



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2023

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 1^{er} septembre 2023, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2023.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2023 confirment les tendances évoquées à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires semestriel en juillet dernier.

Les ventes de DELTA PLUS GROUP ont progressé de +4,0% sur les six premiers mois de 2023 (+9,1% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 213,0M€.

Cette croissance s'est accompagnée d'un redressement des marges avec le concours de l'accalmie observée sur le front des tensions inflationnistes, notamment concernant le prix du transport et de certaines matières premières. Le résultat opérationnel augmente ainsi de +14,4% (28,3M€ en 2023 contre 24,8M€ en 2022). Il représente 13,3% du chiffre d'affaires contre 12,1% en 2022.

Le résultat net, à 19,8M€ au 30 juin 2023, progresse également (+29,7% par rapport à 2022), à la faveur notamment de l'augmentation du résultat opérationnel.

La structure bilancielle se renforce au premier semestre 2023, sous l'effet de la capacité d'autofinancement dégagée au cours du semestre. Le BFR et les ratios d'endettement du Groupe évoluent favorablement après avoir été impactés l'an dernier par les trois acquisitions réalisées au cours de l'exercice.

Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2023

- Un chiffre d'affaires de 213,0M€ en croissance de +4,0%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +9,1%
- Un reliquat d'effet de périmètre positif (+3,6M€ soit +1,8%) lié à l'impact de l'acquisition de Drypro (Mexique) finalisée en Juillet 2022
- Un effet de change négatif sur le CA en raison principalement du renforcement de l'Euro par rapport au RMB (Chine) et surtout au Peso Argentin : **-14,1M€ (-6,9%)** au total dont **-11,6M€** sur l'ARS et **-1,4M€** sur le RMB

Compte de résultat consolidé

- **Un résultat opérationnel courant en hausse de +14,4% au premier semestre 2023 (28,3M€)**
- **Une rentabilité opérationnelle courante de 13,3% du chiffre d'affaires contre 12,1% en 2022**
- **Un résultat net consolidé en hausse de +29,7% par rapport à 2022 (19,8M€)**

en millions d'Euros	30.06.2023	30.06.2022	Variation 2023 vs 2022 (M€)	Variation 2023 vs 2022 (%)
Chiffre d'affaires	213,0	204,9	+8,1	+4,0%
Coût de revient des ventes	-103,9	-99,3	-4,6	+4,5%
Charges variables	-14,6	-17,6	+3,0	-17,4%
Frais de personnel	-41,6	-39,2	-2,4	+6,2%
Charges fixes	-25,1	-24,3	-0,8	+3,5%
Autres produits & charges d'exploitation	0,5	0,3	+0,2	+50,5%
Résultat opérationnel courant	28,3	24,8	+3,5	+14,4%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>13,3%</i>	<i>12,1%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,1	0,1	-	
Charges opérationnelles non courantes	-0,7	-2,7	-2,0	
Résultat opérationnel	27,7	22,2	+5,5	+24,6%
Coût de l'endettement financier	-2,2	-1,4	-0,8	
Autres éléments financiers	0,2	-0,2	+0,4	
Résultat avant impôt	25,7	20,6	+5,1	+24,8%
Impôts sur le résultat	-5,9	-5,4	-0,5	+10,7%
Résultat net des activités poursuivies	19,8	15,2	+4,6	+29,7%
Résultat des activités destinées à la vente	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	19,8	15,2	+4,6	+29,7%
dont Part du Groupe	19,4	14,7	+4,7	+32,1%

L'augmentation de son chiffre d'affaires, l'atténuation des tensions inflationnistes et le renforcement de l'Euro par rapport au Dollar permettent à Delta Plus Group d'afficher une progression de 14,4% de sa rentabilité opérationnelle semestrielle, qui atteint un niveau de 28,3M€.

Comme attendu, ce résultat exprimé en % du chiffre d'affaires marque un retour sur les niveaux de rentabilité atteints avant la période du Covid-19 (13,3% au 30 juin 2023 contre 12,1% l'an dernier et 13,0% au 30 juin 2019).

Les éléments non courants sont peu significatifs (-0,6M€ en 2023 contre -2,6M€ en 2022).

Ils incluaient l'an dernier des frais d'acquisitions engagés par le Groupe dans le cadre de son activité M&A (deux acquisitions réalisées au premier semestre 2022).

Le coût du financement est en hausse de +0,8M€ par rapport à 2022, à 2,2M€, conséquence de l'augmentation des taux d'intérêts sur les découverts bancaires utilisés par le Groupe pour financer le BFR.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 23% au premier semestre 2023, est en ligne avec celui enregistré lors de l'exercice 2022.

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +29,7% au 30 juin 2023, à 19,8M€, contre 15,2M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 19,4M€ au 30 juin 2023.

Bilan consolidé

- Un BFR en diminution sous l'effet de la baisse des niveaux de stocks
- Des capitaux propres renforcés sous l'effet du résultat net du premier semestre
- Des ratios d'endettement financiers en amélioration sensible par rapport à fin Décembre 2022

ACTIF

en millions d'€	30.06.2023	31.12.2022	Variation
Ecart d'acquisition	202,3	202,8	-0,5
Immobilisations incorporelles	2,0	2,1	-0,1
Immobilisations corporelles	43,6	45,4	-1,8
Droits d'utilisation	24,2	27,3	-3,1
Autres actifs financiers	2,3	3,6	-1,3
Actifs d'impôts différés	2,5	2,7	-0,2
Actif immobilisé	276,9	283,9	-7,0
Stocks	113,1	122,8	-9,7
Créances clients	74,4	74,5	-0,1
Autres créances	21,7	21,4	+0,3
Disponibilités	44,0	36,2	+7,8
Actif circulant	253,2	254,9	-1,7
Total Actif	530,1	538,8	-8,7

PASSIF

en millions d'€	30.06.2023	31.12.2022	Variation
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-5,9	-0,1
Réserves & résultat consolidés	230,0	224,5	+5,5
Participations ne donnant pas le contrôle	-1,3	-0,3	-1,0
Capitaux propres	226,4	222,0	+4,4
Passifs financiers non courants	110,1	116,0	-5,9
Dettes locatives non courantes	17,9	20,1	-2,2
Engagements donnés aux salariés	0,7	1,0	-0,3
Provisions non courantes	1,7	1,6	+0,1
Passifs non courants	130,4	138,7	-8,3
Dettes fournisseurs	47,2	45,4	+1,8
Dettes fiscales et sociales	26,4	23,9	+2,5
Autres dettes	6,5	7,9	-1,4
Passifs financiers courants	86,3	93,2	-6,9
Dettes locatives courantes	6,9	7,7	-0,8
Passifs courants	173,3	178,1	-4,8
Total Passif	530,1	538,8	-8,7

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2023 a permis au Groupe de renforcer sa structure financière.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel a diminué de façon significative sous l'effet d'un retour des niveaux de stocks à 95 jours de chiffre d'affaires.

Le BFR s'élève à 111 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2023 contre 123 jours au 31 décembre 2022.

Les ratios d'endettement bénéficient des bonnes performances du premier semestre 2023.

La dette bancaire nette, à 142,8M€ (en baisse de -20,1M€ sur six mois) représente 63% des capitaux propres (contre 73% il y a six mois) et 2,3 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 2,8 au 31 décembre 2022).

Enfin, les capitaux propres sont en hausse de 4,4M€ sur le semestre, à 226,4M€.

L'impact du résultat net des six premiers mois de 2023 (+19,8M€) est partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin 2023 (-8,1M€). Les capitaux propres subissent également des impacts de change négatifs sur le premier semestre (-8,7M€).

Perspectives 2023

- **Confirmer une croissance organique positive du chiffre d'affaires en 2023**
- **Finaliser l'intégration des sociétés Maspica, Safety Link et Drypro, acquises en 2022**
- **Amorcer un retour sur le niveau de rentabilité opérationnelle pré-Covid**
- **Confirmer la solidité de la structure financière du Groupe pendant cette période d'incertitude**

Delta Plus Group a démontré depuis 2020 sa capacité à limiter les conséquences des crises successives qui ont marqué les trois dernières années, et à poursuivre dans le même temps une politique volontariste d'acquisitions, confirmant ces dernières années sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe a enregistré en 2022 une croissance organique dynamique de près de 3%, et entame l'année 2023 avec une croissance organique de +9,1% sur le premier semestre, marquée toutefois par une situation exceptionnelle en Argentine. La croissance organique retraitée de l'effet de change négatif généré par la dépréciation du Peso Argentin par rapport à l'Euro et de +3,4%.

Le Groupe ambitionne pour 2023 une poursuite de la croissance organique de son chiffre d'affaires, en dépit d'un contexte macro-économique et géopolitique toujours très incertain.

En 2023, un reliquat d'effet périmètre de 3,6M€, lié à l'acquisition de Drypro (Mexique), impacte positivement le chiffre d'affaires du premier semestre, ce qui représente un effet périmètre de +1,8% sur les six premiers mois de l'année (environ +0,8% sur l'ensemble de l'année).

A l'inverse, le récent renforcement de l'Euro par rapport à de nombreuses devises devrait quant à lui se traduire en 2023 par un effet de change négatif de l'ordre de -2% (hors impact Peso Argentin).

Sur le plan de la rentabilité, l'année 2023 reste marquée par des événements qui font peser des incertitudes à court terme : guerre en Ukraine, persistance de tensions inflationnistes, incertitudes sur l'évolution des cours des principales devises mondiales.

Dans ce contexte, le Groupe continue de mettre en place toutes les mesures destinées à limiter l'impact de ces événements significatifs sur le niveau de rentabilité opérationnelle et à amorcer un retour sur des niveaux similaires à ceux de la période ayant précédé la crise du Covid-19 (résultat opérationnel courant de 13,7% en 2019).

Les résultats du premier semestre 2023 permettent de confirmer cet objectif.

En outre, le Groupe ambitionne de conserver une structure financière solide lui permettant d'assurer le financement de son développement, notamment dans le cadre de sa stratégie de montée en gamme et de renforcement géographique.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2023

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	8
<i>Compte de résultat consolidé</i>	10
<i>Etat du résultat global consolidé</i>	11
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	12
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	13
Notes annexes aux Comptes Consolidés	13
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	15
Note 5 : Secteurs opérationnels	15
Note 6 : Méthodes comptables	16
Note 7 : Gestion du risque financier	16
Note 8 : Saisonnalité	17
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat	18
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	18
9.2 Etat des immobilisations corporelles	20
9.3 Etat des droits d’utilisation.....	22
9.4 Capital.....	24
9.5 Passifs financiers.....	25
9.6 Dettes locatives	26
9.7 Engagements donnés aux salariés.....	26
9.8 Provisions non courantes	27
9.9 Paiement fondé sur des actions	27
9.10 Instruments financiers par catégorie	28
9.11 Impôts.....	28
9.12 Produits et charges opérationnels non courants	30
9.13 Résultat financier.....	30
9.14 Dividendes	32
9.15 Regroupement d’entreprises	32
9.16 Parties liées.....	32
Note 10 : Informations sectorielles	34
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	37

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	<i>Note</i>	30/06/2023	31/12/2022
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecart d'acquisition		202 310	202 789
Immobilisations incorporelles	9.1	1 953	2 081
Immobilisations corporelles	9.2	43 582	45 415
Droits d'utilisation	9.3	24 232	27 288
Autres actifs financiers		2 346	3 684
Actifs d'impôts différés	9.11	2 475	2 651
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		276 898	283 909
ACTIFS COURANTS			
Stocks		113 115	122 832
Clients		74 422	74 479
Autres débiteurs		21 677	21 377
Trésorerie		44 022	36 165
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		253 236	254 853
TOTAL ACTIF		530 134	538 762

PASSIF	<i>Note</i>	30/06/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.4	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(5 953)	(5 943)
Réserves et résultat consolidés		230 033	224 488
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		(1 315)	(254)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		226 444	221 971
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.5	110 083	125 553
Dettes locatives non courantes	9.6	17 913	20 099
Engagements donnés aux Salariés	9.7	750	1 018
Provisions non courantes	9.8	1 652	1 587
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		130 398	148 257
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		47 191	45 390
Dettes fiscales et sociales		26 422	23 895
Autres dettes		6 512	7 905
Autres passifs financiers courants	9.5	86 316	83 591
Dettes locatives courantes	9.6	6 850	7 754
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		173 291	168 535
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		530 134	538 762

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'Affaires		212 973	204 873
Coût d'achat des marchandises vendues		(103 837)	(99 338)
Charges variables		(14 567)	(17 644)
Charges fixes		(25 135)	(24 281)
Charges de personnel		(41 590)	(39 175)
Autres produits et charges		489	325
Résultat opérationnel courant		28 332	24 761
Produits opérationnels non courants	9.12	82	138
Charges opérationnelles non courantes	9.12	(699)	(2 654)
Résultat opérationnel non courant		(618)	(2 516)
Résultat opérationnel		27 714	22 244
Coût de l'endettement financier brut	9.13	(2 249)	(1 412)
Autres charges financières	9.13	(393)	(471)
Autres produits financiers	9.13	623	233
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		25 696	20 595
Impôt sur le résultat	9.11	(5 933)	(5 360)
Résultat net des activités poursuivies		19 762	15 235
Résultat net de l'ensemble consolidé		19 762	15 235
Dont part du groupe		19 391	14 680
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		371	555
Résultat net par action des activités poursuivies		2,71	2,05
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		2,71	2,05
Résultat net par action		2,71	2,05
Résultat net dilué par action		2,71	2,05

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé		19 762	15 235
Ecart de conversion		(8 869)	9 740
Couverture investissements nets activités à l'étranger		-	-
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente		-	-
Impôts sur les autres éléments du résultat global		-	-
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat net		(8 869)	9 740
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	267	252
Impôts		(88)	(84)
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		180	169
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		11 072	25 144
Dont part du groupe		12 312	24 635
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		(1 240)	509

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2023	31/12/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé		19 762	34 748
Résultat des activités en cours de cession		-	-
Ajustements :			
Elimination des amortissements	9.1 et 9.2	3 767	7 665
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	9.3	3 684	7 819
Elimination des provisions		(1 019)	(339)
Elimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution		-	-
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		182	(24)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		26 376	49 870
Elimination de la charge (produit) d'impôt	9.11	5 933	10 405
Elimination du coût de l'endettement financier net	9.13	2 249	3 560
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		34 558	63 835
Stock		-	-
Incidence de la variation du B.F.R.		14 267	(30 988)
Impôts payés		(5 757)	(8 968)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		43 069	23 878
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation		-	(55 151)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9.2	(3 980)	(10 436)
Acquisitions d'actifs financiers		1 323	(509)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		(58)	71
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(2 715)	(66 025)
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(45)	16
Variation dette financière	9.5	(11 510)	42 709
Remboursements des dettes locatives	9.6	(3 687)	(7 752)
Intérêts financiers nets versés	9.13	(2 249)	(3 560)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(8 127)	(8 055)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		(25 618)	23 359
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Incidence de la variation des taux de change		(6 879)	(573)
Variation nette de la trésorerie		7 857	(19 362)
Trésorerie à l'ouverture :		36 165	55 527
Trésorerie à la clôture :		44 022	36 165
Variation de la trésorerie		7 857	(19 362)

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 2021	3 679	12 925	158 770	(6 039)	(6 491)	32 441	195 281	(145)	195 139
Affectation du résultat & reclassement	-	-	32 441	-	-	(32 441)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	169	-	10 013	-	10 182	(273)	9 909
Résultat 1er semestre 2022	-	-	-	-	-	14 680	14 680	555	15 235
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	169	-	10 013	14 680	24 862	282	25 144
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	39	-	-	-	39	-	39
Dividendes distribués	-	-	(7 875)	-	-	-	(7 875)	(20)	(7 895)
Variation de l'auto-détention	-	-	-	(93)	-	-	(93)	-	(93)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	1 492	2	2 834	-	4 332	372	4 700
Au 30 juin 2022	3 679	12 925	185 036	(6 130)	6 356	14 680	216 545	489	217 034
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	98	-	(11 393)	-	(11 294)	(1 281)	(12 575)
Résultat 2ème semestre 2022	-	-	-	-	-	19 123	19 123	391	19 513
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	98	-	(11 393)	19 123	7 828	(890)	6 939
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	39	-	-	-	39	-	39
Dividendes distribués	-	-	(0)	-	-	-	(0)	(160)	(160)
Variation de l'auto-détention	-	-	(94)	190	-	-	93	-	93
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	433	(1)	(2 711)	-	(2 277)	306	(1 971)
Au 31 décembre 2022	3 679	12 925	185 514	(5 943)	(7 748)	33 803	222 225	(254)	221 972
Affectation du résultat & reclassement	-	-	33 803	-	-	(33 803)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	180	-	(7 259)	-	(7 079)	(1 611)	(8 690)
Résultat 1er semestre 2023	-	-	-	-	-	19 391	19 391	371	19 762
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	180	-	(7 259)	19 391	12 312	(1 240)	11 072
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	35	-	-	-	35	-	35
Dividendes distribués	-	-	(7 879)	-	-	-	(7 879)	(249)	(8 127)
Variation de l'auto-détention	-	-	19	(10)	-	-	9	-	9
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	2 016	-	(964)	-	1 055	428	1 482
Au 30 juin 2023	3 679	12 925	213 688	(5 953)	(15 971)	19 391	227 759	(1 315)	226 444

Le montant figurant dans la ligne « Autres » correspond pour partie aux impacts de l'hyperinflation des filiales situées en Argentine et l'IFRIC 16.

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.), essentiellement en Europe, et dans le reste du monde.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2023 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

Activité en Argentine

Il est à noter que la filiale du Groupe en Argentine a connu une forte croissance de son chiffre d'affaires au premier semestre (+18,6M€ soit +304%) à la fois en raison d'un effet de rattrapage lié à la levée de contraintes administratives à l'importation, mais aussi à un contexte de très forte inflation dans le pays. Cette croissance est toutefois à relativiser compte-tenu de l'effet de change négatif enregistré sur le Peso Argentin sur le premier trimestre. Retraité des effets de change, la croissance du chiffre d'affaires en Argentine est de +6,9M€ (+114%) au premier semestre 2023.

Le second semestre sera marqué par un retour à la normale sur cette filiale.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2023 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 2022, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2022 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 2022, 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 collégalement les décisions stratégiques.

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

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

Note 6 : Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2022, 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 ce 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 2023 :

L'IASB a publié la norme IFRS 17 relative aux contrats d'assurance.

L'IASB a également publié les amendements suivants : IAS 1, IAS 8, IAS 12 et IFRS 17.

Le Groupe DELTA PLUS n'a pas identifié d'impacts de l'entrée en vigueur de cette norme et de ces amendements.

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 2023.

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 2022. 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'€uros)	Ecarts d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31/12/2019	98 418	1 807	3 132	4 938
Variations de périmètre	36 463	-	1 788	1 788
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1	182	184
Cessions	-	-	(920)	(920)
Ecarts de change	(5 231)	(54)	(46)	(100)
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 31/12/2020	129 650	1 754	4 137	5 890
Variations de périmètre	18 464	-	192	192
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	84	143	227
Cessions	-	-	(9)	(9)
Ecarts de change	5 670	21	23	44
Autres	(286)	-	(18)	(18)
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	-	111	122	233
Cessions	-	-	(0)	(0)
Ecarts de change	(479)	(103)	(1)	(105)
Autres	-	-	(77)	(77)
Valeur brute au 30/06/2023	202 813	3 151	4 428	7 578

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2019	97 913	1 028	730	1 758
Variations de périmètre	36 463	-	634	634
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1	182	184
Cessions	-	-	(920)	(920)
Dotations	-	(120)	(536)	(655)
Reprises	-	-	918	918
Ecart de change	(5 231)	(20)	(10)	(29)
Autres	-	-	-	-
Valeur nette au 31/12/2020	129 147	890	999	1 889
Variations de périmètre	18 464	-	79	79
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	84	143	227
Cessions	-	-	(9)	(9)
Dotations	-	(125)	(434)	(558)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	5 670	6	6	12
Autres	(286)	-	(86)	(86)
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	-	(162)	(162)
Valeur nette au 31/12/2022	202 789	1 435	633	2 068
Variations de périmètre	-	-	-	-
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	111	122	233
Cessions	-	-	(0)	(0)
Dotations	-	(78)	(96)	(174)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	(479)	(68)	0	(67)
Autres	-	-	(119)	(119)
Valeur nette au 30/06/2023	202 309	1 401	539	1 940

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2019	1 278	12 069	25 501	38 849
Variations de périmètre	285	6 783	18 491	25 560
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	603	2 936	3 538
Cessions	-	(75)	(1 354)	(1 429)
Ecarts de change	(37)	(2 946)	(2 282)	(5 266)
Valeur brute au 31/12/2020	1 527	16 434	43 292	61 253
Variations de périmètre	-	9	1 996	2 004
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	3 217	5 268	8 485
Cessions	-	-	(1 857)	(1 857)
Ecarts de change	145	(1 370)	1 745	520
Autres	527	399	(3 860)	(2 934)
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	-	1 245	2 502	3 747
Cessions	-	-	(750)	(750)
Ecarts de change	(24)	(2 295)	(116)	(2 434)
Autres	-	3	-	3
Valeur brute au 30/06/2023	2 702	30 065	70 475	103 242

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2019	1 278	10 373	7 908	19 560
Variations de périmètre	285	5 056	3 200	8 541
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	603	2 936	3 538
Cessions	-	(75)	(1 354)	(1 429)
Dotations	(22)	(545)	(2 475)	(3 042)
Reprises	21	85	1 234	1 339
Ecart de change	(37)	(2 735)	(829)	(3 601)
Valeur nette au 31/12/2020	1 527	12 763	10 618	24 908
Variations de périmètre	-	-	1 086	1 086
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	3 217	5 268	8 485
Cessions	-	-	(1 857)	(1 857)
Dotations	-	(747)	(1 200)	(1 948)
Reprises	-	-	719	719
Ecart de change	145	(1 494)	609	(740)
Autres	527	(522)	(59)	(54)
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
Ecart 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	-	(1)	-	(1)
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1 245	2 502	3 747
Cessions	-	-	(750)	(750)
Dotations	-	(603)	(2 355)	(2 958)
Reprises	-	-	531	531
Ecart de change	(24)	(2 396)	19	(2 401)
Autres	-	2	-	2
Valeur nette au 30/06/2023	2 702	16 877	24 003	43 583

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 31/12/2020	46 330	2 782	49 112
Variations de périmètre	2 655	-	2 655
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	5 988	1 173	7 161
Cessions	-	(1 026)	(1 026)
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	445	-	445
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	957	997	1 954
Cessions / Arrivée à terme	(723)	-	(723)
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(6 204)	(510)	(6 713)
Valeur brute au 30/06/2023	49 911	4 377	54 288

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur nette au 31/12/2020	23 374	1 082	24 456
Variations de périmètre	1 960	-	1 960
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	5 988	1 173	7 161
Cessions	-	(1 026)	(1 026)
Dotations	(5 717)	(750)	(6 466)
Reprises	-	1 026	1 026
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	931	-	931
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	957	997	1 954
Cessions / Arrivée à terme	(723)	-	(723)
Dotations	(3 025)	(659)	(3 684)
Reprises	-	-	-
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	(604)	(0)	(604)
Valeur nette au 30/06/2023	22 119	2 112	24 231

9.4 Capital

	30/06/2023	31/12/2022
<u>Capital autorisé</u>		
7 358 708 Actions ordinaires d'un montant nominal de 0,50 €	3 679	3 679
<u>Capital souscrit, appelé et versé (En nombre d'actions)</u>		
-		
<u>A l'ouverture de l'exercice</u>	7 161 586	7 160 329
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	133	1 257
Division du nominal de l'action	-	-
<u>A la clôture de l'exercice</u>	7 161 719	7 161 586
-		
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 160 253	7 160 958

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 196 989 de ses propres actions pour 5 953 K€ qui ont été présentées en moins des capitaux propres. La plus-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto-détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement dans les capitaux propres. Elle s'est élevée à +19 K€ au 30 juin 2023.

9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	31/12/2022
Non Courants		
-		
Emprunts bancaires	99 807	114 174
Dettes locatives non courantes	17 913	20 099
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	10 276	11 379
Total non courants	127 996	145 651
-		
Courants		
Emprunts bancaires	29 530	39 494
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	17 032	12 874
Emprunts garantis	292	849
Dettes locatives courantes	6 850	7 754
Découverts bancaires	39 464	30 374
Total courants	93 169	91 345
TOTAL Passifs financiers	221 165	236 997

(En milliers d'Euros)	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2023
Emprunts bancaires	153 668	16 776	(41 125)	18		129 337
Autres emprunts	24 254	3 933	(868)	(11)		27 307
Emprunts garantis	849	-	(557)	-	-	292
Dettes locatives	27 853	1 815	(4 905)	-		24 763
Total des emprunts hors découverts bancaires	206 623	22 524	(47 455)	7	-	181 699

Les emprunts bancaires sont à échéance 2023 à 2029 et portent intérêts au taux annuel de 0.849% (2022 : 0.775 %).

Les autres emprunts non courants comprennent les dettes correspondantes au call lié à l'acquisitions de SAFETYLINK en 2022 et au crédit-bail immobilier de MASPICA.

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

Le Groupe avait souscrit en juin 2020 un PGE (Prêt Garanti par l'Etat) d'un montant de 42,0 millions d'Euros portant intérêt au taux annuel de 0,50%.

Sur le premier semestre 2021, 28,0 millions d'Euros avaient été remboursés.

Sur le premier semestre 2023, 13,9 millions d'Euros ont été remboursés.

Le solde au 30 juin 2023 est de 0,1 millions d'Euros. Il est remboursable en 2023.

9.6 Dettes locatives

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	31/12/2022
Non Courants		
Dettes locatives non courantes	17 913	20 099
Courants		
Dettes locatives courantes	6 850	7 754
Total Dettes locatives	24 763	27 853

(En milliers d'Euros)	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2023
Dettes locatives	27 853	1 815	(4 905)	-		24 763
Total des dettes locatives	27 853	1 815	(4 905)	-	-	24 763

9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2022	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2023
Engagements salariaux	1 018	-	-	-	(268)	750
Total des engagements en matière de retraite	1 018	-	-	-	(268)	750

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)	30/06/2023	31/12/2022
Obligations à l'ouverture de l'exercice	1 017	1 374
Coût des services	(30)	(40)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	30	40
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	(267)	(357)
Autres impacts en résultat opérationnel	-	-
Variation de périmètre	-	-
Dettes nettes comptabilisées	750	1 017

9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2022	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	Autres variations	30/06/2023
Litiges sociaux	348	-	33	(30)	-	-	-	351
Autres litiges	259	-	68	-	(22)	-	104	409
Risques Financiers	981	-	15	-	-	-	(104)	892
Total des provisions non courantes	1 588	-	116	(30)	(22)	-	-	1 652

9.9 Paiement fondé sur des actions

Dans le cadre de l'acquisition des sociétés BOOTS COMPANY et ITALBOOT en Italie, le Groupe a émis en 2020 un emprunt obligataire de 2 500 K€ divisé en 2 500 000 obligations à chacune desquelles est attaché un bon de souscription d'action.

Le bénéficiaire de ces bons de souscription d'action a l'obligation de les vendre et le Groupe DELTA PLUS a l'obligation de les acheter.

Le délai d'exercice de cet engagement cours du 1er janvier 2023 du 30 juin 2024.

Conformément à la norme IFRS 2, la charges et la dette seront reconnues au fur et à mesure des services rendus en charge. L'impact sur le résultat net d'IS est de -750 k€ au 30 juin 2023.

9.10 Instruments financiers par catégorie

(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
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	74 422	-	-	74 422	74 422
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	44 022	-	-	44 022	44 022
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	118 444	-	-	118 444	118 444

(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)	-	-	156 937	156 937	156 937
Dettes locatives	-	-	24 763	24 763	24 763
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	47 191	47 191	47 191
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	39 464	39 464	39 464
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	268 356	268 356	268 356

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.

9.11 Impôts

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 824)	(744)	(5 079)
- Charge d'impôt différé	(110)	219	(329)
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2023	(5 933)	(526)	(5 408)

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	5 247	(784)	6 031
- Charge d'impôt différé	113	522	(409)
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2022	5 360	(261)	5 621

Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	25 696	(6 424)	(25,00%)
CVAE	-	(93)	(0,36%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 458	5,67%
Déficits sur la période non activés	-	(1 462)	(5,69%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(344)	(1,34%)
Quote-part de frais s/ Dividendes	-	(185)	(0,72%)
Impact IFRIC 16	-	788	3,07%
Impact IAS 21	-	114	0,45%
Impact IAS 29	-	228	0,89%
Autres	-	(10)	(0,04%)
Preuve de l'impôt 30/06/2023	25 696	(5 933)	(23,09%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	20 595	(5 149)	(25,00%)
CVAE	-	(124)	(0,60%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	854	4,14%
Déficits sur la période non activés	-	(346)	(1,68%)
Retenues à la source dividendes Chine	-	-	0,00%
Quote-part de frais sur dividendes	-	(103)	(0,50%)
Impact IFRIC 16	-	(709)	(3,44%)
Impact IAS 21	-	(38)	(0,18%)
Impact IAS 29	-	237	1,15%
Autres	-	22	0,11%
Preuve de l'impôt 30/06/2022	20 595	(5 359)	(26,02%)

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)	30/06/2023	31/12/2022
Impôts différés activables	6 024	6 282
- dont non reconnus	3 549	3 631
Impôts différés actifs reconnus	2 475	2 651

Il n'y a pas de délai d'imputation des déficits et crédits d'impôt.

Les prévisions des bénéfices fiscaux de certaines filiales ne nous ont pas permis d'activer les déficits fiscaux compte tenu de leur date de péremption et d'un délai raisonnable de projection fiscale.

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 3 549K€ au 30 juin 2023 (en 2022 : 1 574K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.12 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(328)	-	(328)
Frais contentieux litige	(331)	-	(331)
Amendes/Pénalités	(27)	-	(27)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés	-	64	64
Autres	(14)	17	4
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2023	(699)	82	(618)

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Coûts acquisitions nouvelles entités	(1 642)	-	(1 642)
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(194)	-	(194)
Frais contentieux litige	(325)	-	(325)
Impact changement taux d'IS	(100)	-	(100)
Plus ou moins-value d'éléments d'actif cédés	-	138	138
Coût de déménagement	(356)	-	(356)
Autres	(38)	-	(38)
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2022	(2 654)	138	(2 516)

9.13 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)	30/06/2023	30/06/2022
Charges d'intérêts		
Intérêts découverts bancaires	(1 194)	(547)
Intérêts sur emprunts bancaires	(611)	(646)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	(443)	(219)
Désactualisation des provisions	-	-
Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt	-	-
Coûts de l'endettement financier brut	(2 249)	(1 412)
Moins montant inclus dans le coût des actifs	-	-
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	391	65
Dont :		
<i>Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt</i>	-	-
<i>Juste valeur des CAT</i>	-	-
Intérêts sur dépôts bancaires	232	168
Dividendes des titres Investissements	-	-
Autres produits financiers	623	233
Gain et perte de change	101	64
Autres	90	(328)
Autres charges financières	(393)	(471)
TOTAL GENERAL	(2 019)	(1 650)

La variation du change dans le résultat financier s'explique principalement par la dévalorisation des monnaies turque, russe et argentine sur le semestre. L'an passé, la principale explication du gain de change provenait des filiales turque, colombienne et argentine.

En 2023, la Turquie est 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

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

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.

ESLINGAR et DELTA BATIMENT sont les seules entités du Groupe visées par la norme.

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

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

Au 30/06/2023, il est de 1 742.68 % contre 788.80% au 30/06/2022.

Les impacts de l'application de la norme au 30/06/2023 sont de – 1 151 K€ en diminution des pertes de change du résultat financier et 5 131 K€ en augmentation des réserves.

(En milliers d'Euros)	<u>31/12/2022</u>	<u>Impact IAS 29</u>	<u>31/12/2022 Retraité</u>
<u>Actifs :</u>			
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	7 068	3 607	10 674
Ecart d'acquisition	2 868	(138)	2 730
Stocks	5 324	1 492	6 815
Autres	12	-	12
Impôts différés	-	34	34
<u>Passif :</u>			
Capitaux propres y compris le résultat	9 670	5 131	14 801
Impôts différés	-	-	-
<u>Compte de résultat :</u>			
Résultat financier	(1 258)	184	(1 074)
Impôts société	(626)	33	(593)

9.14 Dividendes

À la suite de l'AG du 16 juin 2023, le dividende de 1,10€ par action a été payé aux actionnaires le 23 juin 2023.

9.15 Regroupement d'entreprises

Aucun regroupement d'entreprises n'a eu lieu sur le premier semestre 2023.

9.16 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 55.1 % du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration), qui détient par ailleurs directement 2.50 % du capital.

Au 30 juin 2023, les 42,40% restant sont détenus à hauteur de 9,10% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 33,30% restant par un nombre important d'actionnaires.

La société mère ultime est la société JBP SAS.

Les transactions suivantes ont été réalisées avec des parties liées :

Achats de biens et de services :

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	30/06/2022
Entreprises associées	-	-
Holding (1) (2)	1 307	1 277
Filiales du groupe	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	336	310
Total des achats de biens et de services	1 643	1 587

(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 1^{er} 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 234 du Document d'Enregistrement Universel 2022.

Concernant les prestations de services rendues par la 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)	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et autres avantages à court terme	203	214
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	5	5
Total des rémunérations des principaux dirigeants	207	219

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	30/06/2022
<u>Créances :</u>	-	-
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	14 708	14 563
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	14 708	14 563

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)	30/06/2023				30/06/2022			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	177 916	107 309	160 471	338 387	182 482	112 496	152 769	335 251
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(72 626)	(54 109)	(52 788)	(125 414)	(75 082)	(58 237)	(55 296)	(130 378)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	105 290	53 200	107 683	212 973	107 400	54 259	97 473	204 873
Résultat opérationnel courant	17 566	705	10 766	28 332	15 352	2 078	9 409	24 761
Autres Produits	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Charges	(401)	(415)	(216)	(618)	(1 945)	(1 894)	(571)	(2 516)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	17 165	290	10 550	27 714	13 407	184	8 838	22 244

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	30/06/2022
Résultat opérationnel	27 714	22 244
Coût de l'endettement financier brut	(2 249)	(1 412)
Autres charges et produits financiers	230	(238)
Impôt sur le résultat	(5 933)	(5 360)
Résultat net des activités poursuivies	19 762	15 235

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2023				30/06/2022			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	207 545	49 270	182 301	389 846	214 595	56 399	179 120	393 716
Ecarts d'acquisition	125 821	21 699	76 489	202 310	125 746	21 699	74 297	200 043
Stocks	47 441	14 277	65 675	113 115	50 292	19 462	68 495	118 787
Clients	34 283	13 294	40 137	74 421	38 557	15 238	36 329	74 886
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	30/06/2022
Total des actifs sectoriels	389 846	393 716
Actifs non alloués :	140 288	163 954
Immobilisations incorporelles	1 954	2 256
Immobilisations corporelles	43 582	45 066
Droits d'utilisation	24 232	27 618
Autres actifs financiers	2 346	2 820
Impôts différés actif	2 475	3 114
Autres débiteurs	21 677	28 054
Trésorerie	44 022	55 025
Actifs destinés à la vente	-	-
Total des actifs du bilan	530 134	557 669

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2023	30/06/2022
Total des passifs sectoriels	-	-
Passifs non alloués :	303 689	340 633
Passifs financiers non courants	110 083	133 017
Dettes locatives non courantes	17 913	21 720
Engagements donnés aux salariés	750	1 122
Provisions non courantes	1 652	1 319
Passif financiers courants	86 316	91 733
Dettes d'exploitation courantes	73 613	74 706
Autres dettes courantes	6 512	10 534
Dettes locatives courantes	6 850	6 482
Passifs destinés à la vente	-	-
Total des passifs du bilan	303 689	340 633

Note 11 : Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènement postérieur à la clôture nécessitant une remarque particulière.

III. Déclaration de 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 4 septembre 2023

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général