



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 28 août 2012, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2012.

I. Rapport semestriel d'activité

La croissance de 3,9% du chiffre d'affaires au 30 juin 2012 s'accompagne d'une hausse du résultat net, de quasiment 20 %. Le niveau de la marge opérationnelle, qui s'établit à 7% au 30 juin 2012, comme l'année dernière, montre notre résistance à la crise européenne prégnante.

Les charges fixes progressent essentiellement du fait de l'intégration de notre nouvelle filiale Eslingar, mais elles sont compensées par l'amélioration de notre profitabilité. La progression du résultat net est également due à des impacts positifs sur les écarts de change et un IS Groupe en baisse du fait d'utilisation de déficits fiscaux non activés dans le passé.

En milliers d'Euros	30/06/2012	30/06/2011	Variation
<i>Activités poursuivies:</i>			
Chiffre d'Affaires	74 530	71 761	3,9%
Résultat opérationnel courant	5 240	5 056	3,6%
<i>Marge Opérationnelle</i>	<i>7,03%</i>	<i>7,05%</i>	
Résultat opérationnel non courant	76	409	N/S
Coût de l'endettement	-1 100	-928	18,5%
Autres éléments financiers	21	-818	N/S
Impôt	-645	-702	-8,1%
Mises en Equivalence	-	-	NA
Résultat net consolidé	3 593	3 018	19,1%
<i>Résultat Net Part Groupe</i>	<i>3 592</i>	<i>3 011</i>	
Par action (euro)	2,018	1,64	
Dilué par action	2,012	1,57	
<i>Ratio d'endettement :</i>	<i>71,90%</i>	<i>89,15%</i>	
Capitaux propres	61 218	53 615	
Endettement net ¹	43 995	47 797	

¹ Hors mobilisations et cessions de créances

Résultat du premier semestre

Aucune activité n'a été acquise ou cédée au cours de cette période, cependant la société Eslingar n'était pas intégrée sur le premier semestre 2011.

Sur le premier semestre 2012, le Chiffre d'Affaires progresse de 4%, soit presque 3 M€ Les marchés hors Europe, issus de notre politique de croissance internationale, tirent la croissance du groupe. L'activité des zones hors union européenne progresse de plus de 30%.

La marge brute progresse de 7,1%, plus vite que le Chiffre d'Affaires, pour atteindre 34,6 M€, soit 46,5%.

Des impacts favorables sur les écarts de change nous permettent d'améliorer notre résultat financier, malgré un renchérissement du coût de l'endettement.

Le Résultat Net ressort, à la fin du premier semestre 2012, à 3,6 M€ (+19,1 %), contre 3,0 M€ l'année dernière et 1,5 M€ il y a deux ans.

Evolutions bilantielles

Le bilan au 30 juin 2012 illustre notre meilleure gestion des stocks qui baissent de 15% par rapport au 31 décembre 2011. Il explique l'essentiel de notre désinvestissement financier. Cette baisse de 14,4 M€ associée à la consolidation de nos fonds propres, qui dépassent 61 M€, améliore notablement notre « gearing ».

Les Capitaux propres, après impact du résultat du premier semestre et de la distribution de dividendes, progressent, pour atteindre 61,2 M€

Il n'y a pas d'évolution significative sur les autres postes du bilan.

Faits marquants et perspectives annuelles

En dépit de la faible visibilité actuelle sur les marchés européens, le groupe anticipe un chiffre d'affaires compris entre 155 et 160 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2012, en croissance par rapport à 2011. Au 2nd semestre, le Groupe entend poursuivre ses efforts sur la maîtrise des coûts des structures européennes et sur l'accélération de la croissance dans les pays émergents, afin de dégager une rentabilité au moins égale à celle de 2011. Les mesures adoptées depuis le début d'année, notamment sur la gestion des stocks, portent d'ores et déjà leurs fruits, ce qui devrait permettre au groupe d'enregistrer une amélioration de sa trésorerie.

A plus long terme, le Groupe entend poursuivre sa stratégie de diversification géographique, initiée dès 2002 et qui lui permet aujourd'hui de réaliser plus de 70% de son chiffre d'affaires hors de France, tout en faisant preuve d'une bonne capacité de résistance dans un environnement très perturbé sur ses marchés historiques. Déjà présent dans près de 25 pays, le Groupe souhaite étendre sa présence géographique pour capter la croissance de pays émergents sous-équipés, en alliant croissance organique et croissance externe, innovation et efficacité commerciale.

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	4
<i>Compte de résultat consolidé</i>	5
<i>Etat du résultat global consolidé</i>	6
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	7
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	8
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i>	9
NOTE 1 : Informations générales sur le Groupe – Description de l’activité	9
NOTE 2 : Faits marquants	9
NOTE 3 : Base de préparation des états financiers	9
Note 4 : Hypothèses et estimations	9
Note 5 : Secteurs opérationnels	10
Note 6 : Méthodes comptables	10
Note 7 : Gestion du risque financier	11
Note 8 : Saisonnalité	11
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat	11
9.1 Etat des immobilisations incorporelles.....	11
9.2 Etat des immobilisations corporelles.....	13
9.3 Capital	14
9.4 Passifs financiers	15
9.5 Engagements donnés aux salariés	16
9.6 Provisions non courantes.....	16
9.7 Instruments financiers par catégorie.....	17
9.8 Impôts.....	18
9.9 Produits et charges opérationnels non courants.....	19
9.10 Dividendes	19
9.11 Regroupement d’entreprises.....	19
9.12 Parties liées	20
Note 10 : Informations sectorielles	21
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	23

Etat consolidé de la situation financière

ACTIF en K€	note	30/06/2012	31/12/2011
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecarts d'acquisition		39 906	39 906
Immobilisations incorporelles	9.1	882	937
Immobilisations corporelles	9.2	6 207	6 633
Autres actifs financiers		914	1 190
Actifs d'impôts différés	9.8	1 073	1 142
TOTAL DES ACTIFS NON-COURANTS		48 981	49 807
ACTIFS COURANTS			
Stocks		44 316	51 973
Clients		31 135	31 177
Autres débiteurs		10 345	10 594
Trésorerie		7 013	7 373
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		92 810	101 116
TOTAL ACTIF		141 791	150 923

PASSIF en K€	note	30/06/2012	31/12/2011
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.3	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		-1 832	-1 869
Réserves et résultat consolidés		59 375	57 264
Participations ne donnant pas le contrôle		-4	-4
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		61 218	59 070
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.4	5 215	7 995
Engagements donnés aux Salariés	9.5	588	407
Provisions non courantes	9.6	528	493
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		6 331	8 894
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		13 607	12 769
Dettes fiscales et sociales		7 009	6 510
Autres dettes		4 494	2 919
Autres passifs financiers courants	9.4	49 131	60 761
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		74 242	82 959
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		141 791	150 923

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	note	30/06/2012	30/06/2011
Chiffre d'affaires		74 530	71 761
Coût d'achat des marchandises vendues		-39 895	-39 435
Marge brute		34 635	32 326
Charges variables		-5 443	-5 535
Charges fixes		-11 602	-11 265
Charges de personnel		-11 960	-10 535
Autres produits et charges		-391	66
Résultat opérationnel courant		5 240	5 056
Produits opérationnels non courants	9.9	1 871	3 087
Charges opérationnelles non courantes	9.9	-1 795	-2 678
Résultat opérationnel non courant		76	409
Résultat opérationnel		5 316	5 465
Coût de l'endettement financier brut		-1 100	-928
Autres charges financières		-167	-1 011
Autres produits financiers		188	193
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		4 238	3 719
Impôt sur le résultat	9.8	-645	-702
Résultat net des sociétés intégrées		3 593	3 017
Résultat net des sociétés mises en équivalence		0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé		3 593	3 017
Dont part du groupe		3 592	3 011
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		1	6
Résultat net par action		2,018	1,638
Résultat net dilué par action		2,012	1,574

Etat du résultat global consolidé

Résultat net de l'ensemble consolidé		3 593	3 017
Ecart de conversion		311	-1 460
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres nets d'impôts		311	-1 460
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		3 904	1 557
Dont part du groupe		3 903	1 551
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle		1	6

Tableau des flux de trésorerie

	Exercice 30-juin-12	Exercice 30-juin-11
Résultat consolidé part du groupe	3 593	3 018
Ajustements :		
Elim. des amortissements	1 023	1 043
Elim des provisions	475	62
Autres prod.et chges sans incidence trésorerie	(11)	117
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	5 079	4 240
Elim de la charge (produit) d'impôt	645	702
Elim du coût de l'endettement financier net	1 100	928
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	6 824	5 870
Incidence de la variation du B.F.R.	10 804	(1 371)
impôts payés	(906)	(825)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	16 722	3 673
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	0	0
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(654)	(1 012)
Acquisition d'actifs financiers	132	(2)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	(826)
Cession d'immobilisations financières	0	1 434
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(522)	(405)
Augmentation de capital	0	138
Cession (acquisition) nette d'actions propres	27	0
Variation dette financière	(14 409)	(3 480)
Intérêts financier nets versés	(1 100)	(928)
Dividendes payés aux actionnaire du groupe	(1 781)	(1 421)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(17 263)	(5 691)
Incidence de la variation des taux de change	703	(912)
Variation nette de la trésorerie	(359)	(3 335)
	0	0
Trésorerie à l'ouverture :	7 373	8 641
Trésorerie à la clôture :	7 013	5 307
Variation trésorerie	(359)	(3 335)

Tableau de variation des capitaux propres

(en milliers d'euros)

(en millions 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 30 juin 2011	3 677	12 898	34 416	-1 799	1 412	3 011	53 614	1	53 615
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					2 047		2 047		2 047
Résultat 2011						3 322	3 322	-5	3 317
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	2 047	3 322	5 369	-5	5 364
Augmentation de capital	2	27	120				149	0	149
Stocks options							0	0	0
Dividendes distribués							0	0	0
Variation de l'auto détention					-71		-71	0	-71
Variation de périmètre							0	0	0
Autres			10				13		13
Au 31 décembre 2011	3 679	12 925	34 546	-1 870	3 459	6 333	59 074	-4	59 070
Affectation du résultat & reclassement			6 333			-6 333	0		0
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					311		311		311
Résultat de 2012						3 592	3 592	1	3 593
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	0	0	0	0	311	3 592	3 903	1	3 904
Augmentation de capital	0	0					0		0
Stocks options							0		0
Dividendes distribués			-1 781				-1 781		-1 781
Variation de l'auto détention			-11	37			26		26
Variation de périmètre							0		0
Autres			-1	1			0	-1	-1
Au 30 juin 2012	3 679	12 925	39 086	-1 832	3 770	3 592	61 223	-4	61 218

Notes annexes aux Comptes Consolidés

NOTE 1 : Informations générales sur le Groupe – Description de l'activité

Delta Plus est une société anonyme de droit français. Les actions de la Société sont admises à la cote du marché Euronext de Nyse Euronext compartiment C de la Bourse de Paris.

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

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

Les états financiers consolidés au 30 juin 2012 reflètent la situation comptable de Delta Plus et de ses filiales (ci-après « le Groupe »), ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises. Ils sont présentés en euros, arrondis au millier le plus proche.

NOTE 2 : Faits marquants

Le bâtiment de notre ancien site de Lyon a été cédé au cours du premier semestre 2012.

NOTE 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de 6 mois close au 30 juin 2012 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 2011, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2012 et disponibles sur le site http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm.

NOTE 4 : Hypothèses et estimations

Lors de la préparation des états financiers intermédiaires la Direction du Groupe procèdent à des estimations, jugements et hypothèses qui influent l'application des normes comptables et les montants des actifs, passifs, produits et charges figurants dans ces états. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer de ces estimations.

Lors de la préparation de ces états financiers intermédiaires condensés, les jugements significatifs faits par la Direction du Groupe 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 2011, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

En effet, dans le cadre du contexte actuel de crise économique touchant certains de ses marchés européens, le Groupe a procédé à une revue au 30 juin 2012 des indices de pertes de valeur relatifs

aux écarts d'acquisition alloués à l'Europe. Cette analyse a notamment conduit à revoir les hypothèses retenues pour déterminer les valeurs recouvrables et a permis de confirmer l'absence de situation de perte de valeur au 30 juin 2012, sur la base d'un taux d'actualisation à 7.5% pour l'Europe.

NOTE 5 : Secteurs opérationnels

Secteurs opérationnels : Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe :

- *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 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 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 2011, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Rapport Annuel 2011, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Nouvelles normes et interprétations IFRS.

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2012 :

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2011 et applicables à compter du 1er janvier 2012, listées dans la Note 3.1 « Normes et interprétations publiées à la date de clôture mais non encore entrées en vigueur » de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2011 (pages 57-58) n'ont pas eu d'incidence sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe au 30 juin 2012.

Application de normes par anticipation :

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er janvier 2012.

NOTE 7 : Gestion du risque financier

Les activités du Groupe l'exposent à un ensemble de risques financiers : Risque de marché (comprenant le risque de change, le risque de flux de trésorerie et de juste valeur de taux d'intérêt et le risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les états financiers intermédiaires condensés ne comprennent pas toutes les informations sur les risques financiers et les notes explicatives requises dans les états financiers annuels, ils doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe Delta Plus, pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Il n'y a pas eu de modification dans la gestion du risque financier depuis la fin de l'exercice précédent.

NOTE 8 : Saisonnalité

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

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

9.1 Etat des immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2011 (en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total immob.incorp.
Valeur brute				
31/12/2010	39 125	583	3 120	42 827
Variation de périmètre	2 868	-	0	2 868
Acquisitions		152	336	487
Cessions		-	3	3
Ecart de change		-	2	2
Autres	302	-	312	10
31/12/2011	42 295	734	3 140	46 168
Dépréciations				
31/12/2010	1 885	312	2 208	4 405
Variation de périmètre	-		-	-
Dotations	504	66	171	741
Reprises	-		3	3
Effets de changes	-		2	2
Autres	-		185	185
31/12/2011	2 389	378	2 559	5 326
Net	39 906	356	580	40 842

Au 30 juin 2012(en milliers d'euros)

Immobilisations Incorporelles	Écart d'acquisition	Concessions marques licences	Logiciels	Total immob.incorp.
Valeur brute				
31/12/2011	42 295	734	3 140	46 168
Variation de périmètre		-	-	-
Acquisitions		-	156	156
Cessions		-	-	-
Ecart de change		-	1	1
Autres		-	-	-
30/06/2012	42 295	734	3 297	46 326
Dépréciations				
31/12/2011	2 389	378	2 559	5 326
Variation de périmètre		-	-	-
Dotations		-	211	211
Reprises		-	-	-
Effets de changes		-	1	1
Autres		-	-	-
30/06/2012	2 389	378	2 771	5 538
Net	39 906	356	525	40 787

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Au 31 décembre 2011 (en milliers d'euros)

Immobilisations Corporelles	Terrains	Constructions	Agenc et autres immob. corp.	Total immob. corp.
Valeur brute				
31/12/2010	80	2 001	13 607	15 688
Variation de périmètre	-	-	600	600
Acquisitions	9	361	1 128	1 498
Cessions	-	-	490	- 491
Ecart de change	-	-	18	- 150
Autres	-	287	241	- 45
31/12/2011	90	1 943	15 069	17 101
Dépréciations				
31/12/2010	30	1 077	7 848	8 955
Variation de périmètre	-	-	265	265
Dotations	7	156	1 496	1 659
Reprises	-	-	258	- 259
Effets de changes	-	-	86	- 139
Autres	-	159	146	- 13
31/12/2011	37	1 021	9 411	10 469
Net	52	922	5 658	6 632

Au 30 juin 2012(en milliers d'euros)

Immobilisations Corporelles	Terrains	Constructions	Agenc et autres immob. corp.	Total immob. corp.
Valeur brute				
31/12/2011	90	1 943	15 069	17 101
Variation de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	2	497	498
Cessions	-	-	327	- 354
Ecart de change	-	13	75	62
Autres	-	127	124	- 3
30/06/2012	90	1 777	15 438	17 304
Dépréciations				
31/12/2011	37	1 021	9 410	10 468
Variation de périmètre	-	-	-	-
Dotations	4	46	762	812
Reprises	-	-	212	- 212
Effets de changes	-	5	36	31
Autres	-	51	50	- 1
30/06/2012	41	1 011	10 045	11 096
Net	49	766	5 392	6 207

9.3 Capital

	30/06/2012	31/12/2011
Capital autorisé (en milliers d'euros)		
1 839 677 Actions ordinaires d'un montant nominal de 2 €	3 679	3 679
Capital souscrit, appelé et versé (en nombre d'actions)		
A l'ouverture de l'exercice	1 779 566	1 774 061
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	6 012
Rachat ou ventes d'actions propres	1 242	- 507
A la clôture de l'exercice	1 780 808	1 779 566
nombre moyen d'actions ordinaires	1 780 187	1 776 814

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

La Société détenait à la clôture 58 869 de ses propres actions pour 1 832 K€ qui ont été présentés en moins des capitaux propres. La moins-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement par les capitaux propres. Elle s'est élevée à 10 K€ au 30/06/2012.

9.4 Passifs financiers

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011
<u>Non Courants</u>		
Emprunts bancaires	5 215	7 995
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts		
	5 215	7 995
<u>Courants</u>		
Emprunts bancaires	4 595	4 340
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts	1 494	1 350
Emprunts garantis	3 337	1 697
Découverts bancaires	39 705	53 374
	49 131	60 761
TOTAL	54 346	68 756

Variation des emprunts	En début d'exercice	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	En fin d'exercice
Emprunts bancaires	12 335	158	-2 698	14	9 810
Autres emprunts	1 350	144			1 494
Emprunts garantis	1 697	1 640			3 337
Total	15 382	1 943	-2 698	14	14 641

Les emprunts bancaires sont à échéance 2016 à 2018.

Les « Emprunts garantis » sont garantis par des créances clients.

9.5 Engagements donnés aux salariés

En milliers d'euros	En début d'exercice	Variation Péri-mètre	Augmentation	Diminution	30/06/2012
Engagements salariaux	407	0	208	27	588
Total	407	0	208	27	588

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

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

En milliers d'euros	30/06/2012	31/12/2011
Obligations à l'ouverture de l'exercice	407	424
Coût des services	32	- 6
Coût des services antérieurs	130	-
Intérêts	16	36
Gains / pertes actuarielles	-	- 47
Dette nette comptabilisée	585	407

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

9.6 Provisions non courantes

En milliers d'euros	En début d'exercice	Variation Péri-mètre	Augmentation	Diminution	Ecart de change	30/06/2012
Litiges sociaux	430	0	85	30		485
Autres litiges	0		44	0		44
Risques Financiers	63	0	0	63		0
Total	493	0	129	93		529

9.7 Instruments financiers par catégorie

En milliers d'euros						
	30/06/2012	Prêts et créances	Actifs à la juste valeur par résultat	Actifs financiers disponible à la vente	Valeur au bilan de clôture	Juste valeur
Actifs financiers disponible à la vente		-	-	1	1	1
Instruments financiers dérivés		-	528	-	528	528
Clients (hors avances et acompte)		31 135	-	-	31 135	31 135
Prêt et autres créances		913	-	-	913	913
Trésorerie et équivalents de trésorerie		7 013	-	-	7 013	7 013
TOTAL ACTIFS FINANCIERS		39 062	528	1	39 591	39 591

En milliers d'euros						
	30/06/2012	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)				14 642	14 642	14 642
Fournisseurs et Autres créditeurs				13 607	13 607	13 607
Instruments dérivés passif		399			399	399
Concours bancaires courants				39 705	39 705	39 705
TOTAL PASSIFS FINANCIERS		399	-	67 953	68 352	68 352

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.

9.8 Impôts

(En milliers d'euros)

30/06/2012	Solde	France	Autres
- charge d'impôt exigible	-908	86	-994
- charge d'impôt différé	263	95	168
Total	-645	181	-826

30/06/2011	Solde	France	Autres
- charge d'impôt exigible	-826	-200	-626
- charge d'impôt différé	125	344	-220
Total	-702	144	-846

Preuve de l'impôt

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

Preuve de l'impôt 30/06/2012 (en milliers d'euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	4 238	1 413	33,33%
CVAE		140	3,31%
Ecart taux d'impôt inférieur à la France		-582	-13,74%
Utilisation de pertes non activées		-376	-8,87%
Autres		50	1,19%
Comptes consolidés	4 238	645	15,22%

Preuve de l'impôt 30/06/2011 (en milliers d'euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	3 719	1 240	33,33%
Crédit d'impôt recherche		-181	-4,87%
Economie d'impôt sur Filiales aux Emirats Arabes Unis		-459	-12,35%
Autres		103	1,41%
Comptes consolidés	3 719	702	18,87%

Impôts différés actifs non comptabilisés

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Impôts différés actifs :		
- impôts différés activables	2 698	2 103
- dont non reconnus	873	562
Impôts différés actifs reconnus	1 825	1 541

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 873 K€ au 30 Juin 2012 (en 2011 : 562 K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.9 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'euros)

Détail du compte de résultat :	30/06/2012	30/06/2011
- Coûts de restructuration	- 149	- 635
- Plus value cession éléments d'actif	716	878
- Autres	- 491	166
Total	76	409

La plus-value de cession concerne l'immeuble de notre ancien site de Lyon cédé à un tiers le 28 mars 2012 pour un montant de 677 K€ Cet immeuble n'a pas été repris en location.

9.10 Dividendes

Le 27 juin 2012, un dividende de 1 € par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 1 839 677 €). Le 13 juillet 2011, un dividende de 0.80€ par action avait été payé aux actionnaires (soit au total : 1 470 704 €)

9.11 Regroupement d'entreprises

Le 20 juillet 2011, le Groupe a acquis 100% de la société Eslingar, une société spécialisée dans l'antichute et basée en Argentine.

Au 31 décembre 2011, un écart d'acquisition provisoire a été constaté pour 2.868 K€

Afin de finaliser la comptabilisation de ce regroupement d'entreprise, le Groupe était dans l'attente de la réception de rapports d'évaluation définitifs relatifs à la juste valeur de certains actifs et dettes. Ces dernières informations ayant été reçues durant le 1er semestre 2012, le délai d'évaluation est clos.

Les valeurs définitives de l'écart d'acquisition, des actifs et des dettes sont identiques aux valeurs provisoires mentionnées à la note 6.25 de notre Rapport Annuel du 31 décembre 2011 (pages 89 & 90).

9.12 Parties liées

Le groupe est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 42% du capital. Les 58% restant sont détenus à hauteur de 13 % par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 45% 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)	30/06/2012	30/06/2011
Entreprises associées	-	
Holding	535	609
Membre de la famille	-	
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	699	681
Total	1 234	1 290

Les achats sont réalisés au prix de marché, remisés pour tenir compte des volumes et des relations entre les parties.

Rémunération des principaux dirigeants :

(en milliers d'euros)	30/06/2012	30/06/2011
Salaires et autres avantages à court terme	192	230
Avantages postérieurs à l'emploi	-	
Autres avantages à long terme	-	
Indemnités de fin de contrat de travail	-	
Rémunérations payées en actions	45	-
Total	237	230

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

(en milliers d'euros)	30/06/2012	31/12/2011
Créances :		
Entreprises associées	-	
holding		
Membre de la famille	-	
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	338	338
Dettes :		
Entreprises associées	-	
holding	1 295	1 213
Membre de la famille	-	
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	
Total	1 633	1 551

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

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

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

NOTE 10 : Informations sectorielles

Conformément à IFRS 8, Secteurs opérationnels, l'information présentée ci-après pour chaque secteur opérationnel est identique à celle présentée au Principal Décideur Opérationnel du Groupe (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 est organisé autour de deux secteurs opérationnels : Europe et Hors Europe.

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

- de la « marge brute » telle que définie en note 3 §3.3 de l'annexe aux comptes consolidés du Rapport Annuel 2011. 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, et ne sont pas allouées aux secteurs.
- des actifs sectoriels (définis comme la somme des écarts d'acquisition, des stocks et des clients).

Les données par segments suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées par le Groupe pour établir ces états financiers consolidés et décrites dans les notes aux états financiers.

Toutes les relations commerciales inter-segment 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.

Les tableaux ci-dessous déclinent les informations pour les segments d'activité des Europe et Hors Europe.

L'information sectorielle présentée aux principaux décideurs et relative aux opérations se poursuivant est présentée ci-après :

en milliers €	30/06/2012			30/06/2011		
	Europe	Hors Europe	Total	Europe	Hors Europe	Total
Produits :						
Total du Chiffre d'affaires	97 235	56 436	153 671	77 281	49 089	126 370
Chiffre d'affaires inter-secteurs	- 49 128	- 30 013	- 79 141	- 24 246	- 30 363	- 54 609
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	48 106	26 423	74 530	53 034	18 727	71 761
Résultat opérationnel courant	2 804	2 436	5 240	3 135	1 921	5 056
Autres Produits	1 060	811	1 871	2 465	622	3 087
Autres Charges	- 1 567	- 228	- 1 795	- 2 077	- 601	- 2 678
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	- 119	5 435	5 316	3 524	1 942	5 466

en milliers €	30/06/2012			31/12/2011		
	Europe	Hors Europe	Total	Europe	Hors Europe	Total
Bilan :						
<u>Actifs sectoriels</u>	59 525	55 832	115 357	70 275	52 780	123 055
Ecart d'acquisition	20 354	19 551	39 905	20 354	19 551	39 905
Stocks	21 990	22 326	44 316	27 059	24 914	51 973
Clients	17 181	13 954	31 135	22 862	8 315	31 177
<u>Passif sectoriels</u>	-	-	-	-	-	-

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

en milliers €	30/06/2012	30/06/2011
Résultat opérationnel	5 316	5 465
Coût de l'endettement financier brut	- 1 100	- 928
Autres charges et produits financiers	22	- 818
Impôt sur le résultat	- 645	- 702
Résultat net	3 593	3 017

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

en milliers €	30/06/2012	31/12/2011
Total des actifs sectoriels	115 357	123 055
<u>Actifs non alloués :</u>	26 433	27 868
Immobilisations incorporelles	882	937
Immobilisations corporelles	6 207	6 633
Autres actifs financiers	914	1 190
Impôts différés actif	1 073	1 142
Autres débiteurs	10 345	10 594
Trésorerie	7 013	7 373
Total des actifs du bilan	141 790	150 923

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

en milliers €	30/06/2012	31/12/2011
Total des passifs sectoriels	-	-
<u>Passifs non alloués :</u>	80 572	91 853
Passifs financiers non courants	5 215	7 995
Engagements donnés aux salariés	588	407
Provisions non courantes	528	493
Passif financiers courants	49 131	60 761
Dettes d'exploitation courantes	20 616	19 279
Autres dettes courantes	4 494	2 919
Total des passifs du bilan	80 572	91 853

NOTE 11 : Événements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas d'évènements postérieurs à la clôture nécessitant une remarque particulière.

III. Déclaration de Monsieur Jérôme BENOIT

ATTESTATION DE LA RÉGULARITÉ DES COMPTES ET DU RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

Déclaration faite en application de l'article 222-4 du règlement général de l'AMF

Monsieur Jérôme BENOIT, Président Directeur Général de la société DELTA PLUS GROUP, atteste que, à sa connaissance, les comptes semestriels sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société DELTA PLUS GROUP et de l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de la consolidation.

De plus, Monsieur Jérôme BENOIT atteste que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société DELTA PLUS GROUP et de l'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre de la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquelles elles sont susceptibles d'être confrontées au cours des six prochains mois.

Fait à Apt, le 28 août 2012

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

VERAN ET ASSOCIES

Jean-Michel BECHET

Commissaire aux Comptes titulaire
La Cristole
Route de Marseille
84145 MONTFAVET CEDEX

AREs X•PERT AUDIT

■ **CABINETS PARTENAIRES**

Jocelyn MICHEL

Commissaire aux Comptes titulaire
26, boulevard Saint Roch
B.P. 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012**

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012



DELTA PLUS GROUP

Société Anonyme au capital de 3 679 354 €
Siège social : La Peyrolière - 84400 APT

RCS AVIGNON 334 631 868

Ce rapport contient 26 pages

***RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE 2012***

Période du 1^{er} janvier 2012 au 30 juin 2012.

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société **Delta Plus Group**, relatifs à la période du 1er janvier 2012 au 30 juin 2012, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 –norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Avignon et Montfavet, le 31 août 2012
Les Commissaires aux Comptes

VERAN ET ASSOCIES

Jean-Michel BECHET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société

AREs X•PERT AUDIT

Jocelyn MICHEL
Commissaire aux Comptes
Représentant la société