 898 K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.9 Produits et charges opérationnels non courants

Résultat opérationnel non courant

Résultat opérationnel non courant 30/06/2016 En milliers d'Euros	Charges	Produits	Net
Plus-value sur cession d'éléments d'actif	-	14	14
Coûts de restructuration	(537)	-	(537)
Rétroactivité de la baisse du taux d'impôt en Chine	-	572	572
Autres	(8)	-	(8)
Total	(545)	586	41

Résultat opérationnel non courant 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)

9.10 Dividendes

Le 17 juin 2016, un dividende de 0,85 € par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 3 127 450 €).

9.11 Regroupement d'entreprises

Il n'y a pas eu d'opération d'acquisition au cours de la période.

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 13,1% 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 :

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
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.

Les prestations de services qui apparaissent dans le tableau qui précède font toutes l'objet de conventions règlementées entre l'émetteur et les parties liées, donnant lieu annuellement à l'émission du rapport spécial des Commissaires aux Comptes.

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

Les autres prestations sont facturées par la SCI DPG à des filiales du Groupe avec lesquelles elle a conclu des conventions règlementées.

Rémunérations des principaux dirigeants :

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
Salaires et autres avantages à court terme	388	410
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	1	5
Total	389	415

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
<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	2 122	1 983
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
Total	2 460	2 321

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

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

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

Note 10 : Informations sectorielles

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

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

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

- du « résultat opérationnel courant » telle que définie en note 3 §3.24 de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2015. 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-segments sont établies sur une base de marché, à des termes et des conditions similaires à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au Groupe DELTA PLUS.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les segments d'activité des zones 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)	30/06/2016				30/06/2015			
	Europe*	*dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	107 327	65 858	72 237	179 564	97 520	64 865	81 248	178 768
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(53 182)	(42 875)	(32 259)	(85 440)	(51 723)	(41 942)	(34 252)	(85 976)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	54 145	22 983	39 978	94 124	45 797	22 924	46 996	92 792
Résultat opérationnel courant	5 791	1 527	5 276	11 067	4 629	(359)	4 217	8 846
Autres Produits	14	-	(0)	14	26	-	14	40
Autres Charges	(496)	(9)	522	27	(281)	(9)	(146)	(426)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	5 310	1 518	5 798	11 108	4 374	(368)	4 085	8 460

(En milliers d'Euros)	30/06/2016				30/06/2015			
	Europe*	*dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	57 797	17 361	87 509	145 306	57 477	18 459	92 245	149 722
Ecart d'acquisition	20 355	1 228	41 288	61 643	20 355	1 228	41 445	61 800
Dépréciations d'actifs passées en résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks	22 300	12 797	24 417	46 718	20 155	12 591	31 272	51 427
Clients	15 142	3 335	21 803	36 945	16 967	4 639	19 528	36 494
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
Résultat opérationnel	11 108	8 460
Coût de l'endettement financier brut	(883)	(936)
Autres charges et produits financiers	(319)	(788)
Impôt sur le résultat	(2 329)	(1 606)
Résultat net	7 577	5 130

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
Total des actifs sectoriels	145 306	149 722
<u>Actifs non alloués :</u>	37 198	38 722
Immobilisations incorporelles	698	552
Immobilisations corporelles	6 138	6 698
Autres actifs financiers	1 680	1 504
Impôts différés actif	1 895	1 449
Autres débiteurs	10 306	11 457
Trésorerie	16 480	17 062
Total des actifs du bilan	182 504	188 444

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2016	30/06/2015
Total des passifs sectoriels	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	88 529	103 473
Passifs financiers non courants	30 704	22 132
Engagements donnés aux salariés	1 014	919
Provisions non courantes	204	325
Passif financiers courants	26 264	41 137
Dettes d'exploitation courantes	27 051	27 091
Autres dettes courantes	3 292	11 869
Total des passifs du bilan	88 529	103 473

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 2 septembre 2016

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 2016**

Période du 1er janvier 2016 au 30 juin 2016

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 3 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2016

Période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016

Aux actionnaires,

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

- ▶ l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **DELTA PLUS GROUP**, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2016 au 30 juin 2016, 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.

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 2 septembre 2016
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