

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

EXERCICE 2013



Equipementier automobile mondial dans les systèmes de protection, les systèmes de transfert de fluides et les technologies d'assemblage

NYSE Alternext Paris – Code ISIN : FR 0000054132 – Mnémonique : ALDEL
Contact : M. Bertrand Sarrere – +33 (0)3 81 90 73 00 – www.delfingen.com



Membre de
MiddleNext

DELFINGEN INDUSTRY S.A.

Société anonyme au capital de 3 117 283 €
Siège social : Rue Emile streit, 25340 Anteuil (France)
R.C.S. Besançon 354 013 575

Rapport financier semestriel 2013

A. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements marquants

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe poursuit sa progression à l'international et sur les marchés de spécialités, tiré par l'acquisition de Hilec fin août 2012. Il enregistre une progression de +2,7% par rapport au 1^{er} semestre 2012.

Delfingen Industry affiche :

- un résultat opérationnel courant de 8,0 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel courant du 1^{er} semestre 2013 est de 5,3 M€ à comparer à 5,7 M€ au 1^{er} semestre 2012.
- Un résultat net consolidé de 2,4 M€ soit +3,7% du chiffre d'affaires, à comparer à 4,6% au 1^{er} semestre 2012. Ce résultat intègre des charges opérationnelles non courantes liées à des opérations de croissance externe en cours pour 0,5 M€.

Delfingen Industry a signé un contrat de développement participatif de 2,4 M€ en février 2013, avec OSEO, remboursable sur 5 ans, avec un différé d'amortissement à mars 2015.

2. Chiffres clés consolidés

Million d'euros	Juin 2013	%	2012	%	Juin 2012	%
Chiffre d'affaires	66,0	100,0%	122,4	100,0%	64,3	100,0%
Résultat opérationnel courant	5,3	8,0%	9,5	7,7%	5,7	8,8%
Résultat opérationnel	4,8	7,2%	9,1	7,4%	5,7	8,8%
Coût de l'endettement financier net	(0,6)	-0,9%	(1,1)	-0,9%	(0,5)	-0,8%
Charges d'impôts sur le résultat	(1,9)	-2,8%	(3,5)	-2,8%	(1,9)	-3,0%
Résultat net consolidé	2,4	3,7%	3,9	3,2%	2,9	4,6%
Capitaux propres	35,7	100%	33,9	100%	34,4	100%
Endettement Financier Net	20,2	57%	19,7	58%	18,9	55%
Effectifs	1 396		1 297		1 277	

3. L'activité

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe est en hausse, porté par l'international et les marchés de spécialités

	1S 2013	1S 2012	Variation	Variation hors effet devises
Chiffre d'affaires	66,0	64,3	2,7%	3,5%
<i>Dont</i>				
Automobile	58,4	58,7	-0,5%	0,3%
Europe - Afrique	26,7	28,8	-7,1%	-7,1%
Amérique du Nord et Centrale	24,5	23,0	6,5%	7,8%
Amérique du Sud	1,8	1,6	10,7%	17,8%
Asie	5,4	5,3	1,7%	2,5%
Marchés de spécialités	7,7	5,7	35,2%	36,4%

Un chiffre d'affaires en ligne avec nos attentes sur le semestre et en progression de +6% sur le second trimestre.

Bonne dynamique des ventes hors Europe

- La part des ventes hors Europe progresse de 5,9 % et représente 54% du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2013 contre 51 % au 1^{er} semestre 2012.
- Les ventes ont particulièrement progressé en Amérique du Nord et Centrale +6,5%, premier marché de Delfingen Industry, en Amérique du Sud + 10,7 % et en Chine + 112%.

Forte croissance des ventes sur les marchés de spécialités

- Les ventes de composants et protections vers d'autres industries que le secteur automobile progressent de +35,2%.
- Cette progression est particulièrement importante dans le domaine de la protection haut voltage et haute température, avec l'acquisition de Hilec fin Août 2012, Delfingen Industry enregistre une croissance de 59,2% de ses ventes, confortant ainsi sa stratégie de diversification du portefeuille produits.

4. Les résultats

La marge brute du Groupe est en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2012, liée essentiellement à :

- L'amélioration de la productivité industrielle liée à la mise en place d'outils de gestion (Lean Manufacturing) et de suivi des consommations matières et des rebuts : +1,2 M€ ;
- Un effet défavorable de la parité du dollar par rapport à l'euro : -0,4 M€ ;
- Un effet volume : +1,2 M€.

Parallèlement le Groupe poursuit le renforcement de ses structures et des moyens humains nécessaires à la mise en œuvre de son plan stratégique. La mutation du Groupe vers des marchés plus technologiques, intégrant plus de valeur ajoutée notamment dans les domaines du transfert de fluides, des prestations d'assemblage et de protection des faisceaux par des gaines textiles, se poursuit. Elle induit une augmentation des autres achats et charges externes ainsi que des charges de personnel.

Delfingen Industry affiche un résultat opérationnel courant de 8,0 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2013 est de 5,3 M€ à comparer à :

- 5,7 M€ au 1^{er} semestre 2012 ;
- 3,8 M€ au 2^{ème} semestre 2012

Le résultat opérationnel intègre des charges opérationnelles non courantes liées à des opérations de croissance externe en cours pour 0,5 M€. Il s'établit à 4,8 M€ (7,2 % du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2013, à comparer à :

- 5,7 M€ au 1^{er} semestre 2012 ;
- 3,4 M€ au 2^{ème} semestre 2012 qui intégrait également des charges opérationnelles non courantes liées à des opérations de croissance externe pour un montant de 0,4 M€.

Le résultat net consolidé s'établit à 2,4 M€ soit 3,7% du chiffre d'affaires, à comparer à 4,6% au 1^{er} semestre 2012.

5. La structure financière

L'Endettement Financier Net du Groupe augmente faiblement: il est de 20,2 M€ au 30 juin 2013 contre 19,7 M€ au 31 décembre 2012. Le gearing est de 57% à comparer à 58% au 31 décembre 2012.

Cette faible évolution est essentiellement due :

- à la génération d'une CAFICE de 6,7 M€ ;

qui permet de financer :

- l'augmentation du BFR (1,8 M€) liée à la hausse de l'activité;
- les impôts versés (1,4 M€);
- un niveau d'investissements très important (+3,2 M€), essentiellement tournés vers le développement de nouvelles technologies et nouveaux produits.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de la position de liquidité, tout en renforçant la structure financière et en la sécurisant dans le long terme, au travers notamment:

- De la mise en place de la troisième et dernière tranche de 5 M€, en Avril 2013, dans le cadre de la convention de crédit signée avec les banques françaises en juillet 2011, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance constante;
- Du contrat de développement participatif signé, en février 2013, avec OSEO, d'un montant de 2,4 M€, remboursable sur 5 ans avec un différé d'amortissement à mars 2015.

6. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont les mêmes que ceux identifiés dans la section « Facteurs de risque » du document de référence 2012.

D'autre part les sociétés du Groupe sont engagées dans des procès et litiges qui interviennent dans le cours normal des affaires. Au 31 décembre 2012, 3 catégories de litiges avaient été identifiés comme pouvant avoir un impact significatif sur la situation financière, l'activité, le patrimoine ou les perspectives du Groupe :

- Allégations de contrefaçon

- La société espagnole Relats S.A a procédé à l'encontre du Groupe Delfingen Industry à une saisie contrefaçon aux fins de constat que le Groupe Delfingen Industry fabriquait et commercialisait un produit dénommé Nu Guard SC (gaine textile tricotée) qui constituerait la contrefaçon de l'invention couverte par son brevet européen EP 1 236 822. Ce produit représente environ 5% du chiffre d'affaires et pourrait constituer à l'avenir un vecteur de développement important pour le Groupe.

La société Relats a fait délivrer une assignation à comparaître à la filiale Delfingen FR-Anteuil devant le Tribunal de Grande Instance de Paris, fin décembre 2009. Plusieurs reports d'audience ont eu lieu au cours des années 2010, 2011 et 2012. L'affaire a été plaidée le 17 octobre 2012.

Le jugement a été rendu le 22 novembre 2012. Dans sa décision, le Tribunal a annulé les saisies contrefaçons opérées par la société Relats, ainsi que les revendications de la partie française du brevet EP 1 236 822, et a déclaré la société Relats irrecevable à agir en contrefaçon à l'encontre de la société Delfingen FR Anteuil.

La société Relats a fait appel de cette décision le 28 mai 2013 et a déposé ses conclusions le 23 août 2013.

Aucune provision au titre de ce litige n'a été inscrite dans les comptes consolidés.

- La société française Corelco S.A.S a procédé à l'encontre du Groupe Delfingen Industry à une saisie contrefaçon aux fins de constat que le Groupe Delfingen Industry avait acquis auprès d'un fournisseur, un équipement de production qui constituerait la contrefaçon de l'invention couverte par son brevet 96 060028.

La société Corelco a fait délivrer une assignation à comparaître à la filiale Delfingen FR-Anteuil ainsi qu'à son fournisseur, devant le Tribunal de Grande Instance de Strasbourg, en avril 2008. L'affaire a été plaidée le 21 juin 2011.

Le jugement a été rendu le 4 août 2011. Dans sa décision, le Tribunal a notamment déclaré le fournisseur coupable de contrefaçon du brevet 96 060028 mais a débouté la société Corelco de ses demandes formées à l'encontre de Delfingen FR-Anteuil.

Le fournisseur a décidé de faire appel du jugement, le 27 décembre 2011.

La procédure est en cours devant la Cour d'Appel de Paris : l'audience de plaidoirie est fixée au 9 avril 2014.

Une provision de 83 K€, au titre de ce litige, a été inscrite dans les comptes consolidés au 30 juin 2013.

- Risques fiscaux et douaniers

La société Delfingen Industry et ses filiales, font régulièrement l'objet de vérifications par les administrations fiscales locales.

Au regard de l'implantation internationale, de flux intercompagnies importants, et de son organisation avec une concentration sur les entités françaises des services dits de Groupe, les principales zones de risques identifiées au cours de ces vérifications concernent :

- . la politique de prix de transfert ;
- . la déductibilité du résultat imposable des prestations de service et management fees fournies par la société mère ;
- . L'assujettissement des retenues à la source et à la TVA des prestations de service fournies par des entités non résidentes ;
- . les transactions douanières.

La sensibilité de cette zone de risque a amené le Groupe à se faire accompagner pour recenser et réduire son exposition.

La direction financière, sur la base des lettres de notification reçues et/ou des relations avec les administrations concernées, et malgré les arguments développés avec l'appui de ses conseils, estime que la meilleure appréciation du risque et de la situation du Groupe nécessite, dans les comptes consolidés au 30 juin 2013, une provision de 862 K€ dont 693 K€ concerne la société Delfingen MA-Casablanca.

- Demande de remboursements de paiements effectués pendant une période dite suspecte

Delfingen FR AnteUIL, filiale française de Delfingen Industry, a été assignée en mars 2012 devant le Tribunal de Vigevano (Italie) en vue du remboursement de paiements effectués par son ancien client, la société italienne Cablelettra, pendant la période dite suspecte avant la mise sous redressement judiciaire en juillet 2009.

Une provision au titre de ce litige, pour un montant de 14 K€, a été inscrite dans les comptes consolidés au 30 juin 2013.

Par ailleurs, une provision au titre de 7 litiges en matière sociale ou ruptures conventionnelles, pour un montant de 302 K€, est inscrite dans les comptes consolidés au 30 juin 2013.

Aucun autre litige pouvant avoir un impact significatif n'est intervenu au cours du 1^{er} semestre 2013.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Le Groupe a versé en juillet des dividendes à hauteur de 0,72 M€ au titre des résultats de l'exercice 2012.

Le Groupe a annoncé :

- Le 11 Septembre, signature du contrat d'acquisition de l'entreprise Kartar Wire Industry Pvt Ltd en Inde basé à Pune.

Kartar est une société créée en 1981, fabricant reconnu de tubes, profilés et gaines isolantes en plastique extrudé, utilisés dans la protection des faisceaux électriques embarqués et la fixation pour coiffes de sièges automobile. Kartar réalise un chiffre d'affaires de 3,5 M€, dispose de 2 sites de production, situés à Pune (Maharashtra) et Gandhinagar (Gujarat), servant les grands donneurs d'ordre automobiles présents en Inde.

L'acquisition de Kartar est une étape importante dans la stratégie de Delfingen d'accélérer son développement en Asie et de conforter sa position de leader dans la protection des faisceaux électriques automobiles, en accompagnant ses clients locaux et internationaux sur le marché Indien en forte croissance.

- Le 16 Septembre, l'accord de NYSE Euronext sur le transfert des titres DELFINGEN INDUSTRY du compartiment C de NYSE Euronext vers NYSE Alternext

- 18 septembre 2013 : Radiation des titres de DELFINGEN INDUSTRY de NYSE Euronext
- 19 septembre 2013 : Admission des titres de DELFINGEN INDUSTRY sur NYSE Alternext

DELFINGEN INDUSTRY entend poursuivre une communication régulière dans les délais réglementaires et a choisi de maintenir l'application des normes IFRS.

Le communiqué en date du 22 juillet 2013 annonçant le projet de transfert et l'approbation par l'assemblée générale du transfert de la cotation des titres de la société sur NYSE Alternext ainsi que le Document d'Information sont disponibles sur le site www.delfingen.com.

8. Perspectives 2013

En 2013, la croissance sera tirée par l'international

Dans un contexte économique dégradé en Europe, Delfingen Industry poursuit sa stratégie qui vise à monter en valeur par l'innovation et accroître son internationalisation.

En 2013, le management prévoit l'évolution suivante des marchés : Europe en baisse de 2 à 3 %, l'Amérique du Nord en hausse de 3%, l'Amérique du Sud en hausse de 5 %, Asie hors Inde en hausse de 4% et en Inde en hausse de 4%.

Delfingen se fixe pour objectif en 2013, de mieux performer que le marché dans les principales régions de production. Par ailleurs notre croissance interne en Asie sera confortée par l'opération réalisée en Inde en septembre 2013.

9. Transactions avec les parties liées

La nature des transactions avec les parties liées est exposée dans la note 9 de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés et concernent exclusivement la société DELFINGEN GROUP et ses autres filiales (Delfingen Life, Ludôgym Lyon et Rennes).

Il n'y a pas eu au cours du 1^{er} semestre 2013 de modifications significatives des relations entre les sociétés du Groupe DELFINGEN INDUSTRY, et la société DELFINGEN GROUP et ses autres filiales.

B. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés

Informations générales

La société Delfingen Industry est une société anonyme de droit français dont le siège social est situé : Rue Emile Streit – 25340 Anteuil, France.

Le Groupe Delfingen Industry est un leader mondial dans la conception, la fabrication et la vente de protection des faisceaux électriques et électroniques.

Le secteur automobile représente près de 88 % des ventes. Les autres marchés, «Marchés de spécialités» sont le «Bâtiment & Habitat» et les «Equipements Electriques».

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 comprennent la société Delfingen Industry (la "Société") et ses filiales (formant ensemble le "Groupe").

La société est cotée sur Euronext Paris.

Sauf indications contraires, tous les montants sont exprimés en milliers d'euros.

I – Etat résumé de la situation financière consolidée

ACTIF

	Note	Juin 2013	Décembre 2012	Juin 2012
Actifs non courants				
Ecarts d'acquisition	6.1	22 449	22 011	19 397
Immobilisations Incorporelles		975	1 061	589
Immobilisations Corporelles		17 070	16 010	15 633
Actifs disponibles à la vente				
Autres actifs financiers non courants		826	632	647
Actifs d'impôts différés	6.5	1 501	1 530	1 467
Total actifs non courants		42 820	41 244	37 733
Actifs courants				
Stocks		11 697	10 974	10 939
Clients et comptes rattachés	6.2	24 390	19 661	25 584
Autres créances nettes	6.2	4 937	4 567	3 241
Impôts courants	6.2	260	276	211
Trésorerie et Equivalents trésorerie	6.4	9 456	8 905	5 822
Actifs destinés à être cédés				
Total actifs courants		50 741	44 383	45 797
Total actif		93 562	85 627	83 529
<i>Taux de change USD/€</i>		1,3080	1,3194	1,2590

PASSIF

	Note	Juin 2013	Décembre 2012	Juin 2012
Capitaux propres Groupe				
Capital social mère		3 117	3 117	3 117
Réserves liées au capital		8 220	8 220	8 220
Titres auto détenus		(478)	(478)	(478)
Réserves consolidées		24 058	21 127	21 131
Ecart de conversion		(2 991)	(3 041)	(1 644)
Résultat consolidé du Groupe		2 267	3 654	2 865
Total capitaux propres du Groupe		34 192	32 598	33 211
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves		1 327	1 088	1 092
Intérêts minoritaires sur résultat		170	255	78
Total intérêts minoritaires		1 497	1 343	1 169
Total capitaux propres	6.3	35 690	33 942	34 380
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	6.4	19 387	16 263	13 920
Autres passifs financiers		235	424	488
Avantages du personnel		529	536	490
Provisions non courantes	6.6	1 488	1 342	1 479
Passif d'impôts différés	6.5	3 603	3 364	3 154
Total passifs non courants		25 242	21 929	19 533
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	6.4	10 264	12 363	10 808
Dettes fournisseurs		15 155	10 383	12 656
Autres passifs courants	6.7	6 626	6 673	5 886
Provisions courantes		0	0	0
Impôts courants		585	336	266
Passifs détenus en vue d'être cédés				
Total passifs courants		32 630	29 756	29 616
Total passif		93 562	85 627	83 529
(1) Dont concours bancaires courants		1 363	3 407	2 881
Dont intérêts courus		109	87	60
<i>Taux de change USD/€</i>		1,3080	1,3194	1,2590

II – Etat résumé du résultat global

	Note	Juin 2013	Décembre 2012	Juin 2012
Chiffre d'affaires net		66 049	122 446	64 338
Autres produits de l'activité		0	103	45
Total Produits de l'activité		66 049	122 549	64 382
Achats consommés	7.1	(36 470)	(66 900)	(35 795)
Production stockée, immobilisée	7.1	1 390	1 528	454
Autres achats et charges externes		(9 882)	(18 317)	(9 085)
Impôts et taxes		(520)	(1 073)	(482)
Charges de Personnel	7.2	(13 410)	(24 537)	(12 546)
Dotations nettes aux amortissements		(1 607)	(2 960)	(1 476)
Dotations nettes aux provisions & pertes de valeur		(221)	(847)	140
Autres produits d'exploitation		37	408	231
Autres charges d'exploitation		(52)	(398)	(165)
Total des charges nettes d'exploitation		(60 734)	(113 097)	(58 724)
Résultat opérationnel courant	7.3	5 315	9 451	5 658
Autres produits opérationnels		47	75	48
Autres charges opérationnelles		(594)	(439)	(13)
Résultat opérationnel	7.3	4 768	9 087	5 693
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie		0	0	0
Coût de l'endettement financier brut		(616)	(1 126)	(537)
Coût de l'endettement financier net		(616)	(1 126)	(537)
Autres produits financiers		878	595	286
Autres charges financières		(717)	(1 159)	(572)
Résultat avant impôt		4 312	7 397	4 870
Charges d'impôts sur les résultats	7.4	(1 875)	(3 488)	(1 927)
Résultat net des activités poursuivies		2 437	3 909	2 943
Résultat net des activités abandonnées				
Résultat net consolidé		2 437	3 909	2 943
Part revenant aux minoritaires		170	255	78
Résultat net Part du Groupe		2 267	3 654	2 865
Résultat par action (en €)		1,13	1,82	1,43
Résultat dilué par action (en €)		1,13	1,82	1,43
Résultat par action des activités poursuivies (en €)		1,13	1,82	1,43

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Juin 2013	2012	Juin 2012
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	2 437	3 909	2 943
Ecart de conversion	54	(560)	860
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres recyclables en résultat	54	(560)	860
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres non recyclables en résultat	0	0	0
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2 491	3 348	3 803
Dont part du Groupe	2 317	3 101	3 712
Dont part des minoritaires	174	248	91

III – Etat résumé des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux (écart de conversion)	Capitaux propres - Part du Groupe	Capitaux propres - Part des minoritaires	Total capitaux propres
31/12/2011	3 117	8 157	(478)	21 385	(2 488)	29 693	1 049	30 742
Augmentation/ Réduction de capital		63		(63)		(0)		(0)
Résultat de l'exercice				3 654		3 654	255	3 909
Dividendes versés				(140)		(140)	(32)	(172)
Variation écarts de conversion				(554)		(554)	(7)	(561)
Variation de périmètre				(59)		(59)	59	0
Autres variations				4		4	19	23
31/12/2012	3 117	8 220	(478)	24 781	(3 041)	32 599	1 343	33 942
Augmentation/ Réduction de capital					2 267		2 267	
Résultat de l'exercice						2 267	170	2 437
Dividendes versés				(723)		(723)	(11)	(734)
Variation écarts de conversion					50	50	4	54
Autres variations						(0)	(9)	(9)
30/06/2013	3 117	8 220	(478)	26 325	(2 991)	34 193	1 497	35 690

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

	juin 2013	2012	juin 2012
Résultat net des sociétés intégrées	2 437	3 909	2 943
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité			
Amortissements et provisions: dotations	2 134	3 907	1 789
Amortissements et provisions: reprises	(348)	(1 260)	(577)
Autre	18	(63)	(67)
<i>Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>4 242</i>	<i>6 493</i>	<i>4 089</i>
Coût de l'endettement financier net	616	1 126	537
Charge d'impôt exigible	1 631	2 784	1 562
Variation des impôts différés	243	704	365
<i>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt</i>	<i>6 734</i>	<i>11 107</i>	<i>6 553</i>
<i>Impôts versés</i>	<i>(1 367)</i>	<i>(2 695)</i>	<i>(1 451)</i>
<i>Variation du besoin en fonds de roulement</i>	<i>(1 750)</i>	<i>3 830</i>	<i>109</i>
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3 616	12 242	5 210
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(2 766)	(3 542)	(1 618)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(8)	(262)	(4)
Acquisitions d'immobilisations financières (hors sociétés consolidées)	(218)	(261)	(59)
Cession d'immobilisations	20	442	184
Mouvement de périmètre	(268)	(4 802)	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(3 240)	(8 426)	(1 497)
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(0)	(140)	0
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(11)	(32)	(31)
Augmentation de capital numéraire	0	4	(0)
Variation des dettes financières diverses	(1)	0	0
Souscription d'emprunts	7 700	12 554	5 000
Remboursement d'emprunts	(4 686)	(8 171)	(4 088)
Instruments financiers dérivés	(189)	(49)	15
Intérêts financiers versés	(616)	(1 126)	(537)
Titres d'autocontrôle	0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	2 197	3 040	359
Variation théorique de trésorerie	2 572	6 856	4 072
Trésorerie réelle d'ouverture	5 498	(1 166)	(1 166)
Incidence des variations de change	22	(192)	35
Reclassement de trésorerie	0	0	0
Trésorerie réelle de clôture	8 092	5 498	2 941
Variation réelle de trésorerie	2 572	6 856	4 072

V – Notes explicatives aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

1. Déclaration de conformité et référentiel appliqué :

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée et une sélection de notes explicatives. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés du Groupe inclus dans le Document de Référence publié au titre de l'exercice 2012.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2013 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2012 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2013 dont les effets sont décrits dans la note suivante.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 20 septembre 2013.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicable aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2013 :

Les nouvelles normes et amendements, d'application obligatoire aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2013 sont :

- IAS 19 amendée « Avantages du personnel » ;
- IFRS 13 « Evaluation de la juste valeur » ;
- IAS 1 amendée « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert » ;
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de compensations d'actifs et passifs financiers »

Ils n'ont pas d'impact sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Delfingen Industry au 30 juin 2013.

Par ailleurs Delfingen Industry n'a pas appliqué par anticipation de nouveaux principes comptables publiés par l'IASB mais dont l'application ne serait pas obligatoire.

3. Jugements et estimations

L'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction, qui les révise de manière continue. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Dans le cadre de la présentation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les sources principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

4. Evolution du périmètre de consolidation

Il n'y a pas eu d'évolution du périmètre de consolidation durant le premier semestre 2013.

5. Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 30 juin 2013 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de la période pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés en réserve de conversion et sont imputés dans les capitaux propres.

Les taux des principales monnaies utilisées pour la consolidation des comptes sont les suivants:

	Taux d'ouverture		Taux moyen		Taux de clôture				
	Juin 2013	Décembre 2012	Juin 2012	Juin 2013	Décembre 2012	Juin 2012	Juin 2013	Décembre 2012	Juin 2012
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	2,04711	1,93671	1,93671	2,09279	2,00556	1,99208	2,16278	2,04711	1,98965
Dirham marocain	11,15312	11,10334	11,10334	11,13547	11,09304	11,11417	11,11296	11,15312	11,01431
Leu roumain	4,44450	4,32330	4,32330	4,39160	4,45722	4,38981	4,46030	4,44450	4,45131
Lire turque	2,35510	2,44320	2,44320	2,37876	2,31304	2,33552	2,52100	2,35510	2,28340
Réal brésilien	2,70360	2,41590	2,41590	2,66477	2,50128	2,40844	2,88990	2,70360	2,57880
Dollar américain	1,31940	1,29390	1,29390	1,31262	1,28454	1,29631	1,30800	1,31940	1,25900
Yuan chinois	8,22071	8,15880	8,15880	8,12328	8,10450	8,19023	8,02800	8,22071	8,00109
Peso philippin	54,10670	56,55157	56,55157	54,14375	54,20826	55,61980	56,44615	54,10670	53,05603
Yen japonais	113,61054	NA	NA	125,20761	113,61054	NA	129,38284	113,61054	NA

6. Notes relatives à la situation financière

6.1 Goodwill :

Goodwill à fin décembre 2012	22 011
Ecart de conversion	171
Changements de périmètre	267
Goodwill à fin juin 2013	22 449

Le changement de périmètre concerne le complément de prix versé en 2013 (350 K\$), dans le prolongement de l'acquisition d'Hilec effectuée en 2012.

L'ensemble des UGT ne présentant pas d'indice de perte de valeur au 30 juin 2013, aucun test de dépréciation n'a été réalisé.

6.2 Autres créances et autres actifs circulants :

	Juin 2013			2012	Juin 2012
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	24 605	214	24 390	19 661	25 584
Créances fiscales et sociales	2 991	-	2 991	3 408	2 345
Débiteurs divers	1 180	(0)	1 180	425	115
Avances et acomptes versés	205		205	325	206
Charges constatées d'avance	561		561	409	574
Sous-total Autres créances nettes	4 937	(0)	4 937	4 567	3 241
Impôts courants	260		260	276	211
Total	29 802	214	29 588	24 504	29 036

La principale évolution concerne l'augmentation des clients et comptes rattachés (+4,7 M€), essentiellement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires et à l'impact de la faiblesse récurrente de l'activité sur le mois de décembre.

6.3 Capitaux propres :

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2013 à 35,7 millions d'euros à comparer à 33,9 millions d'euros au 31 décembre 2012.

Les principaux impacts sur la période sont :

- Le résultat de la période : + 2,4 M€
- La variation des écarts de conversion : + 0,1 M€
- La distribution de dividendes : - 0,7 M€

- **Variation des écarts de conversion**

L'impact de la variation des écarts de change sur les capitaux propres au 30 juin 2013 est de +0,1 M€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

- **Composition Capital social**

Au 30 juin 2013, le capital social est composé de 2 037 440 titres, détenus à hauteur de 68,75% par Delfingen Group.

6.4 Endettement financier net

- **Endettement Financier Net**

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 456	8 905	5 822
Dettes financières à long et moyen terme	(19 387)	(16 263)	(13 920)
Dettes financières à moins d'1 an	(10 264)	(12 363)	(10 808)
Endettement financier net (EFN)	(20 194)	(19 721)	(18 907)

- **Ratio de gearing**

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Endettement financier net	20 194	19 721	18 907
Total Capitaux Propres	35 690	33 942	34 380
Ratio d'endettement (%)	56,58%	58,10%	54,99%

- **Ventilation par nature**

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Part non courante			
Emprunts obligataires	3 418	3 410	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	15 943	12 828	13 891
Retraitements des crédits baux	6	-	-
Emprunts et dettes diverses	21	25	30
Sous-total dettes financières non courantes	19 387	16 263	13 920
Part courante			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 706	7 745	7 859
Soldes créditeurs de banque	1 363	3 407	2 881
Intérêts courus sur emprunts	109	87	60
Retraitements des crédits baux	4	-	-
Emprunts et dettes diverses	1 082	1 124	9
Sous-total dettes financières courantes	10 264	12 363	10 808
Total dettes financières	29 650	28 626	24 729

L'Endettement Financier Net du Groupe augmente faiblement: il est de 20,2 M€ au 30 juin 2013 contre 19,7 M€ au 31 décembre 2012. Le gearing est de 57% à comparer à 58% au 31 décembre 2012.

Cette faible évolution est essentiellement due :

- à la génération d'une CAFICE de 6,7 M€ ;

qui permet de financer :

- l'augmentation du BFR (1,8 M€) liée à la hausse de l'activité;
- les impôts versés (1,4 M€);
- un niveau d'investissements très important (3,2 M€), essentiellement tournés vers le développement de nouvelles technologies et nouveaux produits.

Delfingen Industry a poursuivi sa politique d'amélioration de la position de liquidité, tout en renforçant la structure financière et en la sécurisant dans le long terme, au travers notamment:

- De la mise en place de la troisième et dernière tranche de 5 M€, en juin 2013, dans le cadre de la convention de crédit signée avec les banques françaises en juillet 2011, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance constante;
- Du contrat de développement participatif signé, en février 2013, avec OSEO, d'un montant de 2,4 M€, remboursable sur 5 ans avec un différé d'amortissement à mars 2015.

6.5 Impôts différés nets et charge d'impôt :

La variation des impôts différés passifs nets au bilan (augmentation de 268 K€) correspond principalement:

- à l'utilisation du report déficitaire de l'entité Delfingen Industry (+163 K€) ;
- à l'amortissement fiscal des goodwill constaté sur Delfingen US-Holding (+151K€).

6.6 Provisions non courantes :

Les provisions non courantes hors les pensions et les impôts différés passifs ressortent à 1 488 K€ au 30 juin 2013 et regroupent des litiges et autres risques et charges.

Ces provisions concernent essentiellement :

- Des risques fiscaux : 862K€*
- Des litiges fournisseurs : 162 K€
- Des litiges de personnel ou ruptures conventionnelles: 302 K€.
- Des charges en couverture de la fermeture du bureau de Roissy : 90 K€.

* Dont DELFINGEN MA-CASABLANCA, filiale marocaine de DELFINGEN INDUSTRY qui a fait l'objet d'une vérification fiscale relative aux exercices 2006 à 2009.

La filiale a reçu plusieurs lettres de notification par lesquelles l'administration fiscale procède notamment aux redressements suivants :

- Non déductibilité du résultat fiscal d'opérations en matière de gestion de Groupe : prestations de services, « management fees » ;
- Redressement du chiffre d'affaires ;
- Assujettissement à la retenue à la source et à la TVA de prestations de services fournies par le Groupe Delfingen Industry.

Le Groupe Delfingen Industry a contesté les motifs avancés par l'administration fiscale. Au cours de l'année 2012, l'entreprise a signé un protocole d'accord avec les autorités fiscales marocaines. La provision fiscale constituée fin 2011 a été reprise et le paiement de la charge d'impôt a été comptabilisé sur 2012 (375 K€).

La Direction Financière, sur la base des lettres de notification reçues et malgré les arguments développés avec l'appui de ses conseils, estime que la meilleure appréciation du risque et de la situation de la filiale nécessite, dans les comptes consolidés au 30 juin 2013, une provision de 274 K€ pour couvrir les années ouvertes mais non contrôlées.

Par ailleurs, DELFINGEN MA-CASABLANCA jouit du régime douanier d'admission temporaire par lequel les marchandises importées puis réexportées après transformation sont exonérées de TVA et de droits de douane. Une action de régularisation liée aux écarts constatés entre les déclarations de la société et les enregistrements douaniers a été initiée par la société. Au regard des garanties prises par la Douane, et au regard de sa meilleure appréciation du risque, le management du Groupe a décidé de couvrir les risques de redressement sous la forme d'une provision s'élevant, au 30 juin 2013, à 419 K€.

6.7 Autres passifs courants :

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Dettes fiscales et sociales	4 803	5 726	4 678
Avances et acomptes reçus sur commandes	172	138	220
Produits constatés d'avance	45	47	16
Compte courant d'associés	1 279	518	674
Dettes diverses	326	245	299
Total	6 626	6 673	5 886

- La diminution des dettes fiscales et sociales par rapport au 31 décembre 2012, concerne essentiellement les dettes fiscales (-0,7M€) dont -0,6 M€ concerne une compensation entre les comptes de TVA à payer et de TVA récupérable chez Delfingen MA-Casablanca.
- L'augmentation des comptes courants d'associés concerne essentiellement les dividendes (0,7 M€) dont le versement a été effectué en juillet.

7. Notes relatives au compte de résultat :

7.1 Achats consommés (net de la production stockée et immobilisée) et marge brute:

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Achats consommés	36 470	66 900	35 795
Production stockée, immobilisée	-1 390	-1 528	-454
Total	35 080	65 352	35 341
en % du CA	53,1%	53,4%	54,9%
Marge Brute	30 969	57 094	28 997
en % du CA	46,9%	46 6%	45 1%

La marge brute du Groupe est en forte hausse par rapport au 1^{er} semestre 2012, liée essentiellement à :

- L'amélioration de la productivité industrielle liée à la mise en place d'outils de gestion (Lean Manufacturing) et de suivi des consommations matières et des rebuts : +1,2 M€ ;
- Un effet défavorable de la parité du dollar par rapport à l'euro : -0,4 M€ ;
- Un effet volume : +1,2 M€.

7.2 Charges de personnel :

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Salaires	9 099	16 367	8 360
Charges sociales	3 105	5 786	2 916
Interim	1 205	2 384	1 270
Charges de personnel	13 410	24 537	12 546
en % du CA	20,3%	20,0%	19,5%

Les charges de personnel du 1^{er} semestre 2013 sont en augmentation par rapport au 1^{er} semestre 2012, en lien avec le renforcement des structures du Groupe et des moyens humains nécessaires à la mise en œuvre de son plan stratégique. La mutation du Groupe vers des marchés plus technologiques, intégrant plus de valeur ajoutée notamment dans les domaines du transfert de fluides, des prestations d'assemblage et de protection des faisceaux par des gaines textiles, se poursuit.

7.3 Résultat opérationnel :

	Juin 2013	2012	Juin 2012
Chiffre d'affaires	66 049	122 446	64 338
Achats consommés nets	-35 080	-65 372	-35 341
Dépenses et charges de personnel	-23 812	-43 928	-22 114
Dotations nettes	-1 828	-3 807	-1 335
Autres produits et charges	-14	113	110
Résultat opérationnel courant	5 315	9 451	5 658
en % du CA	8,0%	7,7%	8,8%
Autres produits et charges opérationnels	-547	-364	-35
Résultat opérationnel	4 768	9 087	5 624
en % du CA	7,2%	7,4%	8,7%

Delfingen Industry affiche un résultat opérationnel courant de 8,0 % du chiffre d'affaires. Le résultat opérationnel du 1^{er} semestre 2013 est de 5,3 M€ à comparer à :

- 5,7 M€ au 1^{er} semestre 2012 ;
- 3,8 M€ au 2^{ème} semestre 2012.

Ce résultat est essentiellement lié aux éléments évoqués dans les 2 notes précédentes.

Les autres produits et charges opérationnels intègrent essentiellement des charges liées à des opérations de croissances externes en cours (frais d'honoraires et de déplacements), soit 0,6 M€ à fin juin 2013. Ce montant est à comparer à 0,0 M€ à fin juin 2012 et 0,4 M€ fin décembre 2012.

Le résultat opérationnel s'établit à 4,8 M€ (7,2 % du chiffre d'affaires) au 1^{er} semestre 2013, à comparer à :

- o 5,7 M€ au 1^{er} semestre 2012 ;
- o 3,5 M€ au 2^{ème} semestre 2012.

7.4 Analyse de la charge d'impôt :

La charge d'impôt de la période, représentant près de 43% du résultat avant impôt, s'explique essentiellement par :

En milliers d'euros	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	4 312	-
Impôt théorique	1 437	33,33%
Impôt sociétés sur différences permanentes	619	14,36%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	(2)	-0,05%
Ecart taux local /taux français	(237)	-5,49%
Crédit d'impôt et/ou régularisation d'impôt	62	1,45%
Non-activation des déficits	81	1,88%
Imputation des déficits non activés et régularisation s/activation des déficits	(86)	-2,00%
Impôt sociétés effectif	1 875	43,48%

7.5 Résultat par action :

Le résultat par action (avant dilution) est calculé en faisant le rapport entre le résultat de l'exercice part du Groupe et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions d'autocontrôle) au cours de l'exercice.

Le résultat de la période dilué par action est calculé en retenant les instruments donnant un accès différé au capital de Delfingen Industry. Les options d'achat d'actions attribuées n'ont pas un caractère dilutif reconnu à la clôture du fait d'un prix d'exercice significativement supérieur au prix du marché.

En conséquence, le résultat au 30 juin 2013 dilué par action est identique à celui avant dilution.

En euros	Juin 2013	2012	Juin 2012
Résultat net, à l'exclusion de la part des intérêts non assortis de contrôle	2 266 964	3 654 130	2 865 474
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 007 998	2 007 998	2 007 382
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 037 440	2 037 440	2 037 440
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 007 998	2 007 998	2 007 382
Résultat par action attribuable aux actionnaires			
De base	1,13	1,82	1,43
Dilué	1,13	1,82	1,43

8. Information par secteur opérationnel :

En application de la norme IFRS 8, le Groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction du Groupe pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

Suite à la décomposition de la région EASA (Europe, Afrique et Amérique du Sud) en 2 régions EA (Europe, Afrique) et SA (Amérique du Sud), les 5 secteurs retenus par le Groupe Delfingen Industry, en 2013, sont les suivants :

- **Automobile - EA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe, Afrique;
- **Automobile - SA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Sud ;
- **Automobile - NCA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale ;
- **Automobile – ASIA** : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Chine et aux Philippines ;
- **Marchés de spécialités** : ce secteur regroupe les produits liés aux BU Equipement Electrique et Bâtiment & Habitat.

Avant le 1^{er} janvier 2013, étaient présentés les secteurs suivants :

- **Automobile - EASA** : celui-ci regroupait les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe, Afrique et Amérique du Sud ;
- **Automobile - NCA** : celui-ci regroupait les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale ;
- **Automobile – ASIA** : celui-ci regroupait les produits liés au marché Automobile en Chine et aux Philippines ;
- **Marchés de spécialités** : ce secteur regroupait les produits liés aux BU Equipement Electrique et Bâtiment & Habitat.

Les présentations de l'année 2012 et du 1^{er} semestre 2012 ont donc été retraitées.

A ces 5 secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

Résultats

1er semestre 2013	Automobile EA	Automobile SA	Automobile NCA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	28 656	1 768	24 836	6 649	7 762	4 730	(8 352)	66 049
dont chiffre d'affaires externe	26 555	1 759	24 610	5 357	7 598	171	0	66 049
dont chiffre d'affaires intra-groupe	2 101	9	226	1 293	164	4 559	(8 352)	0
Total charges et produits opérationnels	26 574	1 815	21 677	6 600	7 315	5 719	(8 419)	61 281
Résultat opérationnel	2 083	(47)	3 159	49	447	(990)	67	4 768

exercice 2012	Automobile EA	Automobile SA	Automobile NCA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	54 858	3 305	46 349	12 256	11 847	8 743	(14 913)	122 446
dont chiffre d'affaires externe	51 046	3 305	45 858	10 361	11 555	321	0	122 446
dont chiffre d'affaires intra-groupe	3 812	0	491	1 895	293	8 421	(14 913)	0
Total charges et produits opérationnels	51 776	3 083	40 074	11 100	11 669	10 531	(14 873)	113 359
Résultat opérationnel	3 082	222	6 275	1 156	179	(1 788)	(39)	9 087

1er semestre 2012	Automobile EA	Automobile SA	Automobile NCA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	30 187	1 589	23 255	6 221	5 803	6 559	(9 276)	64 338
dont chiffre d'affaires externe	28 621	1 589	23 036	5 265	5 662	164	0	64 338
dont chiffre d'affaires intra-groupe	1 566	0	219	956	140	6 394	(9 276)	0
Total charges et produits opérationnels	29 086	1 436	20 489	5 663	4 990	6 256	(9 274)	58 645
Résultat opérationnel	1 102	153	2 766	558	813	303	(2)	5 693

Actifs et passifs

1er semestre 2013	Automobile EA	Automobile SA	Automobile NCA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs non courants	11 171	889	18 701	2 788	5 890	5 625	(2 243)	42 820
Stocks	5 421	299	2 628	2 369	1 006	0	(26)	11 697
Clients et autres créances courantes	18 905	941	8 887	2 943	2 179	6 549	(10 816)	29 588
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	15 587	2 165	5 494	4 299	133	5 550	(10 861)	22 367
Acquisition actifs non courants	1 531	238	563	310	133	218	0	2 993

exercice 2012	Automobile EA	Automobile SA	Automobile NCA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs non courants	11 037	821	18 187	2 647	5 684	5 656	(2 788)	41 244
Stocks	5 441	268	2 427	1 967	962	0	(90)	10 974
Clients et autres créances courantes	17 208	815	6 568	2 685	1 597	5 436	(9 804)	24 504
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	12 053	1 790	4 322	2 916	202	5 837	(9 728)	17 393
Acquisition actifs non courants	2 104	58	721	474	123	585	0	4 065

1er semestre 2012	Automobile EA	Automobile SA	Automobile NCA	Automobile ASIA	Marchés de spécialités	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs non courants	9 781	937	18 594	2 685	1 946	6 539	(2 750)	37 733
Stocks	6 108	239	2 421	1 806	432	0	(67)	10 939
Clients et autres créances courantes	21 501	787	8 131	3 284	1 647	5 917	(12 232)	29 036
Dettes fournisseurs et autres passifs courants	15 851	1 824	3 474	3 220	765	5 798	(12 125)	18 808
Acquisition actifs non courants	1 047	20	170	225	14	206	0	1 681

9. Transactions avec les parties liées

Conformément à la norme IAS 24 révisée et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011, les transactions avec Delfingen Group, société mère du Groupe Delfingen Industry, et les autres filiales de Delfingen Group sont considérées comme des transactions avec des parties liées.

Les transactions concernent donc Delfingen Group et ses filiales (Delfingen Life et Ludôgym Lyon et Rennes).

TOTAL PARTIES LIEES	Juin 2013	2012	Juin 2012
Comptes clients	15	37	29
Comptes courants débiteurs	1 166	387	82
Dettes financières diverses	0	0	0
Comptes fournisseurs	178	236	134
Comptes courants créditeurs	503	0	97
Produits d'exploitation (Refacturations)	181	323	147
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(2 139)	(3 374)	(1 580)
Produits et charges financiers	1	0	0

Les produits d'exploitation correspondent à des refacturations liées à des prêts de personnel, des locations et autres charges diverses.

L'ensemble des Directions de support (Finances, Ressources humaines, Juridique, Communication et Systèmes d'Information) est maintenant regroupé dans Delfingen Group depuis le 01/01/2012. C'est l'aboutissement du redéploiement du Groupe pour servir ses deux divisions : Delfingen Industry et Delfingen Life.

L'augmentation du périmètre du Groupe Delfingen Industry et son expansion en Asie, nécessitent un accompagnement plus important de la part des Directions support. Ceci a induit une augmentation des effectifs de Delfingen Group dédiés à Delfingen Industry (+ 10 personnes) ainsi qu'une progression des compétences et donc des salaires moyens.

Ceci a amené une augmentation des refacturations de la société mère Delfingen Group vers le Groupe qui apparaissent en Autres services extérieurs et concernent :

- des prestations de services (234 K€ au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 300 K€ au 1^{er} semestre 2012) ;
- des management fees (1 886 K€ au 1^{er} semestre 2013 à comparer à 1 268 K€ au 1^{er} semestre 2012).

Les management fees sont calculés sur la base d'un cost + avec une marge de 5% sur la masse salariale.

Une partie de ces management fees est affectée à la société Delfingen Industry, l'autre partie est refacturée aux différentes filiales du Groupe selon des clés spécifiques à chaque type d'activité.

10. Evénements postérieurs à la clôture :

Le Groupe a versé en juillet des dividendes à hauteur de 0,72 M€ au titre des résultats de l'exercice 2012.

Le Groupe a annoncé :

- Le 11 Septembre, signature du contrat d'acquisition de l'entreprise Kartar Wire Industry Pvt Ltd en Inde basé à Pune.
Kartar est une société créée en 1981, fabricant reconnu de tubes, profilés et gaines isolantes en plastique extrudé, utilisés dans la protection des faisceaux électriques embarqués et la fixation pour coiffes de sièges automobile. Kartar réalise un chiffre d'affaires de 3,5 M€, dispose de 2 sites de production, situés à Pune (Maharashtra) et Gandhinagar (Gujarat), servant les grands donneurs d'ordre automobiles présents en Inde.

L'acquisition de Kartar est une étape importante dans la stratégie de Delfingen d'accélérer son développement en Asie et de conforter sa position de leader dans la protection des faisceaux électriques automobiles, en accompagnant ses clients locaux et internationaux sur le marché Indien en forte croissance.

- Le 16 Septembre, l'accord de NYSE Euronext sur le transfert des titres DELFINGEN INDUSTRY du compartiment C de NYSE Euronext vers NYSE Alternext
 - 18 septembre 2013 : Radiation des titres de DELFINGEN INDUSTRY de NYSE Euronext

- 19 septembre 2013 : Admission des titres de DELFINGEN INDUSTRY sur NYSE Alternext

DELFINGEN INDUSTRY entend poursuivre une communication régulière dans les délais réglementaires et a choisi de maintenir l'application des normes IFRS.

Le communiqué en date du 22 juillet 2013 annonçant le projet de transfert et l'approbation par l'assemblée générale du transfert de la cotation des titres de la société sur NYSE Alternext ainsi que le Document d'Information sont disponibles sur le site www.delfingen.com.

C. Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel :

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le premier semestre 2013 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Delfingen Industry et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 2 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Anteuil, le 20 septembre 2013

Bernard STREIT
Président & Directeur Général

D. Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle 2013

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société Delfingen Industry SA relatifs à la période du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés sont établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charges 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 résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés 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 résumés.

Dijon, le 21 septembre 2013
Audit
Philippe DANDON
Associé

Exincourt, le 21 septembre 2013
Exco Cap Audit
Pierre BURNEL
Associé