



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 29 août 2025, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2025.

I. Rapport semestriel d'activité

Dans un environnement macroéconomique et géopolitique mondial toujours instable et en attente d'une véritable reprise, Delta Plus Group continue d'affirmer sa résilience, et confirme sa capacité à activer ses leviers de croissance dans plusieurs zones clés et à déployer une stratégie résolument tournée vers l'avenir.

Les résultats du premier semestre 2025 confirment les tendances évoquées à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel en juillet dernier.

Au premier semestre 2025, le Groupe réalise un chiffre d'affaires consolidé de 187,8M€, en repli de -3,2% par rapport à la même période en 2024. À périmètre et taux de change constants, le Groupe affiche un retrait de -1,9%.

La rentabilité opérationnelle courante du Groupe se trouve donc impactée du fait de la moindre absorption des coûts de structure, mais reste soutenue par le maintien de la marge brute au niveau de 2024.

Le résultat opérationnel courant s'élève ainsi à 20,1M€ (contre 24,2M€ en 2024). Il représente 10,7% du chiffre d'affaires contre 12,5% en 2024.

Le résultat net, à 11,3M€ au 30 juin 2025 diminue également (-1,0M€) sous l'effet de l'évolution à la baisse du résultat opérationnel, d'impacts financiers liés au change, et évolue positivement du fait du taux effectif d'impôts.

Bien qu'impacté par les éléments ci-dessus, ainsi que par les différences de conversion au bilan, la structure bilancielle reste solide au premier semestre 2025.

Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2025

L'activité du Groupe au premier semestre 2025 reste affectée par :

- Un contexte macroéconomique et géopolitique encore complexe et incertain, qui tarde à se stabiliser et repousse une reprise généralisée.
- Des marchés toujours perturbés en France, en Europe de l'Est ainsi qu'en Chine.
- Un effet de change défavorable lié aux récentes fluctuations du dollar sur juin, des monnaies indexées sur le dollar américain, ainsi qu'à celles en hyperinflation.

En parallèle, plusieurs éléments ont soutenu la performance du semestre :

- Un effet périmètre favorable de 3,2 M€, grâce à l'intégration de la société Armor (Pays-Bas).
- Une dynamique commerciale confirmée en Amérique du Sud, Afrique, Moyen-Orient et Océanie.
- Des signes encourageants de reprise sur le marché chinois, ainsi que des reprises de commandes sur le marché de la construction en France.
- Une stratégie confirmée de la montée en gamme de son positionnement produit et de son approche client prescripteur.

Compte de résultat consolidé

- **Un résultat opérationnel courant de 20,1M€ au premier semestre 2025**
- **Une rentabilité opérationnelle courante de 10,7% du chiffre d'affaires contre 12,5% en 2024**
- **Un résultat net consolidé de 11,3M€/6,0% contre 12,3M€/6.3% en 2024**

en millions d'Euros	30.06.2025	30.06.2024	Variation 2025 vs 2024 (M€)	Variation 2025 vs 2024 (%)
Chiffre d'affaires	187,8	193,9	-6,1	-3,2%
Coût de revient des ventes	-83,1	-85,7	+2,6	-3,0%
Charges variables	-14,0	-15,2	+1,2	-8,2%
Frais de personnel	-43,9	-42,1	-1,8	+4,2%
Charges fixes	-27,0	-27,1	+0,1	-0,4%
Autres produits & charges d'exploitation	0,3	0,4	-0,1	-29,0%
Résultat opérationnel courant	20,1	24,2	-4,1	-16,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>10,7%</i>	<i>12,5%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,1	0,5	-0,5	
Charges opérationnelles non courantes	-0,2	-1,9	+1,7	
Résultat opérationnel	19,9	22,8	-4,1	-12,5%
Coût de l'endettement financier	-2,7	-2,5	-0,2	
Autres éléments financiers	-2,7	-1,8	-0,9	
Résultat avant impôt	14,5	18,5	-4,0	-21,6%
Impôts sur le résultat	-3,2	-6,2	+3,0	-48,8%
Résultat net des activités poursuivies	11,3	12,3	-1,0	-7,8%
Résultat des activités destinées à la vente	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	11,3	12,3	-1,0	-7,8%
dont Part du Groupe	10,7	12,1	-1,5	-12,1%

Le recul du chiffre d'affaires (-3,2 %) a entraîné mécaniquement une moindre absorption des coûts de structure, impactant la rentabilité opérationnelle. Celle-ci demeure toutefois résiliente, soutenue par le maintien de la marge brute au niveau de 2024 et par une évolution maîtrisée des frais de personnel et des charges fixes, qui, retraits des effets de périmètre, progressent respectivement de seulement +2,6 % et reculent de -1,9 %. Cette performance illustre la capacité du Groupe à préserver ses fondamentaux, malgré l'intégration d'investissements stratégiques destinés à accompagner sa croissance de long terme (structuration et recrutements 2024, déploiement d'un nouvel ERP, actions marketing et R&D).

Comme attendu, ce résultat exprimé en % du chiffre d'affaires marque un léger repli par rapport à l'an dernier (10,7% au 30 juin 2025 contre 12,5% au 30 juin 2024).

Les éléments non courants s'élèvent à -0,2M€ en 2025 contre -1,4M€ l'an dernier, et reviennent à un niveau normatif vs ceux au premier semestre 2024.

Le coût du financement est en légère hausse de +0,2M€ par rapport à 2024, à 2,7M€, conséquence de l'augmentation des découverts bancaires utilisés par le Groupe pour financer le BFR.

Les fluctuations des taux de change et autres éléments financiers ont entraîné un coût de 2,7M€ sur la période. Cet impact est particulièrement marqué en juin 2025 par la fluctuation des devises adossées au dollar américain.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 21,9% au premier semestre 2025, est en baisse par rapport à celui enregistré lors du premier semestre de l'exercice 2024 (33,6%). Ce retour à un taux plus normatif résulte d'une conjonction d'événements 2024 non récurrents :

- La restructuration de l'activité Boots dont le coût n'avait pas été déduit fiscalement ;
- La variation des déficits fiscaux activés comparativement à l'an dernier ;
- Des ajustements techniques en lien avec les effets de change (IFRIC 16 et IFRS 29) se traduisant dans le compte de résultat par des charges non fiscalisées.

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en baisse de -7,8% au 30 juin 2025, à 11,3M€, contre 12,3M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 10,7M€ au 30 juin 2025.

Bilan consolidé

- Un besoin en fonds de roulement à 131 jours, en attente d'une reprise d'activité
- Capitaux propres à 257,4 M€ : solidité préservée malgré un ajustement technique défavorable de change
- Des ratios d'endettement financiers solides pour soutenir la stratégie de croissance du Groupe

ACTIF

en millions d'€	30.06.2025	31.12.2024	Variation	30.06.2024	Variation
Ecart d'acquisition	201,0	210,9	-9,9	200,5	+0,5
Immobilisations incorporelles	6,4	4,9	+1,5	3,1	+3,3
Immobilisations corporelles	49,6	52,9	-3,4	51,1	-1,5
Droits d'utilisation	20,3	21,8	-1,5	21,8	-1,5
Autres actifs financiers	2,5	2,3	+0,2	2,3	+0,2
Actifs d'impôts différés	3,7	2,9	+0,8	2,1	+1,5
Actif immobilisé	283,5	295,8	-12,3	280,9	+2,6
Stocks	116,4	119,3	-2,9	113,5	+2,9
Créances clients	65,0	68,2	-3,2	69,4	-4,4
Autres créances	23,0	28,3	-5,3	24,7	-1,7
Disponibilités	31,2	37,8	-6,7	34,9	-3,7
Actif circulant	235,6	253,7	-18,1	242,5	-3,7
Total Actif	519,1	549,5	-30,3	523,4	-4,2

PASSIF

en millions d'€	30.06.2025	31.12.2024	Variation	30.06.2024	Variation
Capital	3,7	3,7	-	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-5,9	-6,2	+0,2	-6,0	+0,1
Réserves & résultat consolidés	257,7	275,0	-17,2	253,7	+4,0
Participations ne donnant pas le contrôle	1,9	1,4	+0,4	1,0	+0,9
Capitaux propres	257,4	273,9	-16,6	252,4	+5,0
Passifs financiers non courants	78,7	90,0	-11,4	91,0	-12,3
Dettes locatives non courantes	14,0	15,7	-1,7	15,5	-1,5
Engagements donnés aux salariés	0,9	0,8	+0,1	0,8	+0,1
Provisions non courantes	1,3	1,3	-	1,2	+0,1
Passifs non courants	94,8	107,8	-13,0	108,5	-13,7
Dettes fournisseurs	38,4	44,2	-5,8	44,7	-6,3
Dettes fiscales et sociales	21,6	26,2	-4,7	26,1	-4,6
Autres dettes	5,3	6,9	-1,7	6,7	-1,4
Passifs financiers courants	95,0	83,8	+11,3	78,3	+16,7
Dettes locatives courantes	6,7	6,6	+0,1	6,7	+0,1
Passifs courants	166,9	167,7	-0,8	162,5	+4,5
Total Passif	519,1	549,5	-30,3	523,4	-4,2

La légère progression du besoin en fonds de roulement opérationnel s'inscrit dans la tendance observée au cours des douze derniers mois, reflétant un niveau d'activité temporairement plus faible, dans l'anticipation d'une reprise plus soutenue.

Bien que la lecture soit également impactée par la réévaluation du change de ses différentes composantes, en lecture brute, le besoin en fonds de roulement s'élève à 131 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2025 contre 127 jours au 31 décembre 2024.

Les ratios d'endettement financiers restent confortables, malgré un léger ajustement ponctuel, confirmant la robustesse de la structure de financement du Groupe pour soutenir sa croissance.

La dette bancaire nette, à 132,8M€ (en augmentation de 6,5M€ sur six mois et de 8,1M€ sur un an) représente 52% des capitaux propres (contre 46% il y a six mois) et 2,5 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 2,3 au 31 décembre 2024 et 2,1 au 30 juin 2024).

Enfin, les capitaux propres sont en baisse de 16,6M€ sur le semestre, à 257,4M€.

Le principal impact est lié aux différences de conversion comptabilisées pour -20,4M€, ainsi que dans une moindre mesure le versement de dividendes effectué au mois de juin 2025 pour -7,8M€.

La capacité d'autofinancement dégagée sur les six premiers mois de 2025 est de 19,4M€ soit seulement 0,6M€ de moins que celle dégagée sur la même période en 2024.

Perspectives 2025

- **Limitier l'impact macroéconomique sur les résultats du groupe en 2025**
- **Maintenir notre niveau de marge brute réalisé en 2024**
- **Maintenir la solidité de la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**

Depuis 2020, Delta Plus Group a su capitaliser sur les opportunités tout en atténuant les impacts des crises successives. Parallèlement, le Groupe a mené une politique d'acquisitions stratégiques, renforçant sa présence dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des marchés à forte valeur ajoutée.

Face à un environnement économique exigeant, notre entreprise a démontré une résilience et une capacité d'adaptation remarquables. Bien que les résultats récents reflètent des défis conjoncturels temporaires, ils soulignent notre engagement continu envers l'innovation et l'amélioration opérationnelle, jetant ainsi les bases d'une croissance durable à long terme.

À l'image de 2024, l'année 2025 demeure marquée par des incertitudes à court terme : conflits en Ukraine et au Proche-Orient, volatilité des principales devises mondiales, et nouvelles tensions géopolitiques portées par les droits de douanes du début d'année.

Compte tenu de ce climat d'affaires macroéconomique perturbé et attentiste, qui repousse depuis plusieurs mois une reprise globale, le Groupe anticipe en 2025 un retrait limité de son chiffre d'affaires, à effet de change et à périmètre constant. Même si à ce stade, aucun effet de périmètre significatif n'est annoncé pour l'exercice 2025, la volonté du Groupe de poursuivre sa

stratégie d'investissement dans la croissance externe devrait se matérialiser par un ou plusieurs rachats dans les douze prochains mois.

Delta Plus Group met à profit cette période pour renforcer la structuration de son organisation, après des dernières années de forte croissance. Le Groupe met également en œuvre toutes les mesures nécessaires pour préserver son niveau de rentabilité opérationnelle, et saisir les opportunités de marchés du fait de son implantation industrielle et commerciale mondiale.

L'ambition reste claire : limiter l'impact conjoncturel sur les performances 2025 et poursuivre une trajectoire de croissance durable.

Enfin, le Groupe entend conserver une structure financière robuste, garantissant le financement de son développement et soutenant sa stratégie de montée en gamme et d'expansion géographique.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2025

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	<i>8</i>
<i>Compte de résultat consolidé</i>	<i>10</i>
<i>Etat du résultat global consolidé.....</i>	<i>11</i>
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	<i>12</i>
<i>Tableau de variation des capitaux propres.....</i>	<i>13</i>
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i>	<i>14</i>
Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l’activité.....	14
Note 2 : Faits marquants	14
Note 3 : Base de préparation des états financiers.....	14
Note 4 : Hypothèses et estimations	14
Note 5 : Secteurs opérationnels.....	15
Note 6 : Méthodes comptables.....	15
Note 7 : Gestion du risque financier.....	16
Note 8 : Saisonnalité	17
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat.....	17
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	17
9.2 Etat des immobilisations corporelles	19
9.3 Etat des droits d’utilisation.....	21
9.4 Capital.....	23
9.5 Passifs financiers.....	24
9.6 Dettes locatives	25
9.7 Engagements donnés aux salariés.....	25
9.8 Provisions non courantes	26
9.9 Instruments financiers par catégorie	26
9.10 Impôts.....	27
9.11 Produits et charges opérationnels non courants	29
9.12 Résultat financier.....	29
9.13 Dividendes	30
9.14 Regroupement d’entreprises	30
9.15 Parties liées.....	30
Note 10 : Informations sectorielles	32
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	34

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/202 5	31/12/2024
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecart d'acquisition		201 035	210 906
Immobilisations incorporelles	9.1	6 409	4 910
Immobilisations corporelles	9.2	49 570	52 925
Droits d'utilisation	9.3	20 311	21 823
Autres actifs financiers		2 541	2 326
Actifs d'impôts différés	9.10	3 659	2 892
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		283 524	295 781
ACTIFS COURANTS			
Stocks		116 429	119 316
Clients		65 009	68 229
Autres débiteurs		22 981	28 310
Trésorerie		31 192	37 843
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		235 611	253 697
TOTAL ACTIF		519 135	549 478

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.4	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(5 948)	(6 159)
Réserves et résultat consolidés		257 741	274 973
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		1 878	1 439
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		257 351	273 933
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.5	78 678	90 046
Dettes locatives non courantes	9.6	13 995	15 678
Engagements donnés aux Salariés	9.7	917	787
Provisions non courantes	9.8	1 256	1 315
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		94 846	107 826
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		38 362	44 188
Dettes fiscales et sociales		21 559	26 233
Autres dettes		5 276	6 950
Autres passifs financiers courants	9.5	95 006	83 752
Dettes locatives courantes	9.6	6 735	6 596
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		166 939	167 719
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		519 135	549 478

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2025	30/06/2024
Chiffre d'Affaires		187 818	193 941
Coût d'achat des marchandises vendues		(83 146)	(85 719)
Charges variables		(13 957)	(15 205)
Charges fixes		(27 009)	(27 110)
Charges de personnel		(43 865)	(42 092)
Autres produits et charges		253	356
Résultat opérationnel courant		20 093	24 171
Produits opérationnels non courants	9.11	70	547
Charges opérationnelles non courantes	9.11	(233)	(1 940)
Résultat opérationnel non courant		(163)	(1 393)
Résultat opérationnel		19 930	22 779
Coût de l'endettement financier brut	9.12	(2 744)	(2 499)
Autres charges financières	9.12	(3 078)	(2 663)
Autres produits financiers	9.12	366	844
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		14 473	18 461
Impôt sur le résultat	9.10	(3 172)	(6 199)
Résultat net des activités poursuivies		11 301	12 262
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 301	12 262
Dont part du groupe		10 669	12 141
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		633	121
Résultat net par action des activités poursuivies		1,49	1,70
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		1,49	1,70
Résultat net par action		1,49	1,70
Résultat net dilué par action		1,49	1,70

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2025	30/06/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 301	12 262
Ecart de conversion		(22 183)	244
Couverture investissements nets activités à l'étranger		(4 364)	-
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		(26 547)	244
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	(130)	(29)
Impôts		32	7
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		(97)	(22)
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		(15 343)	12 484
Dont part du groupe		(14 179)	12 667
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		(1 164)	(182)

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2025	31/12/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé		11 301	31 372
Ajustements :		-	-
Elimination des amortissements	9.1 et 9.2	3 788	6 749
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	9.3	3 964	8 129
Elimination des provisions		265	(702)
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		-	-
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		101	3 011
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		19 420	48 559
Elimination de la charge (produit) d'impôt	9.10	3 172	10 765
Elimination du coût de l'endettement financier net	9.12	2 744	5 284
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		25 335	64 608
Incidence de la variation du B.F.R.		(6 662)	(10 062)
Impôts payés		(3 939)	(10 953)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		14 735	43 593
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation		-	(10 363)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9.1 et 9.2	(4 688)	(14 558)
Acquisitions d'actifs financiers		(292)	934
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		12	150
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(4 968)	(23 837)
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		39	(205)
Variation dette financière	9.5	421	261
Remboursements des dettes locatives	9.6	(4 002)	(8 035)
Intérêts financiers nets versés	9.12	(2 744)	(5 284)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(7 825)	(9 664)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(14 112)	(22 927)
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Incidence de la variation des taux de change		(2 306)	(303)
Variation nette de la trésorerie		(6 651)	(3 473)
Trésorerie à l'ouverture :		37 843	41 317
Trésorerie à la clôture :		31 192	37 843
Variation de la trésorerie		(6 651)	(3 473)

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 2023	3 679	12 925	218 263	(5 973)	(24 791)	37 965	242 069	873	242 941
Affectation du résultat & reclassement	-	-	37 965	-	-	(37 965)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(22)	-	547	-	526	(303)	223
Résultat 1er semestre 2024	-	-	-	-	-	12 141	12 141	121	12 262
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(22)	-	547	12 141	12 667	(182)	12 484
Dividendes distribués	-	-	(9 198)	-	-	-	(9 198)	(339)	(9 537)
Variation de l'auto-détention	-	-	19	(39)	-	-	(19)	-	(19)
Autres	-	-	5 599	-	280	-	5 879	645	6 525
Au 30 juin 2024	3 679	12 925	252 628	(6 011)	(23 964)	12 141	251 398	997	252 395
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	12	-	303	-	315	(293)	22
Résultat 2ème semestre 2024	-	-	-	-	-	19 000	19 000	110	19 110
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	12	-	303	19 000	19 315	(183)	19 132
Stocks options	-	-	19	-	-	-	19	-	19
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	(124)	(124)
Variation de l'auto-détention	-	-	(18)	(147)	-	-	(165)	-	(165)
Autres	-	-	1 509	-	417	-	1 934	749	2 676
Au 31 décembre 2024	3 679	12 925	254 152	(6 159)	(23 243)	31 141	272 493	1 439	273 933
Affectation du résultat & reclassement	-	-	31 141	-	-	(31 141)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(97)	-	(24 750)	-	(24 848)	(1 797)	(26 644)
Résultat 1er semestre 2025	-	-	-	-	-	10 669	10 669	633	11 301
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(97)	-	(24 750)	10 669	(14 179)	(1 164)	(15 343)
Stocks options	-	-	93	-	-	-	93	-	93
Dividendes distribués	-	-	(7 727)	-	-	-	(7 727)	(102)	(7 828)
Variation de l'auto-détention	-	-	92	211	-	-	303	-	303
Autres	-	250	4 240	-	-	-	4 490	1 703	6 194
Au 30 juin 2025	3 679	13 175	281 894	(5 948)	(47 994)	10 669	255 475	1 877	257 353

Le montant figurant dans la ligne « Autres » correspond pour partie à l'impact de l'hyperinflation des filiales situées en Argentine et en Turquie.

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 Growth 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 2025 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

Il n'y a pas de fait marquant au premier semestre 2025 nécessitant une remarque particulière.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2025 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 2024, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2024 et disponibles sur le site suivant :

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=LEGISSUM%3A126040>

Note 4 : Hypothèses et estimations

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 2024, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

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.

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 le Directeur Général Délégué 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 2024, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2024, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Base de préparation des états financiers.

IFRS 16 relatif aux contrats de location :

Le Groupe DELTA PLUS comptabilise un droit d'utilisation et une dette locative au titre de l'ensemble de ces contrats, à l'exception de ceux relatifs à des biens de faible valeur et de ceux de courte durée (12 mois ou moins).

Au début du contrat, la dette au titre des loyers futurs est actualisée à l'aide du taux marginal d'emprunt de 1.5%.

Après le début du contrat, le droit d'utilisation, initialement évalué à son coût, est amorti linéairement sur la durée du contrat de location.

La durée de locations des contrats correspond à la période de référence présente dans les éléments juridiques.

IAS 29 relatif à l'hyperinflation :

La norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » s'applique aux entités dont la monnaie fonctionnelle est le peso argentin et le livre turque. Elle requiert de retraiter les états financiers qui ont été établis selon la convention du coût historique.

Le Groupe étant exposé dans ces pays, l'ajustement relatif à l'inflation est détaillé dans la note 9.13 « Résultat financier ».

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2025 :

L'IASB a également publié l'amendement suivant :

- IAS 21 absence de convertibilité

Le Groupe DELTA PLUS n'a pas identifié d'impacts de l'entrée en vigueur de cet amendement.

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 2025.

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, risque de flux de trésorerie et de juste valeur de taux d'intérêt et le risque de prix), risque de crédit et 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 2024. Il n'y a pas eu de modification dans la gestion du risque financier depuis la fin de l'exercice précédent.

Note 8 : Saisonnalité

Aucune saisonnalité n'influe significativement sur le Chiffre d'Affaires et le résultat opérationnel même si historiquement le deuxième semestre est plus favorable que le premier.

Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat

9.1 Etat des immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Ecarts d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31/12/2021	153 498	1 859	4 468	6 326
Variations de périmètre	45 560	1 099	338	1 437
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	255	282	538
Cessions	-	(67)	(490)	(557)
Ecarts de change	4 140	(3)	9	6
Autres	94	-	(222)	(222)
Valeur brute au 31/12/2022	203 292	3 144	4 385	7 527
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	188	627	815
Cessions	-	-	(139)	(139)
Ecarts de change	(3 464)	(106)	(4)	(109)
Autres	-	-	(76)	(76)
Valeur brute au 31/12/2023	199 828	3 226	4 793	8 018
Variations de périmètre	9 428	-	133	133
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	76	2 945	3 021
Cessions	-	(80)	(65)	(145)
Ecarts de change	2 234	(82)	(15)	(98)
Autres	23	-	-	-
Valeur brute au 31/12/2024	211 513	3 139	7 791	10 930
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	31	1 701	1 732
Cessions	-	-	(0)	(0)
Ecarts de change	(9 871)	36	(35)	1
Autres	(2)	21	(21)	-
Valeur brute au 30/06/2025	201 640	3 227	9 437	12 663

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2021	152 997	855	698	1 553
Variations de périmètre	45 560	520	30	550
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	255	282	538
Cessions	-	(67)	(490)	(557)
Dotations	-	(180)	(213)	(394)
Reprises	-	67	491	557
Ecart de change	4 138	(14)	(2)	(16)
Autres	94	-	(149)	(149)
Valeur nette au 31/12/2022	202 789	1 435	646	2 082
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	188	627	815
Cessions	-	-	(139)	(139)
Dotations	-	(174)	(179)	(353)
Reprises	-	-	139	139
Ecart de change	(3 577)	(68)	-	(68)
Autres	84	13	(174)	(161)
Valeur nette au 31/12/2023	199 295	1 395	920	2 315
Variations de périmètre	9 428	-	95	95
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	76	2 945	3 021
Cessions	-	(80)	(65)	(145)
Dotations	-	(164)	(207)	(371)
Reprises	518	80	64	145
Ecart de change	1 609	(58)	(9)	(67)
Autres	56	-	(83)	(83)
Valeur nette au 31/12/2024	210 906	1 248	3 660	4 909
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	31	1 701	1 732
Cessions	-	-	(0)	(0)
Dotations	(47)	(86)	(123)	(209)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	(9 865)	27	(10)	18
Autres	42	21	(62)	(42)
Valeur nette au 30/06/2025	201 035	1 241	5 166	6 407

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/21	2 198	18 689	46 584	67 471
Variations de périmètre	474	10 512	17 024	28 010
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	4 762	7 843	12 605
Cessions	-	(9)	(1 471)	(1 479)
Ecarts de change	54	(3 031)	(634)	(3 612)
Autres	-	187	(506)	(319)
Valeur brute au 31/12/2022	2 726	31 112	68 839	102 677
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 487	3 304	5 630	10 421
Cessions	-	(50)	(2 644)	(2 694)
Ecarts de change	(19)	810	(1 056)	(264)
Autres	-	4	(150)	(146)
Valeur brute au 31/12/2023	4 194	35 179	70 620	109 994
Variations de périmètre	-	238	147	385
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	340	2 219	8 977	11 536
Cessions	(1 493)	(5 594)	(1 307)	(8 394)
Ecarts de change	79	3 325	126	3 530
Autres	-	(84)	-	(84)
Valeur brute au 31/12/2024	3 121	35 283	78 564	116 968
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	37	2 918	2 956
Cessions	-	-	(509)	(509)
Ecarts de change	(173)	(1 796)	(3 454)	(5 423)
Autres	-	-	(14)	(14)
Valeur brute au 30/06/2025	2 948	33 525	77 505	113 978

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2021	2 198	13 217	15 184	30 599
Variations de périmètre	474	5 275	7 653	13 402
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	4 762	7 843	12 605
Cessions	-	(9)	(1 471)	(1 479)
Dotations	-	(1 824)	(5 547)	(7 372)
Reprises	-	29	1 148	1 176
Ecarts de change	54	(2 866)	(246)	(3 058)
Autres	-	47	(506)	(459)
Valeur nette au 31/12/2022	2 726	18 631	24 057	45 415
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 487	3 304	5 630	10 421
Cessions	-	(50)	(2 644)	(2 694)
Dotations	(19)	(1 262)	(5 012)	(6 293)
Reprises	-	50	1 484	1 533
Ecarts de change	(13)	1 068	(388)	666
Autres	14	(9)	(3)	3
Valeur nette au 31/12/2023	4 194	21 732	23 124	49 051
Variations de périmètre	-	143	76	219
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	340	2 219	8 977	11 536
Cessions	(1 493)	(5 594)	(1 307)	(8 394)
Dotations	4	(589)	(6 311)	(6 896)
Reprises	-	4 264	1 127	5 392
Ecarts de change	76	1 821	193	2 089
Autres	-	(84)	13	(71)
Valeur nette au 31/12/2024	3 121	23 912	25 893	52 926
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	37	2 918	2 956
Cessions	-	-	(509)	(509)
Dotations	(15)	(644)	(2 874)	(3 532)
Reprises	-	-	408	408
Ecarts de change	(161)	(1 288)	(1 223)	(2 673)
Autres	4	(4)	(5)	(5)
Valeur nette au 30/06/2025	2 948	22 014	24 608	49 570

9.3 Etat des droits d'utilisation

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur brute au 31/12/2021	55 418	2 929	58 347
Variations de périmètre	7 570	-	7 570
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	3 557	1 348	4 906
Cessions / Arrivée à terme	(9 825)	(388)	(10 213)
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(840)	-	(840)
Valeur brute au 31/12/2022	55 881	3 889	59 770
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	2 265	2 075	4 340
Cessions / Arrivée à terme	264	-	264
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(11 971)	(1 636)	(13 607)
Valeur brute au 31/12/2023	46 440	4 328	50 767
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 642	1 775	6 417
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(3 588)	(1 122)	(4 710)
Valeur brute au 31/12/2024	47 494	4 981	52 475
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	680	1 843	2 523
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(870)	(716)	(1 585)
Valeur brute au 30/06/2025	47 304	6 107	53 412

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur nette au 31/12/2021	26 536	1 505	28 042
Variations de périmètre	4 771	-	4 771
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	3 557	1 348	4 906
Cessions / Arrivée à terme	(955)	(388)	(1 343)
Dotations	(7 556)	(263)	(7 819)
Reprises	-	-	-
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(839)	(429)	(1 268)
Valeur nette au 31/12/2022	25 514	1 774	27 288
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	2 265	2 075	4 340
Cessions / Arrivée à terme	264	-	264
Dotations	(5 997)	(1 405)	(7 402)
Reprises	-	-	-
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(1 468)	(0)	(1 468)
Valeur nette au 31/12/2023	20 578	2 443	23 022
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 642	1 775	6 417
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Dotations	(6 499)	(1 630)	(8 129)
Reprises	-	-	-
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	512	(0)	512
Valeur nette au 31/12/2024	19 234	2 589	21 823
Variations de périmètre	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	680	1 843	2 523
Cessions / Arrivée à terme	-	-	-
Dotations	(3 160)	(804)	(3 964)
Reprises	-	-	-
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(71)	(0)	(71)
Valeur nette au 30/06/2025	16 683	3 628	20 311

9.4 Capital

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
<u>Capital autorisé</u>			
7 358 708 Actions ordinaires d'un montant nominal de 0,50 €	3 679	3 679	3 679
<u>Capital souscrit, appelé et versé (En nombre d'actions)</u>			
-			
<u>A l'ouverture de l'exercice</u>	7 159 400	7 162 359	7 162 359
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-	-
Emises contre trésorerie	-	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	1 926	(2 959)	(313)
Division du nominal de l'action	-	-	-
<u>A la clôture de l'exercice</u>	7 161 326	7 159 400	7 162 046
-			
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 160 363	7 160 880	7 160 416

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 197 382 de ses propres actions pour 5 947 K€ qui ont été présentées 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 116 K€ au 30 juin 2025.

9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	31/12/2024
<u>Non Courants</u>		
Emprunts bancaires	68 959	80 328
Dettes locatives non courantes	13 995	15 678
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	9 719	9 719
Total non courants	92 673	105 724
<u>Courants</u>		
Emprunts bancaires	27 916	27 308
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	25 912	21 642
Emprunts garantis	181	293
Dettes locatives courantes	6 735	6 596
Découverts bancaires	41 000	34 513
Total courants	101 744	90 353
TOTAL Passifs financiers	194 417	196 077

(En milliers d'Euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	Réévaluations de contrats antérieurs	30/06/2025
Emprunts bancaires	107 636	2 305	(12 839)	(227)	-	-	96 875
Autres emprunts	31 362	4 579	(224)	(87)	-	-	35 631
Emprunts garantis	293	-	(112)	-	-	-	181
Dettes locatives	22 274	2 532	(4 002)	-	-	(74)	20 730
Total des emprunts hors découverts bancaires	161 566	9 416	(17 177)	(315)	-	(74)	153 417

Les emprunts bancaires sont à échéance 2025 à 2033 et portent intérêts au taux annuel de 1.333% (2024 : 0.973%).

Les autres emprunts non courants comprennent les dettes correspondantes au call lié à l'acquisitions de SAFETYLINK en 2022.

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

9.6 Dettes locatives

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	31/12/2024
<u>Non Courants</u>		
Dettes locatives non courantes	13 995	15 678
<u>Courants</u>		
Dettes locatives courantes	6 735	6 596
Total Dettes locatives	20 730	22 274

(En milliers d'Euros)	31/12/2024	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	Réévaluations de contrats antérieurs	30/06/2025
Dettes locatives	22 274	2 532	(4 002)	-	-	(74)	20 730
Total des dettes locatives	22 274	70	(4 071)	-	-	2 458	20 730

9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2024	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2025
Engagements salariaux	787	-	130	-	-	917
Total des engagements en matière de retraite	787	-	130	-	-	917

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

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	31/12/2024
Obligations à l'ouverture de l'exercice	787	774
Coût des services	(31)	(26)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	31	26
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	130	13
Autres impacts en résultat opérationnel	-	-
Variation de périmètre	-	-
Dette nette comptabilisée	916	787

9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2024	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	Autres variations	30/06/2025
Litiges sociaux	156	-	-	-	(58)	-	-	98
Autres litiges	518	-	134	(145)	-	(8)	-	499
Risques Financiers	641	-	18	-	-	-	-	659
Total des provisions non courantes	1 315	-	152	(145)	(58)	(8)	-	1 256

9.9 Instruments financiers par catégorie

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

(En milliers d'Euros)	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponibles à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	65 009	-	-	65 009	65 009
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 192	-	-	31 192	31 192
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	96 201	-	-	96 201	96 201

(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)	-	-	132 686	132 686	132 686
Dettes locatives	-	-	20 730	20 730	20 730
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	38 362	38 362	38 362
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	41 000	41 000	41 000
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	232 779	232 779	232 779

9.10 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(4 247)	(250)	(3 997)
- Charge d'impôt différé	1 076	1 076	-
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2025	(3 172)	826	(3 997)

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 794)	(1 313)	(4 481)
- Charge d'impôt différé	(405)	(614)	208
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2024	(6 199)	(1 927)	(4 272)

Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	14 473	(3 618)	(25,00%)
CVAE	-	(48)	(0,33%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	904	6,25%
Déficits sur la période non activés	-	(727)	(5,02%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(182)	(1,26%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(173)	(1,19%)
Impact IFRIC 16	-	1 047	7,23%
Impact IAS 21	-	(11)	(0,08%)
Impact IAS 29	-	(440)	(3,04%)
Autres	-	80	0,55%
Preuve de l'impôt 30/06/2025	14 473	(3 172)	(21,91%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	18 461	(4 615)	(25,00%)
CVAE	-	(62)	(0,34%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	831	4,50%
Déficits sur la période non activés	-	(253)	(1,37%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(256)	(1,39%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(233)	(1,26%)
Impact IFRIC 16	-	(70)	(0,38%)
Impact IAS 21	-	34	0,18%
Impact IAS 29	-	(764)	(4,14%)
Impact sortie anticipée BSA	-	(740)	(4,01%)
Autres		(66)	(0,36%)
Preuve de l'impôt 30/06/2024	18 461	(6 199)	(33,58%)

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 25%.
Les impôts différés sont valorisés au taux de 25%.

Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	31/12/2024
Impôts différés activables	12 331	10 951
- dont non reconnus	8 673	8 060
Impôts différés actifs reconnus	3 659	2 892

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 la totalité des déficits fiscaux compte tenu de leur date de péremption et d'un délai raisonnable de projection fiscale.

L'impact sur les impôts différés provenant des déficits activés est de 1 574 k€ au 30 juin 2025.

9.11 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Régularisation de stocks	(100)		(100)
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(125)		(125)
Dotation/reprise de provision sur litiges		54	54
Autres	(7)		(7)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés		15	15
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2025	(233)	70	(163)

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Provision sur stocks	(224)	234	10
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(438)		(438)
Frais contentieux litige		171	171
Sortie anticipée BSA	(953)		(953)
Ecart capitaux propres	(325)		(325)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés		143	143
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2024	(1 940)	547	(1 393)

9.12 Résultat financier

Les gains et pertes de change présentés au compte de résultat en autres charges ou produits financiers correspondent aux résultats issus des décalages entre d'une part le taux de change à la date de comptabilisation des créances et des dettes, et d'autre part soit le taux à la date de l'extinction de la dette soit le taux de clôture des comptes (taux entre la monnaie de l'opération et la monnaie de fonctionnement de l'entité concernée).

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Charges d'intérêts			
Intérêts découverts bancaires	(1 795)	(1 785)	(3 616)
Intérêts sur emprunts bancaires	(788)	(538)	(1 322)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	(161)	(176)	(347)
Coûts de l'endettement financier brut	(2 744)	(2 499)	(5 284)
Intérêts sur dépôts bancaires	366	844	1 306
Autres produits financiers	366	844	1 306
Gain et perte de change	(2 676)	(2 214)	(2 177)
Autres charges financières	(402)	(449)	(875)
Autres	8	17	(433)
Autres charges financières	(3 078)	(2 663)	(3 051)
TOTAL GENERAL	(5 457)	(4 318)	(7 029)

En 2018, l'Argentine est entrée dans la liste des pays hyper-inflationnistes selon les critères définis par la norme IAS 29.

En 2023, la Turquie est entrée en situation d'hyper-inflation au sens de la Norme IAS 29. Le Groupe est faiblement exposé en Turquie, le chiffre d'affaires et le total des actifs non courants des sociétés en Turquie représentent moins de 1 % des données consolidées du Groupe.

Les sociétés opérant dans un pays à forte inflation au sens de la Norme IAS 29 sont corrigés sur leurs éléments non monétaires des effets de l'inflation entre le taux de clôture et l'indice de référence.

Seules les immobilisations corporelles, incorporelles et le stock sont considérés comme des éléments non monétaires dans les sociétés argentines.

L'indice de référence retenu est l'indice IPC - Indice des prix à la consommation.

Au 30/06/2025, il est de 8 855.57 contre 1 810.02 au 30/06/2024.

Les impacts de l'application de la norme au 30/06/2025 sont de 1 942 K€ en diminution des pertes de change du résultat financier et 3 978 K€ en augmentation des réserves.

9.13 Dividendes

À la suite de l'AG du 13 juin 2025, le dividende de 1,05€ par action a été payé aux actionnaires.

9.14 Regroupement d'entreprises

Aucun regroupement d'entreprises n'a eu lieu sur le premier semestre 2025.

9.15 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 55.01% du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration), qui détient par ailleurs directement 2.5 % du capital.

Au 30 juin 2025, les 42,4% restant sont détenus à hauteur de 9.10% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 33,3% restant par un nombre important d'actionnaires.

La société mère ultime est la société JBP SAS.

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	31/12/2024
Entreprises associées	-	-
Holding (1) (2)	1 477	2 826
Filiales du groupe	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	293	585
Total des achats de biens et de services	1 770	3 411

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

Achats de biens et de services :

(1) Jérôme BENOIT ainsi que trois autres personnes travaillant majoritairement pour le Groupe Delta Plus sont salariés ou mandataires 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 et perçoit une rémunération au titre de ses mandats sociaux.

(2) Depuis le 1er janvier 2018, le preneur à bail de l'ensemble immobilier situé à Apt abritant le siège social de la plupart des sociétés françaises du Groupe, et comprenant également l'entrepôt logistique d'Apt est la société JBP. Les coûts annuels sont de 1 364K€ pour DELTA PLUS GROUP et ses filiales.

(3) Depuis le 1^{er} janvier 2018, la société JBP Polska donne à bail un complexe immobilier situé en Pologne abritant les filiales polonaises du Groupe DELTA PLUS POLSKA et DELTA PLUS POLSKA SERWIS pour un loyer annuel global de 620 K€.

Les prestations de services qui apparaissent dans le tableau ci-dessus 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 sur les conventions règlementées, reproduit page 216 du Document d'Enregistrement Universel 2024.

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

Rémunération des principaux dirigeants :

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	30/06/2024
Salaires et autres avantages à court terme	184	219
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	8	-
Total des rémunérations des principaux dirigeants	192	219

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	31/12/2024
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	24 086	19 277
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
Total des soldes de clôture liés à la vente et à l'achat de biens et de services	24 086	19 277

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

Les dettes proviennent essentiellement des prestations de services et sont payables sous 1 mois. Ces dernières 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) de l'annexe aux comptes consolidés du Document de référence 2022. La performance en matière de financement et de trésorerie (incluant l'incidence des charges et produits financiers), et la fiscalité sur le résultat, sont suivies au niveau du Groupe DELTA PLUS, et ne sont pas allouées aux secteurs.
- Des actifs sectoriels (définis comme la somme des écarts d'acquisition, des stocks et des clients).

Les données par segment suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe DELTA PLUS pour établir 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 Europe et Hors Europe.

L'information sectorielle présentée au Principal Décideur Opérationnel et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

(En milliers d'Euros)	30/06/2025				30/06/2024			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	159 524	89 121	138 005	297 530	169 136	100 428	143 467	312 604
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(64 807)	(44 917)	(44 905)	(109 711)	(71 634)	(53 454)	(47 028)	(118 663)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	94 718	44 205	93 100	187 818	97 502	46 974	96 439	193 941
Résultat opérationnel courant	12 457	2 905	7 635	20 093	14 986	(129)	9 185	24 171
Autres Produits	71	76	1	72	534	248	13	547
Autres Charges	(228)	(1)	(5)	(233)	(1 304)	(184)	(635)	(1 940)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	12 300	2 980	7 632	19 932	14 216	(65)	8 563	22 779

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	30/06/2024
Résultat opérationnel	19 930	22 779
Coût de l'endettement financier brut	(2 744)	(2 499)
Autres charges et produits financiers	(2 713)	(1 819)
Impôt sur le résultat	(3 172)	(6 199)
Résultat net des activités poursuivies	11 301	12 262

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2025				30/06/2024			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	188 647	46 718	193 826	382 472	176 270	43 521	207 112	383 382
Ecarts d'acquisition	107 219	21 699	93 816	201 035	97 791	21 699	102 705	200 496
Stocks	51 744	14 135	64 685	116 429	44 552	9 925	68 937	113 490
Clients	29 684	10 884	35 325	65 009	33 927	11 896	35 470	69 397
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	30/06/2024
Total des actifs sectoriels	382 472	383 382
<u>Actifs non alloués :</u>	136 663	139 968
Immobilisations incorporelles	6 409	3 067
Immobilisations corporelles	49 570	51 063
Droits d'utilisation	20 311	21 781
Autres actifs financiers	2 541	2 340
Impôts différés actif	3 659	2 137
Autres débiteurs	22 981	24 692
Trésorerie	31 192	34 888
Actifs destinés à la vente	-	-
Total des actifs du bilan	519 135	523 350

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2025	30/06/2024
Total des passifs sectoriels	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	261 784	270 957
Passifs financiers non courants	78 678	90 975
Dettes locatives non courantes	13 995	15 480
Engagements donnés aux salariés	917	803
Provisions non courantes	1 256	1 259
Passif financiers courants	95 006	78 260
Dettes d'exploitation courantes	59 922	70 795
Autres dettes courantes	5 276	6 718
Dettes locatives courantes	6 735	6 666
Passifs destinés à la vente	-	-
Total des passifs du bilan	261 784	270 957

Note 11 : Événements postérieurs à la clôture

Après la clôture, le Groupe a finalisé l'acquisition de la société Echelle Antwerpen, réalisant un chiffre d'affaires d'environ 1 M€. Spécialisée dans le commerce de gros et de détail de solutions d'accès, de circulation et de travail en hauteur en Belgique, cette opération s'inscrit dans la stratégie de renforcement des forces commerciales du Groupe pour son activité antichute sur le marché belge.

III. Déclaration de la personne physique responsable du Rapport financier semestriel

« J'atteste, qu'à ma connaissance :

- Les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ;
- Le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours des six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes, des principales transactions avec les parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Apt, le 1er septembre 2025

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général