



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2022

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 2 septembre 2022, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2022.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2022 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 +22,8% sur les six premiers mois de 2022 (+4,7% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 204,9M€.

Cette croissance s'est accompagnée d'une bonne tenue des marges au regard des difficultés apparues au premier semestre : guerre en Ukraine, confinements stricts en Chine en raison du Covid-19, persistance d'importantes tensions inflationnistes touchant notamment le prix du transport, des matières premières et de l'énergie, affaiblissement de l'Euro. Le résultat opérationnel augmente ainsi de +7,9% (24,8M€ en 2022 contre 22,9M€ en 2021). Il s'élève à 12,1% du chiffre d'affaires contre 13,8% en 2021.

Le résultat net, à 15,2M€ au 30 juin 2022, progresse également (+4,0% par rapport à 2021), grâce notamment à l'augmentation du résultat opérationnel.

La structure bilancielle reste solide au premier semestre 2022, sous l'effet de la capacité d'autofinancement dégagée au cours du semestre. Le BFR et les ratios d'endettement du Groupe sont temporairement impactés de façon négative au 30 juin par l'intégration de Maspica et Safety Link sur une période de seulement six mois.

Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2022

- Un chiffre d'affaires de 204,9M€ en croissance de +22,8%
- Une croissance dynamique à périmètre et taux de change constants : +4,7%
- Un effet de périmètre positif (+25,2M€ soit +15,1%) grâce à l'impact des acquisitions finalisées début 2022 (Maspica en Italie et Safety Link en Australie)
- Un effet de change favorable (+5,1M€ soit +3,0%) lié à l'évolution de la parité entre l'Euro et certaines devises, notamment US Dollar et RMB (Chine)

Compte de résultat consolidé

- Un résultat opérationnel courant en hausse de +7,9% au premier semestre 2022 (24,8M€)
- Une rentabilité opérationnelle courante de 12,1% du chiffre d'affaires contre 13,8% en 2021
- Un résultat net consolidé en hausse de +4,0% par rapport à 2021 (15,2M€)

en millions d'Euros	30.06.2022	30.06.2021	Variation 2022 vs 2021 (M€)	Variation 2022 vs 2021 (%)
Chiffre d'affaires	204,9	166,8	+38,1	+22,8%
Coût de revient des ventes	-99,3	-79,6	-19,7	+24,8%
Charges variables	-17,6	-14,1	-3,5	+25,3%
Frais de personnel	-39,2	-31,8	-7,4	+23,0%
Charges fixes	-24,3	-18,6	-5,7	+30,9%
Autres produits & charges d'exploitation	0,3	0,2	+0,1	+76,6%
Résultat opérationnel courant	24,8	22,9	+1,9	+7,9%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,1%</i>	<i>13,8%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,1	-	+0,1	
Charges opérationnelles non courantes	-2,7	-1,7	-1,0	
Résultat opérationnel	22,2	21,2	+1,0	+4,7%
Coût de l'endettement financier	-1,4	-1,0	-0,4	
Autres éléments financiers	-0,2	-0,2	-	
Résultat avant impôt	20,6	20,0	+0,6	+2,9%
Impôts sur le résultat	-5,4	-5,3	-0,1	+0,1%
Résultat net des activités poursuivies	15,2	14,7	+0,5	+4,0%
Résultat des activités destinées à la vente	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	15,2	14,7	+0,5	+4,0%
dont Part du Groupe	14,7	14,5	+0,2	+1,3%

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires, et en dépit d'événements qui ont fait font peser sur le premier semestre 2022 des incertitudes sur le niveau de rentabilité à court terme, Delta Plus Group affiche une progression de 7,9% de sa rentabilité opérationnelle semestrielle, qui atteint un niveau de 24,8M€.

Comme attendu, ce résultat exprimé en % du chiffre d'affaires est en repli au premier semestre (12,1% au 30 juin 2022 contre 13,8% l'an dernier), les mesures prises par le Groupe afin de limiter l'impact de ces événements significatifs sur le niveau de rentabilité opérationnelle et à défendre un niveau de résultat en ligne avec les exercices précédents devant principalement impacter le second semestre de l'année.

Les éléments non courants (-2,7M€) incluent notamment les frais d'acquisitions engagés par le Groupe dans le cadre de son activité M&A.

Le coût du financement est en hausse de 0,4M€ par rapport à 2021, à 1,4M€, conséquence de l'augmentation des dettes bancaires souscrites pour financer les récentes acquisitions.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 26% au premier semestre 2022, est en ligne avec celui de l'an dernier (27%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +4,0% au 30 juin 2022, à 15,2M€, contre 14,7M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent. Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 14,7M€ au 30 juin 2022.

Bilan consolidé

- Un BFR de retour sur les niveaux normatif d'avant la crise Covid
- Des capitaux propres renforcés sous l'effet du résultat net du premier semestre
- Des ratios d'endettement financiers ponctuellement pénalisés par l'intégration de Maspica (Italie) et Safety Link (Australie) sur seulement six mois en 2022

ACTIF

en millions d'€	30.06.2022	31.12.2021	Variation
Ecarts d'acquisition	200,0	153,0	+47,0
Immobilisations incorporelles	2,3	1,6	+0,7
Immobilisations corporelles	45,1	30,6	+14,5
Droits d'utilisation	27,6	28,0	-0,4
Autres actifs financiers	2,8	2,3	+0,5
Actifs d'impôts différés	3,1	4,1	-1,0
Actif immobilisé	280,9	219,6	+61,3
Stocks	118,8	91,2	+27,6
Créances clients	74,9	60,6	+14,3
Autres créances	28,1	18,7	+9,4
Disponibilités	55,0	55,5	-0,5
Actif circulant	276,8	226,0	+50,8
Total Actif	557,7	445,6	+112,1

PASSIF

en millions d'€	30.06.2022	31.12.2021	Variation
Capital	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,1	-6,0	-0,1
Réserves & résultat consolidés	219,0	197,6	+21,4
Participations ne donnant pas le contrôle	0,4	-0,2	+0,6
Capitaux propres	217,0	195,1	+21,9
Passifs financiers non courants	133,0	86,7	+46,3
Dettes locatives non courantes	21,7	22,6	-0,9
Engagements donnés aux salariés	1,2	1,4	-0,2
Provisions non courantes	1,3	1,3	-
Passifs non courants	157,2	112,0	+45,2
Dettes fournisseurs	50,1	43,3	+6,8
Dettes fiscales et sociales	24,7	20,7	+4,0
Autres dettes	10,5	8,4	+2,1
Passifs financiers courants	91,7	60,1	+31,6
Dettes locatives courantes	6,5	6,0	+0,5
Passifs courants	183,5	138,5	+45,0
Total Passif	557,7	445,6	+112,1

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2022 a permis au Groupe de conserver une structure financière solide.

Le Besoin en Fonds de Roulement opérationnel est revenu sur des niveaux proches de ceux d'avant la crise du Covid-19.

Il s'élève à 131 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 107 jours au 31 décembre 2021, pénalisé au 30 juin 2022 par l'intégration de Maspica et Safety Link, qui ne contribuent qu'à hauteur de six mois au chiffre d'affaires des douze derniers mois. Retraité de cet impact ponctuel, le BFR normatif s'affiche à 123 jours.

Les ratios d'endettement se maintiennent à des niveaux satisfaisants en dépit des acquisitions réalisées au cours des derniers mois, toutes financées par emprunts bancaires. La dette bancaire nette (159,4M€) représente 73% des capitaux propres (contre 47% il y a six mois) et 2,9 fois l'EBITDA des douze derniers mois (contre 1,7 au 31 décembre 2021).

Ces indicateurs sont également pénalisés au 30 juin par l'intégration sur six mois seulement des sociétés Maspica et Safety Link. Le Groupe anticipe un niveau de levier proche de 2,5 fois l'EBITDA des douze derniers mois au 31 décembre 2022.

Enfin, les capitaux propres sont en hausse de 21,9M€ sur le semestre, à 217,0M€. L'impact du résultat net des six premiers mois de 2021 (+15,2M€) est partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin 2022 (-7,9M€). Les capitaux propres bénéficient également d'impacts de change positifs sur le premier semestre (+9,9M€).

Perspectives 2022

- **Confirmer une croissance organique positive du chiffre d'affaires en 2022**
- **Réussir l'intégration des sociétés Maspica et Safety Link, acquises au premier trimestre 2022**
- **Défendre le niveau de rentabilité opérationnelle dans un contexte défavorable**
- **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 de la crise liée au Covid-19 sur son activité et à poursuivre dans le même temps une politique volontariste d'acquisitions, confirmant à travers 8 acquisitions finalisées depuis début 2020 sa stratégie de déploiement dans des zones à fort potentiel de croissance et sur des métiers à forte valeur ajoutée.

Le Groupe débute l'année 2022 avec une croissance organique dynamique de plus de 4%, confirmant la tendance du second semestre 2021, tout en bénéficiant d'un effet de base légèrement favorable.

Les premiers mois d'intégration des nouvelles filiales acquises (contribution au chiffre d'affaires proche de 25M€ au premier semestre) sont satisfaisants et permettent de confirmer l'objectif initial affiché d'un effet périmètre de l'ordre de 13% sur l'ensemble de l'année.

Le Groupe ambitionne toujours par ailleurs pour 2022 une poursuite de la croissance organique de son chiffre d'affaires, en dépit d'un contexte macro-économique et géopolitique très incertain.

En effet, le premier semestre a été marqué par des événements qui font peser sur la suite de l'année 2022 des incertitudes sur le niveau de rentabilité à court terme : guerre en Ukraine, confinements stricts en Chine, persistance d'importantes tensions inflationnistes touchant notamment le prix des matières premières et de l'énergie, variations significatives des taux de change des principales devises mondiales.

Dans ce contexte, le Groupe met en place toutes les mesures destinées à limiter l'impact de ces événements significatifs sur le niveau de rentabilité opérationnelle et à défendre un niveau de résultat en ligne avec les exercices précédents.

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 2022

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	<i>7</i>
<i>Compte de résultat consolidé</i>	<i>9</i>
<i>Etat du résultat global consolidé.....</i>	<i>10</i>
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	<i>11</i>
<i>Tableau de variation des capitaux propres.....</i>	<i>12</i>
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i>	<i>13</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.....	18
Note 4 : Hypothèses et estimations	18
Note 5 : Secteurs opérationnels.....	18
Note 6 : Méthodes comptables.....	19
Note 7 : Gestion du risque financier.....	20
Note 8 : Saisonnalité	20
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat.....	21
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	21
9.2 Etat des immobilisations corporelles	23
9.3 Etat des droits d’utilisation.....	25
9.4 Capital.....	27
9.5 Passifs financiers.....	28
9.6 Dettes locatives	29
9.7 Engagements donnés aux salariés.....	29
9.8 Provisions non courantes	30
9.9 Paiement fondé sur des actions	30
9.10 Instruments financiers par catégorie	31
9.11 Impôts.....	31
9.12 Produits et charges opérationnels non courants	33
9.13 Résultat financier.....	34
9.14 Dividendes	35
9.15 Regroupement d’entreprises	36
9.16 Parties liées.....	37
Note 10 : Informations sectorielles	38
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	41

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecart d'acquisition		200 043	152 995
Immobilisations incorporelles	9.1	2 255	1 553
Immobilisations corporelles	9.2	45 066	30 600
Droits d'utilisation	9.3	27 618	28 042
Autres actifs financiers		2 820	2 310
Actifs d'impôts différés	9.11	3 114	4 088
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		280 916	219 587
ACTIFS COURANTS			
Stocks		118 787	91 198
Clients		74 887	60 549
Autres débiteurs		28 054	18 733
Trésorerie		55 025	55 527
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		276 753	226 006
TOTAL ACTIF		557 669	445 593

PASSIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.4	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(6 130)	(6 037)
Réserves et résultat consolidés		218 997	197 642
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		490	(145)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		217 036	195 139
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.5	133 017	86 721
Dettes locatives non courantes	9.6	21 720	22 525
Engagements donnés aux Salariés	9.7	1 122	1 374
Provisions non courantes	9.8	1 319	1 323
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		157 178	111 943
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		50 073	43 310
Dettes fiscales et sociales		24 634	20 644
Autres dettes		10 534	8 425
Autres passifs financiers courants	9.5	91 733	60 132
Dettes locatives courantes	9.6	6 482	6 000
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		183 455	138 511
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		557 669	445 593

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'Affaires		204 873	166 839
Coût d'achat des marchandises vendues		(99 338)	(79 603)
Charges variables		(17 644)	(14 078)
Charges fixes		(24 281)	(18 548)
Charges de personnel		(39 175)	(31 852)
Autres produits et charges		325	184
Résultat opérationnel courant		24 761	22 942
Produits opérationnels non courants	9.12	138	41
Charges opérationnelles non courantes	9.12	(2 654)	(1 738)
Résultat opérationnel non courant		(2 516)	(1 697)
Résultat opérationnel		22 244	21 245
Coût de l'endettement financier brut	9.13	(1 412)	(986)
Autres charges financières	9.13	(471)	(317)
Autres produits financiers	9.13	233	66
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		20 595	20 007
Impôt sur le résultat	9.11	(5 360)	(5 357)
Résultat net des activités poursuivies		15 235	14 650
Résultat net de l'ensemble consolidé		15 235	14 650
Dont part du groupe		14 680	14 494
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		555	156
Résultat net par action des activités poursuivies		2,05	2,02
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		2,05	2,02
Résultat net par action		2,05	2,02
Résultat net dilué par action		2,05	2,02

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>Note</i>	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		15 235	14 650
Ecart de conversion		9 740	5 705
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		9 740	5 705
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.7	252	61
Impôts		(84)	(16)
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		169	44
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		25 144	20 400
Dont part du groupe		24 635	20 503
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		509	(102)

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	Note	30/06/2022	31/12/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé		15 235	32 734
Résultat des activités en cours de cession		-	-
Ajustements :			
Elimination des amortissements	9.1 et 9.2	4 239	2 242
Elimination des amortissements des droits d'utilisation	9.3	3 374	6 466
Elimination des provisions		(375)	(4 171)
Autres produits et charges sans incidence trésorerie		(321)	1 147
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt		22 152	38 418
Elimination de la charge (produit) d'impôt	9.11	5 360	10 082
Elimination du coût de l'endettement financier net	9.13	1 412	2 156
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt		28 923	50 657
Incidence de la variation du B.F.R.		(18 457)	(7 222)
Impôts payés		(4 386)	(9 540)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		6 080	33 895
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation		(47 455)	(16 903)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	9.2	(5 665)	(5 956)
Acquisitions d'actifs financiers		(375)	(140)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
Cessions d'immobilisations financières		-	-
Autres flux liés aux opérations d'investissement		52	319
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles des activités en cours de cession		-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(53 444)	(22 680)
Augmentation de capital		-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres		(93)	9
Variation dette financière	9.5	58 623	14 566
Remboursements des dettes locatives	9.6	(3 350)	(6 518)
Intérêts financiers nets versés	9.13	(1 412)	(2 156)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe		(7 895)	(7 205)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		45 874	(1 305)
Autres flux de trésorerie liés aux activités en cours de cession		-	-
Incidence de la variation des taux de change		988	(38)
Variation nette de la trésorerie		(502)	9 872
Trésorerie à l'ouverture :		55 527	45 655
Trésorerie à la clôture :		55 025	55 527
Variation de la trésorerie		(502)	9 872

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 2020	3 679	12 925	134 416	(5 884)	(17 122)	29 278	157 290	(231)	157 060
Affectation du résultat & reclassement	-	-	29 278	-	-	(29 278)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	44	-	5 964	-	6 009	(259)	5 750
Résultat 1er semestre 2021	-	-	-	-	-	14 494	14 494	156	14 650
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	44	-	5 964	14 494	20 503	(102)	20 401
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	39	-	-	-	39	-	39
Dividendes distribués	-	-	(7 159)	-	-	-	(7 159)	(46)	(7 205)
Variation de l'auto détention	-	-	-	(156)	-	-	(156)	-	(156)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	432	-	-	-	432	(113)	319
Au 30 juin 2021	3 679	12 925	157 051	(6 040)	(11 158)	14 494	170 949	(493)	170 457
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	118	-	4 552	-	4 669	(56)	4 613
Résultat du 2ème semestre 2021	-	-	-	-	-	17 947	17 947	137	18 084
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	118	-	4 552	17 947	22 616	81	22 697
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	39	-	-	-	39	-	39
Dividendes distribués	-	-	0	-	-	-	0	(0)	(0)
Variation de l'auto détention	-	-	124	2	-	-	124	-	124
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	1 439	-	115	-	1 558	266	1 825
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	216 546	489	217 035

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 2022 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

1. Renforcement sur le segment de la chaussure de sécurité haut de gamme grâce à l'acquisition de Maspica en Italie – Janvier 2022

Delta Plus Group a poursuivi sa politique de développement géographique et de renforcement sur les segments d'activité à forte valeur ajoutée.

Fort d'une présence historique en Europe qui en fait un des leaders du marché, Delta Plus réalise sur le continent depuis plusieurs années environ 50% de son chiffre d'affaires consolidé.

Grâce à l'acquisition de la société italienne Maspica, Delta Plus Group confirme sa volonté de compléter son maillage géographique sur le marché Européen, marché à forte valeur ajoutée, tout en renforçant son offre de protection du pied sur le segment haut de gamme.

Maspica

Créée en 2005 dans la région de Padoue (Italie), Maspica conçoit, fabrique et commercialise une gamme complète de chaussures de sécurité.

Grâce à une unité de production située en Italie, depuis laquelle un million de paires de chaussures de sécurité sont produites chaque année, le Groupe Maspica, qui emploie 550 personnes en Europe, fabrique en interne la totalité des produits vendus par la société.

Une très grande majorité des produits vendus par Maspica (80% du chiffre d'affaires) est commercialisée sous sa marque Sixton Peak.

Grâce à un effort continu de recherche et d'innovation, Maspica bénéficie aujourd'hui d'une gamme de produits de grande qualité, lui permettant d'adresser de très nombreux secteurs d'activité à travers un réseau de distributeurs fidèles.

Maspica s'est développée en priorité sur des marchés premium.

Ainsi, l'Allemagne, le Benelux, l'Italie, la France, la Suisse et la Scandinavie représentent 77% du chiffre d'affaires réalisé par la société en 2021.

La société a réalisé lors de l'exercice clos le 31 décembre 2020, dans un contexte perturbé par la crise du Covid-19, un chiffre d'affaires de 32,3 millions d'Euros.

Son activité a bénéficié d'un fort rebond au cours de l'exercice 2021, qui lui a permis d'enregistrer un chiffre d'affaires record supérieur à 38,0M€.

Sa rentabilité opérationnelle est proche de celle de Delta Plus Group, avec une marge d'EBITDA de 16% environ.

L'intégration de Maspica au sein du Groupe va permettre à Delta Plus Group de bénéficier d'une forte complémentarité géographique en Europe, et de compléter dans le même temps son offre de chaussures sur le segment haut de gamme.

Cette intégration permettra également au Groupe d'accélérer sa montée en gamme grâce à l'acquisition d'une expertise pointue dans le domaine de la chaussure de sécurité.

2. Renforcement sur le segment des systèmes antichute et première implantation géographique en Océanie grâce à l'acquisition de Safety Link en Australie – Mars 2022

Après les acquisitions des sociétés Vertic (France) en 2017, Vertic Nederland (Pays-Bas) en 2018 et plus récemment des sociétés ODCO et Alsolu en France en 2019 et 2021, Delta Plus Group a annoncé l'acquisition de 70% des actions de la société Safety Link, basée en Australie, dans le but de consolider le développement de son activité « Systèmes Antichute », tout en initiant une première présence géographique dans une région à fort potentiel.

Safety Link

Créée il y a près de 25 ans à Newcastle (Nouvelle Galles du Sud), Safety Link conçoit, fabrique, fait fabriquer et commercialise une gamme complète de dispositifs de protection collective (garde-corps), d'accès en hauteur (échelles, escaliers) et de protection individuelle (ancrages et lignes de vie).

La société a réalisé lors de son dernier exercice, clos le 30 juin 2021, un chiffre d'affaires de 10,4 millions de Dollars Australiens (6,7 millions d'Euros). Elle ambitionne pour l'exercice 2021/2022 un chiffre d'affaires d'environ 12 millions de Dollars Australiens (8 millions d'Euros). Sa rentabilité opérationnelle est sensiblement supérieure à celle de Delta Plus Group.

Grâce à son unité de conception, de production et de stockage, située au Nord de Sydney (NSW), Safety Link produit ou personnalise en interne une partie des produits vendus par la société, les autres produits étant sourcés auprès de fournisseurs situés en Asie-Pacifique. Safety Link emploie 25 personnes.

La société a su se constituer au fil des années un portefeuille de plus de 250 clients fidèles, composé d'installateurs et de distributeurs intervenants dans les secteurs de la sécurité, de l'industrie et de la construction. La société réalise 75% de son chiffre d'affaires en Australie et en Nouvelle Zélande.

L'intégration de Safety Link au sein du Groupe Delta Plus va permettre au Groupe de bénéficier d'une nouvelle plateforme de croissance en Asie-Pacifique.

Le Groupe est heureux d'accueillir en son sein Robin Ellard et Jean Christophe Thiault, deux anciens cadres seniors de Capital Safety.

Grâce à une collaboration étroite avec Robin Ellard et Jean-Christophe Thiault, qui restent actionnaires à hauteur de 30% et qui continueront à diriger la société, la mise en commun des compétences de Safety Link et Delta Plus Group dans le domaine de l'antichute va permettre à la société d'accélérer sa croissance sur ses marchés, en restant focalisée dans un premier temps sur la protection antichute, individuelle et collective.

A moyen-terme, cette intégration va permettre à Safety Link d'élargir son catalogue de produits afin de proposer une offre multi-familles « équipements de protection individuelle et collective » de référence sur ses marchés.

Pour Robin Ellard : « ce rapprochement avec Delta Plus Group doit permettre à Safety Link d'accélérer son ambition de devenir le one-stop shop de la sécurité des personnes au travail sur nos principaux marchés que sont l'Australie, la Nouvelle Zélande et l'Asie du Sud-Est ».

3. Tensions difficultés apparues au premier semestre sur le plan international : guerre en Ukraine, confinements stricts en Chine en raison du Covid-19, persistance d'importantes tensions inflationnistes touchant notamment le prix du transport, des matières premières et de l'énergie, volatilité des devises et affaiblissement de l'Euro

Dans ce contexte international mouvementé, le Groupe met en place toutes les mesures destinées à limiter l'impact de ces événements significatifs sur le niveau de rentabilité opérationnelle et à un défendre un niveau de résultat en ligne avec les exercices précédents.

Concernant spécifiquement la situation en Ukraine (0,3% du chiffre d'affaires consolidé au premier semestre 2022 contre 0,9% pour l'ensemble de l'exercice 2021), le Groupe détient dans ce pays, au 30 juin 2022, une valeur nette d'actifs circulants (stocks et créances clients) de 1,7M€. Le Groupe considère que ces actifs sont à ce jour recouvrables ou réalisables.

Plus généralement, le jugement et les estimations réalisés par le Groupe tiennent compte de ces événements particuliers.

Dans le contexte de la guerre en Ukraine, le Groupe a porté une attention particulière :

- Aux éventuels impacts sur les tests de dépréciation, que ce soit sur l'évolution des données de marché (taux d'actualisation, évolution de l'inflation) ou sur les flux utilisés ;

- Aux conséquences de l'évolution des données de marché sur l'évaluation de certains actifs et passifs du Groupe ;
- A la volatilité des prix ou aux risques de difficultés d'approvisionnement, notamment d'électricité, dans certains pays.

Sous réserve que le conflit n'évolue pas vers d'autres zones géographiques et compte tenu de la présence limitée du Groupe en Ukraine ainsi qu'en Russie et Biélorussie, les impacts directs sur les comptes du Groupe restent limités.

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2022 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 2021, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2021 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 2021, 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 2021, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document d'Enregistrement Universel 2021, 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 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 2022 :

L'IASB a publié les amendements suivants : IAS 16, IAS 37 et IFRS3.

Le Groupe DELTA PLUS n'a pas identifié d'impacts de l'entrée en vigueur 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 2022.

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 2021. 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)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31/12/2018	92 042	1 714	2 198	3 911
Variations de périmètre	6 244	48	454	503
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	39	500	540
Cessions	-	(18)	(24)	(42)
Ecart de change	1 010	23	4	27
Autres	(878)	-	-	-
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)
Ecart 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)
Ecart 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	39 366	1 149	338	1 487
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	84	99	183
Cessions	-	-	(36)	(36)
Ecart de change	7 664	196	34	230
Autres	20	(37)	(102)	(139)
Valeur brute au 30/06/2022	200 547	3 251	4 800	8 051

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2018	91 537	1 012	566	1 578
Variations de périmètre	6 244	5	115	120
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	39	500	540
Cessions	-	-	(1)	(1)
Dotations	-	(40)	(451)	(490)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	1 010	12	1	13
Autres	(878)	-	-	-
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	39 366	570	30	600
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	84	99	183
Cessions	-	-	(36)	(36)
Dotations	-	(308)	(130)	(438)
Reprises	-	222	38	260
Ecart de change	7 664	104	10	114
Autres	20	(37)	56	19
Valeur nette au 30/06/2022	200 046	1 491	765	2 256

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2018	-	13 364	22 698	36 062
Variations de périmètre	-	-	599	599
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 288	-	2 899	4 186
Cessions	-	(14)	(977)	(991)
Ecarts de change	(10)	(1 280)	283	(1 007)
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	468	10 476	14 657	25 601
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1 877	3 605	5 482
Cessions	-	-	(620)	(620)
Ecarts de change	124	(193)	2 199	2 130
Autres	-	185	(506)	(321)
Valeur brute au 30/06/2022	2 790	31 035	65 919	99 744

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2018	-	11 912	6 958	18 870
Variations de périmètre	-	-	63	63
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	1 288	-	2 899	4 186
Cessions	-	(3)	(146)	(149)
Dotations	-	(253)	(1 954)	(2 207)
Reprises	-	-	-	-
Ecarts de change	(10)	(1 282)	88	(1 204)
Autres	-	-	-	-
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
Ecarts 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
Ecarts 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	468	5 243	6 627	12 338
Actifs destinés à la vente	-	-	-	-
Acquisitions	-	1 877	3 605	5 482
Cessions	-	-	(620)	(620)
Dotations	-	(1 132)	(3 020)	(4 152)
Reprises	-	14	704	717
Ecarts de change	124	(231)	1 262	1 155
Autres	-	52	(506)	(454)
Valeur nette au 30/06/2022	2 790	19 039	23 236	45 066

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 31/12/2019	41 809	1 780	43 590
Variations de périmètre	90	-	90
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 442	1 001	5 444
Cessions	(11)	-	(11)
Ecarts de change	-	-	-
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)
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	445	-	445
Valeur brute au 31/12/2021	55 418	2 929	58 347
Variations de périmètre	2 649	-	2 649
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	443	651	1 094
Cessions	(7 621)	(388)	(8 009)
Ecarts de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	706	-	706
Valeur brute au 30/06/2022	51 596	3 192	54 788

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Droits d'utilisation immobilier	Autres droits d'utilisation	Total droits d'utilisation
Valeur nette au 31/12/2019	23 977	735	24 712
Variations de périmètre	48	-	48
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	4 261	817	5 078
Cessions	(11)	-	(11)
Dotations	(4 901)	(470)	(5 371)
Reprises	-	-	-
Ecart de change	-	-	-
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
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	931	-	931
Valeur nette au 31/12/2021	26 536	1 505	28 042
Variations de périmètre	1 529	-	1 529
Actifs destinés à la vente	-	-	-
Acquisitions	443	651	1 094
Cessions	(7 621)	(388)	(8 009)
Dotations	(2 878)	(496)	(3 374)
Reprises	7 621	388	8 009
Ecart de change	-	-	-
Réévaluations de contrats antérieurs	327	-	327
Valeur nette au 30/06/2022	25 957	1 661	27 618

9.4 Capital

	30/06/2022	31/12/2021
<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>	7 160 329	7 159 996
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	(1 543)	333
Division du nominal de l'action	-	-
<u>A la clôture de l'exercice</u>	7 158 786	7 160 329
-		
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 159 558	7 160 163

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 199 922 de ses propres actions pour 6 130 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 - 19 K€ au 30 juin 2022.

9.5 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	31/12/2021
<u>Non Courants</u>		
-		
Emprunts bancaires	121 671	86 242
Dettes locatives non courantes	21 720	22 525
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	11 346	479
Total non courants	154 737	109 246
<u>Courants</u>		
-		
Emprunts bancaires	45 737	28 011
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	17 400	13 157
Emprunts garantis	849	1 283
Dettes locatives courantes	6 482	6 000
Découverts bancaires	27 747	17 714
Total courants	98 215	66 165
TOTAL Passifs financiers	252 952	175 379

(En milliers d'Euros)	31/12/2021	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2022
Emprunts bancaires	114 253	51 006	(5 555)	102	7 602	167 408
Autres emprunts	13 603	3 872	(563)	140	11 695	28 746
Emprunts garantis	1 283	-	(434)	-	-	849
Dettes locatives	28 525	1 638	(3 350)	-	1 388	28 202
Total des emprunts hors découverts bancaires	157 664	56 516	(9 902)	242	20 684	225 205

Les emprunts bancaires sont à échéance 2021 à 2029 et portent intérêts au taux annuel de 0.775% (2021 : 0.910 %).

Les autres emprunts non courants comprennent les dettes correspondantes aux call liés aux acquisitions de WHITE LAKE (Brésil) en 2020, 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. Le solde au 30 juin 2022 est de 14,0 millions d'Euros. Il est remboursable en 2023 (0 à 5 ans).

9.6 Dettes locatives

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	31/12/2021
<u>Non Courants</u>		
Dettes locatives non courantes	21 720	22 525
<u>Courants</u>		
Dettes locatives courantes	6 482	6 000
Total Dettes locatives	28 202	28 525

(En milliers d'Euros)	31/12/2021	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2022
Dettes locatives	28 525	1 638	(3 350)	-	1 388	28 202
Total des dettes locatives	28 524	1 638	(3 350)	-	1 388	28 202

9.7 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2021	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2022
Engagements salariaux	1 374	-	-	-	(252)	1 122
Total des engagements en matière de retraite	1 374	-	-	-	(252)	1 122

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)	30/06/2022	31/12/2021
Obligations à l'ouverture de l'exercice	1 374	2 089
Coût des services	(17)	(15)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	17	15
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	(252)	(252)
Autres impacts en résultat opérationnel	-	(522)
Variation de périmètre	-	59
Dettes nette comptabilisée	1 122	1 374

9.8 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2021	Variation Périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	30/06/2022
Litiges sociaux	281	-	1	-	(80)	-	201
Autres litiges	200	-	42	-	(45)	-	197
Risques Financiers	842	-	191	-	(113)	-	920
Total des provisions non courantes	1 322	-	234	-	(237)	-	1 319

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. Il n'y a pas d'impact sur le résultat au 30 juin 2022.

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
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-	-
Clients (hors avances et acompte)	74 887	-	-	74 887	74 887
Prêts et autres créances	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	55 025	-	-	55 025	55 025
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	129 912	-	-	129 912	129 912

(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)	-	-	197 003	197 003	197 003
Dettes locatives	-	-	28 202	28 202	28 202
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	50 073	50 073	50 073
Instruments dérivés passif	-	-	-	-	-
Concours bancaires courants	-	-	27 747	27 747	27 747
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	-	-	303 025	303 025	303 025

La juste valeur des clients, prêts et autres 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	5 247	(784)	6 031
- Charge d'impôt différé	113	522	(409)
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2022	5 360	(261)	5 621

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(5 368)	(1 824)	(3 544)
- Charge d'impôt différé	11	337	(326)
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2021	(5 357)	(1 487)	(3 870)

Preuve de l'impôt

(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%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	20 007	(5 302)	(26,50%)
CVAE	-	(123)	(0,62%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	767	3,83%
Déficits sur la période non activés	-	(369)	(1,85%)
Retenues à la source dividendes Chine	-	(163)	(0,82%)
Quote-part de frais sur dividendes	-	(84)	(0,42%)
Impact IFRIC 16	-	(178)	(0,89%)
Impact IAS 21	-	42	0,21%
Impact IAS 29	-	30	0,15%
Actualisation taux IS à 26,50%	-	(36)	(0,18%)
Contribution sociale sur les bénéfices 3,30%	-	(14)	(0,07%)
Annulation amortissement réévaluation	-	99	0,49%
Autres	-	(22)	(0,11%)
Preuve de l'impôt 30/06/2021	20 007	(5 357)	(26,77%)

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 25%.

Les impôts différés sont valorisés au taux de 25% à compter du 1^{er} janvier 2022.

Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	31/12/2021
Impôts différés activables	4 688	5 270
- dont non reconnus	1 574	1 183
Impôts différés actifs reconnus	3 114	4 088

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 1 574 K€ au 30 juin 2022 (en 2021 : 967K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.12 Produits et charges opérationnels non courants

(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)

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actif		41	41
Coûts acquisitions nouvelles entités	(604)		(604)
Coût net du cyclone Inde	(371)		(371)
Départs/licenciements/salaires exceptionnels	(270)		(270)
Frais contentieux litige	(216)		(216)
Impact changement taux d'IS	(119)		(119)
Autres	(158)		(158)
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2021	(1 739)	41	(1 697)

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)	30/06/2022	30/06/2021
Charges d'intérêts		
Intérêts découverts bancaires	(547)	(106)
Intérêts sur emprunts bancaires	(646)	(485)
Charges d'intérêts nettes relatives aux contrats de location	(219)	(396)
Désactualisation des provisions	-	-
Juste valeur sur les instruments financiers swaps de taux d'intérêt	-	-
Coûts de l'endettement financier brut	(1 412)	(986)
Moins montant inclus dans le coût des actifs	-	-
Gains de change	-	-
Autres produits financiers	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	168	66
Dividendes des titres Investissements	-	-
Autres produits financiers	233	66
Gain et perte de change	64	(87)
Autres charges financières	(535)	(230)
Autres charges financières	(471)	(317)
TOTAL GENERAL	(1 650)	(1 238)

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

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 30/06/2022, il est de 788.80 % contre 481.97% au 30/06/2021.

Les impacts de l'application de la norme au 30/06/2022 sont de - 306 K€ en diminution des pertes de change du résultat financier et 3 647 K€ en augmentation des réserves.

(En milliers d'Euros)	<u>30/06/2022</u>	<u>Impact IAS 29</u>	<u>30/06/2022 Retraité</u>
<u>Actifs :</u>			
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	7 828	2 590	10 418
Ecart d'acquisition	2 868	(116)	2 752
Stocks	4 229	1 074	5 302
Autres	12	-	12
Impôts différés	-	-	-
<u>Passif :</u>			
Capitaux propres y compris le résultat	10 352	3 647	13 998
Impôts différés	-	-	-
<u>Compte de résultat :</u>			
Résultat financier	(577)	(306)	(883)
Impôts société	(202)	(17)	(219)

9.14 Dividendes

À la suite de l'AG du 17 juin 2022, le dividende de 1,10€ par action a été payé aux actionnaires le 22 juin 2022.

9.15 Regroupement d'entreprises

(En milliers d'Euros)	SAFETY LINK	MASPICA	DERRIGAL	TOTAL REGROUPEME NT D'ENTREPRISE
Actifs nets acquis et dettes reprises :				
Immobilisations incorporelles, corporelles et financières	2 027	6 135	5 776	13 938
Stocks	1 824	12 851	-	14 675
Créances clients et autres	1 736	10 287	1 001	13 024
Trésorerie et équivalents de trésorerie	107	6 574	99	6 780
Provision pour risque et charge	(13)	(171)	-	(184)
Emprunts portants intérêts	(166)	(6 664)	(3 489)	(10 319)
Autres dettes financières	-	-	-	-
Fournisseurs et autres dettes	(1 556)	(11 189)	(821)	(13 566)
Total des actifs nets identifiables :	3 959	17 823	2 566	24 348
Participation ne donnant pas de contrôle	-	-	-	-
Ecart d'acquisition	17 693	21 673		39 366
Total écart d'acquisition	17 693	21 673		39 366
Contrepartie transférée :				
Trésorerie	12 133	42 062		54 195
Complément de prix actualisé - option d'achat pour la part des minoritaires	9 519	-		9 519
Total de la contrepartie transférée	21 652	42 062		63 714
Coûts relatifs à l'acquisition comptabilisés dans le résultat au 30 juin 2022	483	1 159		1 642

Au 30 juin 2022, deux écarts d'acquisition ont été constatés pour un montant total de 39 366 K€. La société SAFETY LINK a contribué à hauteur de 4 179 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 776 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

La société MASPICA a contribué à hauteur de 20 980 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 3 571 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

La société DERRIGAL a contribué à hauteur de 0 K€ au Chiffre d'Affaires et à hauteur de 284 K€ au résultat avant impôt du Groupe entre la date d'acquisition et la date de clôture de l'exercice.

9.16 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 48,72% du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration), qui détient par ailleurs directement 8,88% du capital.

Au 30 juin 2022, 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)	30/06/2022	30/06/2021
Entreprises associées	-	-
Holding (1) (2)	1277	1 250
Filiales du groupe	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (3)	310	306
Total des achats de biens et de services	1 587	1 556

(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 1er 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 236 du Document d'Enregistrement Universel 2021.

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)	30/06/2022	30/06/2021
Salaires et autres avantages à court terme	214	367
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	219	373

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	30/06/2021
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	14 563	11 064
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	14 563	11 064

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 2021. 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 :

	30/06/2022				30/06/2021			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
(En milliers d'Euros)								
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	182 482	112 496	152 769	335 251	149 573	87 947	127 230	276 803
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(75 082)	(58 237)	(55 296)	(130 378)	(68 530)	(54 985)	(41 436)	(109 965)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	107 400	54 259	97 473	204 873	81 043	32 963	85 794	166 838
Résultat opérationnel courant	15 352	2 078	9 409	24 761	12 096	2 593	11 018	23 114
Autres Produits	-	-	-	-	30	10	11	41
Autres Charges	(1 945)	(1 894)	(571)	(2 516)	(1 518)	(834)	(219)	(1 738)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	13 407	184	8 838	22 244	10 607	1 769	10 810	21 417

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	30/06/2021
Résultat opérationnel	22 244	21 245
Coût de l'endettement financier brut	(1 412)	(986)
Autres charges et produits financiers	(238)	(252)
Impôt sur le résultat	(5 360)	(5 357)
Résultat net des activités poursuivies	15 235	14 650

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2022				30/06/2021			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
<u>Actifs sectoriels</u>	214 595	56 399	179 120	393 716	160 176	49 778	124 092	284 267
Ecarts d'acquisition	125 746	21 699	74 297	200 043	104 054	21 699	46 118	150 171
Stocks	50 292	19 462	68 495	118 787	29 588	16 332	51 382	80 970
Clients	38 557	15 238	36 329	74 886	26 534	11 748	26 592	53 127
<u>Passif sectoriels</u>	-	-	-	-	-	-	-	-

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	30/06/2021
Total des actifs sectoriels	393 716	284 267
<u>Actifs non alloués :</u>	163 954	126 741
Immobilisations incorporelles	2 256	1 737
Immobilisations corporelles	45 066	28 027
Droits d'utilisation	27 618	26 281
Autres actifs financiers	2 820	2 153
Impôts différés actif	3 114	4 435
Autres débiteurs	28 054	18 537
Trésorerie	55 025	45 572
Actifs destinés à la vente	-	-
Total des actifs du bilan	557 669	411 009

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2022	30/06/2021
Total des passifs sectoriels	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	340 633	240 551
Passifs financiers non courants	133 017	96 232
Dettes locatives non courantes	21 720	21 099
Engagements donnés aux salariés	1 122	1 748
Provisions non courantes	1 319	1 755
Passif financiers courants	91 733	48 264
Dettes d'exploitation courantes	74 706	56 442
Autres dettes courantes	10 534	9 279
Dettes locatives courantes	6 482	5 732
Passifs destinés à la vente	-	-
Total des passifs du bilan	340 633	240 551

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 5 septembre 2022

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général