



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2018

Le Conseil d'Administration qui s'est tenu le 7 septembre 2018, sous la présidence de Monsieur Jérôme BENOIT, a arrêté les comptes consolidés semestriels du Groupe, clôturés au 30 juin 2018.

I. Rapport semestriel d'activité

Les résultats du premier semestre 2018 confirment la dynamique de croissance rentable dans laquelle s'est inscrite le Groupe depuis plusieurs années.

Les ventes de DELTA PLUS GROUP ont progressé de +6,6% sur les six premiers mois de 2018 (+12,7% à périmètre et taux de change constants) pour atteindre 115,6M€.

Le résultat opérationnel courant a augmenté de façon significative (14,7M€ contre 13,5M€ en 2017). Il s'élève à 12,7% du chiffre d'affaires, contre 12,4% l'an dernier.

Le résultat net, qui s'élève à 9,2M€, progresse quant à lui de +15,7% par rapport à 2017, en dépit d'effets de change impactant négativement le résultat financier.

La structure bilancielle s'est renforcée au premier semestre 2018, sous l'effet de l'amélioration de la capacité d'autofinancement et de la poursuite des efforts entrepris sur l'optimisation des éléments de BFR.

Rappel sur le Chiffre d'affaires semestriel 2018

- Un chiffre d'affaire de 115,6M€ en croissance de +6,6%
- Une croissance dynamique à taux de change constants : +12,7%
- Un premier semestre bien orienté en Europe, et une croissance Hors Europe très dynamique sous l'impulsion de la Chine
- Un effet de change fortement défavorable (6,6M€ soit -6,1%) lié à l'évolution de la parité entre l'Euro et le Dollar (USA), ainsi qu'entre l'Euro et la plupart des devises des pays émergents

Compte de résultat consolidé

- Une augmentation du résultat opérationnel courant de +9,0% au premier semestre 2018 (14,7M€)
- Une rentabilité opérationnelle courante de 12,7% du chiffre d'affaires contre 12,4% au 30 juin 2017

en millions d'Euros	30.06.2018	30.06.2017	Variation	%
Chiffre d'affaires	115,6	108,4	7,2	+6,6%
Coût de revient des ventes	-55,0	-49,7	-5,3	+10,4%
Charges variables	-9,3	-8,8	-0,5	+6,0%
Frais de personnel	-21,2	-20,3	-0,9	+4,7%
Charges fixes	-15,7	-16,5	0,8	-4,9%
Autres produits & charges d'exploitation	0,3	0,4	-0,1	-12,1%
Résultat opérationnel courant	14,7	13,5	1,2	+9,0%
<i>en % du chiffre d'affaires</i>	<i>12,7%</i>	<i>12,4%</i>		
Produits opérationnels non courants	0,1	-	0,1	
Charges opérationnelles non courantes	-0,1	-0,5	0,4	
Résultat opérationnel	14,7	13,0	1,7	+12,7%
Coût de l'endettement financier	-0,9	-0,9	-	
Autres éléments financiers	-2,0	-0,9	-1,1	
Résultat avant impôt	11,8	11,2	0,6	+4,6%
Impôts sur le résultat	-2,6	-3,3	0,7	-22,0%
Résultat net des activités poursuivies	9,2	7,9	1,3	+15,7%
Résultat des activités abandonnées	-	-	-	
Résultat net de l'ensemble consolidé	9,2	7,9	1,3	+15,7%
dont Part du Groupe	9,1	7,9	1,2	+15,2%

Grâce à l'augmentation de son chiffre d'affaires et à une maîtrise de ses coûts de structure, DELTA PLUS GROUP affiche sur le premier semestre 2018 une progression de 0,3 points de sa rentabilité opérationnelle, qui atteint pour la première fois 12,7% du chiffre d'affaires au 30 juin 2018.

Les éléments non courants ne sont pas significatifs en 2018. Ils incluaient l'an dernier des frais d'acquisition liés aux opérations de croissance externe.

Le coût du financement est stable par rapport à 2017, tandis que les autres éléments financiers sont impactés au premier semestre 2018 par des écarts de change négatifs.

Le taux effectif d'impôts, qui s'est élevé à 22% au premier semestre 2018, est en ligne avec celui enregistré lors de l'exercice 2017 (24%).

Intégrant ces différents éléments, le résultat net consolidé s'affiche en augmentation de +15,7% au 30 juin 2018, à 9,2M€, contre 7,9M€ pour les six premiers mois de l'exercice précédent.

Le résultat net consolidé part du Groupe s'élève quant à lui à 9,1M€ au 30 juin 2018.

Bilan consolidé

- Un BFR maîtrisé sur les niveaux normatifs de 2017
- Un endettement qui diminue grâce aux cash-flows générés sur le premier semestre
- Des capitaux propres en hausse sous l'effet de la bonne performance du résultat net au premier semestre

ACTIF

en millions d'€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	Variation 6 mois
Ecart d'acquisition	81,2	80,9	83,0	+0,3
Immobilisations incorporelles	1,3	1,3	1,4	-
Immobilisations corporelles	7,7	7,1	7,0	+0,6
Autres actifs financiers	2,0	2,2	2,4	-0,2
Actifs d'impôts différés	3,2	2,5	3,0	+0,7
Actif immobilisé	95,4	94,0	96,8	+1,4
Stocks	58,9	57,0	53,8	+1,9
Créances clients	44,5	45,7	42,1	-1,2
Autres créances	12,8	15,4	11,7	-2,6
Disponibilités	18,6	18,0	18,8	+0,6
Actif circulant	134,8	136,1	126,4	-1,3
Total Actif	230,2	230,1	223,2	+0,1

PASSIF

en millions d'€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	Variation 6 mois
Capital	3,7	3,7	3,7	-
Titres d'autocontrôle	-6,0	-4,9	-3,0	-1,1
Réserves & résultat consolidés	119,1	112,1	105,5	+7,0
Capitaux propres	116,8	110,9	106,2	+5,9
Passifs financiers non courants	35,2	39,9	41,2	-4,7
Engagements donnés aux salariés	1,0	1,0	1,3	-
Provisions non courantes	1,5	1,1	1,4	+0,4
Passifs non courants	37,7	42,0	43,9	-4,3
Dettes fournisseurs	25,7	27,1	24,6	-1,4
Dettes fiscales et sociales	11,3	11,9	9,7	-0,6
Autres dettes	3,8	4,7	3,5	-0,9
Passifs financiers courants	34,9	33,5	35,3	+1,4
Passifs courants	75,7	77,2	73,1	-1,5
Total Passif	230,2	230,1	223,2	+0,1

Sur le plan bilanciel, le premier semestre 2018 a permis au Groupe de conforter les améliorations mises en œuvre ces dernières années, notamment en termes de Besoin en Fonds de Roulement opérationnel. Celui-ci s'est légèrement amélioré, atteignant 119 jours de chiffre d'affaires au 30 juin 2018.

Les dettes financières nettes sont en repli de 3,9M€ par rapport au 31 décembre 2017. Cette évolution s'explique principalement par une génération de trésorerie significative sur les six premiers mois de l'exercice.

Les capitaux propres sont en hausse de 5,9M€ sur le semestre, à 116,8M€, le résultat net des six premiers mois de 2018 (+9,2M€) étant partiellement compensé par le versement de dividendes effectué au mois de juin (-4,4M€).

Perspectives

- **Un objectif de poursuite de la croissance organique du chiffre d'affaires en 2018**
- **La volonté de confirmer les niveaux de rentabilité opérationnelle atteints en 2017**
- **Un optimisme prudent qui reste de rigueur compte-tenu du contexte monétaire incertain**

La performance du premier semestre 2018 conforte DELTA PLUS GROUP dans son objectif d'enregistrer en fin d'année un nouvel exercice de croissance organique de chiffre d'affaires.

La croissance qui s'est confirmée en Europe et la poursuite de la bonne orientation dans la plupart des pays émergents permet en effet d'envisager une croissance organique sur ces deux zones géographiques, et ce en dépit d'une activité au Moyen-Orient qui reste impactée négativement cette année, et d'un contexte politique et monétaire incertain dans certains pays d'Amérique du Sud dans lesquels le Groupe est implanté.

En parallèle, Delta Plus Group maintient ses efforts de maîtrise des coûts, finalise le processus d'intégration des dernières acquisitions, et anticipe pour 2018 une légère croissance de son résultat opérationnel courant.

Sur le plan bilanciel, l'objectif du Groupe est de poursuivre le renforcement de sa structure financière en vue de lui donner à l'avenir les moyens de financer les prochaines étapes de son développement.

II. Comptes Consolidés au 30 juin 2018

SOMMAIRE

<i>Etat consolidé de la situation financière</i>	6
<i>Compte de résultat consolidé</i>	7
<i>Etat du résultat global consolidé</i>	8
<i>Tableau des flux de trésorerie</i>	9
<i>Tableau de variation des capitaux propres</i>	10
<i>Notes annexes aux Comptes Consolidés</i>	11
Note 1 : Informations générales sur le Groupe DELTA PLUS – Description de l’activité	11
Note 2 : Faits marquants	11
Note 3 : Base de préparation des états financiers	12
Note 4 : Hypothèses et estimations	12
Note 5 : Secteurs opérationnels	12
Note 6 : Méthodes comptables	13
Note 7 : Gestion du risque financier	13
Note 8 : Saisonnalité	14
Note 9 : Commentaires sur le bilan et le compte de résultat	14
9.1 Etat des immobilisations incorporelles	14
9.2 Etat des immobilisations corporelles	15
9.3 Capital	17
9.4 Passifs financiers.....	18
9.5 Engagements donnés aux salariés.....	19
9.6 Provisions non courantes	19
9.7 Instruments financiers par catégorie	20
9.8 Impôts.....	20
9.9 Produits et charges opérationnels non courants	22
9.10 Dividendes	22
9.12 Parties liées.....	22
Note 10 : Informations sectorielles	24
Note 11 : Événements postérieurs à la clôture	26

Etat consolidé de la situation financière

En milliers d'Euros

ACTIF	<i>note</i>	30/06/2018	31/12/2017
ACTIFS NON-COURANTS			
Ecart d'acquisition		81 181	80 906
Immobilisations incorporelles	9.1	1 285	1 318
Immobilisations corporelles	9.2	7 693	7 087
Autres actifs financiers		1 978	2 183
Actifs d'impôts différés	9.8	3 248	2 527
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		95 385	94 021
ACTIFS COURANTS			
Stocks		58 847	56 976
Clients		44 552	45 748
Autres débiteurs		12 809	15 423
Trésorerie		18 611	17 956
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		134 819	136 102
TOTAL ACTIF		230 204	230 123

PASSIF	<i>note</i>	30/06/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES			
Capital	9.3	3 679	3 679
Titres d'autocontrôle		(6 012)	(4 872)
Réserves et résultat consolidés		118 799	111 834
Participations ne donnant pas le contrôle NCI		350	291
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		116 817	110 933
PASSIFS NON COURANTS			
Passifs financiers non courants	9.4	35 170	39 934
Engagements donnés aux Salariés	9.5	1 064	946
Provisions non courantes	9.6	1 506	1 144
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		37 740	42 024
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		25 698	27 116
Dettes fiscales et sociales		11 281	11 902
Autres dettes		3 833	4 701
Autres passifs financiers courants	9.4	34 834	33 448
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		75 647	77 166
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		230 204	230 123

Compte de résultat consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	30/06/2018	30/06/2017
Chiffre d'Affaires		115 552	108 441
Coût d'achat des marchandises vendues		(54 955)	(49 768)
Charges variables		(9 322)	(8 792)
Charges fixes		(15 674)	(16 488)
Charges de personnel		(21 233)	(20 278)
Autres produits et charges		319	363
Résultat opérationnel courant		14 686	13 479
Produits opérationnels non courants	9.9	70	34
Charges opérationnelles non courantes	9.9	(115)	(523)
Résultat opérationnel non courant		(45)	(488)
Résultat opérationnel		14 641	12 990
Coût de l'endettement financier brut		(899)	(899)
Autres charges financières		(1 999)	(936)
Autres produits financiers		29	96
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		11 772	11 251
Impôt sur le résultat	9.8	(2 575)	(3 303)
Résultat net des activités poursuivies		9 197	7 948
Résultat des activités abandonnées		-	-
Résultat net des sociétés mises en équivalence		-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 197	7 948
Dont part du groupe		9 140	7 931
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		56	17
Résultat net par action des activités poursuivies		1,28	2,19
Résultat net dilué par action des activités poursuivies		1,28	2,19
Résultat net par action		1,28	2,19
Résultat net dilué par action		1,28	2,19

Etat du résultat global consolidé

En milliers d'Euros

	<i>note</i>	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 197	7 948
Ecarts de conversion		1 995	(6 595)
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		1 995	(6 595)
Gains et pertes actuariels sur engagement de retraite	9.5	(118)	(176)
Impôts		33	59
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat net		(85)	(117)
Résultat net et gains et pertes comptabilisées directement en capitaux propres		11 107	1 236
Dont part du groupe		11 050	1 229
Dont part des participations ne donnant pas le contrôle NCI		57	7

Tableau des flux de trésorerie

En milliers d'Euros

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 197	7 948
Ajustements :		
Elimination des amortissements	1 046	1 053
Elimination des provisions	1 454	1 450
Autres produits et charges sans incidence trésorerie	(24)	(35)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	11 672	10 415
Elimination de la charge (produit) d'impôt	2 575	3 303
Elimination du coût de l'endettement financier net	899	899
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	15 147	14 618
Incidence de la variation du B.F.R.	(1 813)	(3 933)
Impôts payés	(3 296)	(4 105)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	10 038	6 580
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation	-	(25 882)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(1 677)	(1 268)
Acquisitions d'actifs financiers	(726)	(428)
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	28	63
Cessions d'immobilisations financières	924	6
Autres flux liés aux opérations d'investissement	(2)	(8)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 454)	(27 518)
Augmentation de capital	-	(7)
Cession (acquisition) nette d'actions propres	46	(2 386)
Variation dette financière	(2 792)	28 113
Intérêts financiers nets versés	(899)	(899)
Dividendes payés aux actionnaires du Groupe	(4 415)	(4 232)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(8 061)	20 589
Incidence de la variation des taux de change	133	(38)
Variation nette de la trésorerie	656	(387)
Trésorerie à l'ouverture :	17 956	19 175
Trésorerie à la clôture :	18 611	18 789
Variation de la trésorerie	656	(387)

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 2016	3 679	12 997	67 355	(619)	5 973	16 981	106 364	585	106 951
Affectation du résultat & reclassement	-	-	16 981	-	-	(16 981)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(831)	-	(5 908)	-	(6 739)	(10)	(6 749)
Résultat 1er semestre 2017	-	-	-	-	-	7 931	7 931	17	7 948
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(831)	-	(5 908)	7 931	1 192	7	1 199
Augmentation de capital	-	-	(7)	-	-	-	(7)	-	(7)
Stocks options	-	-	48	-	-	-	48	-	48
Dividendes distribués	-	-	(4 231)	-	-	-	(4 231)	-	(4 231)
Variation de l'auto détention	-	-	-	(2 386)	-	-	(2 386)	-	(2 386)
Variation de périmètre	-	-	5 057	-	-	-	5 057	(418)	4 639
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2017	3 679	12 997	84 372	(3 005)	67	7 931	106 042	172	106 214
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	881	-	(4 302)	-	(3 421)	(1)	(3 422)
Résultat 2ème semestre 2017	-	-	-	-	-	10 936	10 936	144	11 080
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	881	-	(4 302)	10 936	7 515	143	7 658
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	245	-	-	-	245	-	245
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variation de l'auto détention	-	-	(1 186)	(1 866)	-	-	(3 052)	-	(3 052)
Variation de périmètre	-	-	(178)	-	-	-	(178)	(27)	(205)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	71	-	(3)	-	68	3	71
Au 31 décembre 2017	3 679	12 997	84 206	(4 871)	(4 237)	18 867	110 642	291	110 933
Affectation du résultat & reclassement	-	-	18 867	-	-	(18 867)	-	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 123)	-	1 999	-	876	(4)	872
Résultat 1er semestre 2018	-	-	-	-	-	9 141	9 141	56	9 197
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	(1 123)	-	1 999	9 141	10 017	52	10 069
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stocks options	-	-	22	-	-	-	22	-	22
Dividendes distribués	-	-	(4 415)	-	-	-	(4 415)	-	(4 415)
Variation de l'auto détention	-	-	1 186	(1 140)	-	-	46	-	46
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	(1 335)	-	1 473	-	153	7	160
Au 30 juin 2018	3 679	12 997	97 408	(6 011)	(765)	9 141	116 467	350	116 817

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 de Nyse Euronext compartiment B 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, et dans le reste du monde.

Les états financiers consolidés au 30 Juin 2018 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

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 est la seule entité du groupe visée par la norme.

Seuls les immobilisations corporelles, incorporelles et le stock sont considérés comme des éléments non monétaires dans la société Argentine.

L'indice de référence retenu est l'indice IPC - Indice des prix à la consommation. Au 30/06/2018, il est de 144,8% contre 126,99% au 31/12/2017.

Les impacts de la première application de cette norme au 30/06/2018 sont de 1 168 K€ en diminution des écarts de change du résultat financier et 503 K€ en réserves.

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	Impact IAS 29	30/06/2018 Retraité
Actifs:			
Immobilisations incorp. corp. et financières	363	100	463
Stocks	2 853	1 067	3 920
Passif:			
Capitaux propres	- 2 501	1 168	- 1 333
Compte de résultat:			
Résultat financier	(3 215)	1 168	(2 047)

Note 3 : Base de préparation des états financiers

Les comptes consolidés intermédiaires condensés pour la période de six mois close au 30 juin 2018 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 2017, qui ont été établis conformément aux IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2018 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 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.

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 2017, à l'exception du test annuel de perte de valeur.

Note 5 : Secteurs opérationnels

Un secteur opérationnel est une composante distincte du Groupe DELTA PLUS :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges ;

- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Le Principal Décideur Opérationnel du Groupe DELTA PLUS a été identifié comme étant le Président Directeur Général et le Directeur Général Délégué qui prennent collégalement les décisions stratégiques.

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

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

Note 6 : Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, présentés dans la Note 3 des comptes consolidés du Document de référence 2017, à l'exception des points présentés au paragraphe 3.1-Base de préparation des états financiers.

Normes et interprétations applicables à compter du 1er janvier 2018 :

Les nouvelles normes et interprétations publiées au 31 décembre 2017 et applicables à compter du 1er janvier 2018, 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 Document de référence 2017 (page 94) n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés intermédiaires condensés du Groupe DELTA PLUS au 30 juin 2018.

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 2018.

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 2017. 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

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur brute au 31/12/2016	66 255	949	2 502	3 450
Variations de périmètre	20 823	1 217	322	1 539
Acquisitions	-	36	60	96
Cessions	-	-	(5)	(5)
Ecart de change	(5 668)	(11)	(43)	(54)
Autres	-	-	(16)	(16)
Valeur brute au 31/12/2017	81 410	2 191	2 820	5 010
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	62	40	103
Cessions	-	-	(4)	(4)
Ecart de change	275	(2)	(3)	(5)
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2018	81 685	2 252	2 854	5 105

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Ecart d'acquisition	Concessions, marques, licences	Logiciels et autres	Total immobilisations incorporelles
Valeur nette au 31/12/2016	65 750	381	304	684
Variations de périmètre	20 823	787	78	865
Acquisitions	-	35	59	94
Cessions	-	-	5	5
Dotations	-	(140)	(154)	(294)
Reprises	-	-	(4)	(4)
Ecart de change	(5 668)	(2)	(16)	(18)
Autres	-	-	(13)	(13)
Valeur nette au 31/12/2017	80 905	1 061	259	1 319
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	62	40	103
Cessions	-	-	(4)	(4)
Dotations	-	(43)	(86)	(129)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	275	(2)	(2)	(4)
Autres	-	-	-	-
Valeur nette au 30/06/2018	81 180	1 078	207	1 285

9.2 Etat des immobilisations corporelles

Valeurs brutes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur brute au 31/12/2016	-	1 520	21 738	23 258
Variations de périmètre	-	339	1 689	2 028
Acquisitions	-	89	2 445	2 534
Cessions	-	(1)	(472)	(473)
Ecart de change	-	(57)	(1 502)	(1 559)
Autres	-	-	14	14
Valeur brute au 31/12/2017	-	1 890	23 912	25 802
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	257	1 493	1 750
Cessions	-	-	(131)	(131)
Ecart de change	-	(35)	(405)	(440)
Autres	-	-	-	-
Valeur brute au 30/06/2018	-	2 112	24 869	26 981

Valeurs nettes (En milliers d'Euros)	Terrains	Constructions	Agencements & autres immobilisations corporelles	Total immobilisations corporelles
Valeur nette au 31/12/2016	-	477	5 903	6 381
Variations de périmètre	-	26	584	610
Acquisitions	-	89	2 445	2 534
Cessions	-	(1)	(49)	(50)
Dotations	-	(94)	(1 729)	(1 823)
Reprises	-	-	-	-
Ecart de change	-	(22)	(561)	(583)
Autres	-	-	17	17
Valeur nette au 31/12/2017	-	475	6 610	7 086
Variations de périmètre	-	-	-	-
Acquisitions	-	257	1 493	1 750
Cessions	-	-	(131)	(131)
Dotations	-	(32)	(882)	(914)
Reprises	-	-	131	131
Ecart de change	-	(14)	(214)	(228)
Autres	-	-	-	-
Valeur nette au 30/06/2018	-	686	7 007	7 693

9.3 Capital

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	31/12/2017
Capital autorisé		
7 358 708 Actions ordinaires d'un montant nominal de 0,50 €	3 679	3 679
Capital souscrit, appelé et versé (En nombre d'actions)		
A l'ouverture de l'exercice	7 183 603	3 645 129
Emises suite à l'exercice de stock option	-	-
Emises contre trésorerie	-	-
Rachat ou ventes d'actions propres	(30 145)	(140 880)
Division du nominal de l'action	-	3 679 354
A la clôture de l'exercice	7 153 458	7 183 603
Nombre moyen d'actions ordinaires	7 168 531	5 414 366

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 205 250 de ses propres actions pour 6 012K€ qui ont été présentées en moins des capitaux propres. La plus-value réalisée au cours de l'exercice sur les ventes de titres auto détenus n'a pas d'impact sur le résultat de l'exercice, elle est enregistrée directement dans les capitaux propres. Elle s'est élevée à 57K€ au 30 juin 2018.

9.4 Passifs financiers

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	31/12/2017
Non Courants		
Emprunts bancaires	32 098	36 908
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	3 071	3 026
Total non courants	35 170	39 934
Courants		
Emprunts bancaires	14 047	11 480
Emprunts obligataires convertibles	-	-
Autres emprunts	6 488	4 461
Emprunts garantis	2 280	2 909
Découverts bancaires	12 020	14 598
Total courants	34 834	33 448
TOTAL Passifs financiers	70 004	73 382

(En milliers d'Euros)	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Effets de Changes	Variations de Périmètre	30/06/2018
Emprunts bancaires	48 388	3 046	(4 785)	(504)	-	46 145
Autres emprunts	7 488	2 099	(42)	14	-	9 559
Emprunts garantis	2 909	-	(629)	-	-	2 280
Total des emprunts hors découverts bancaires	58 785	5 145	(5 456)	(490)	-	57 984

Les emprunts bancaires sont à échéance 2018 à 2024 et portent intérêts au taux annuel de 2,198 % (2017 : 2,156 %).

L'emprunt obligataire de 4M€ non convertible souscrit par le fonds Micado France 2018 porte intérêt à 5,50%. Il est remboursable in fine le 2 octobre 2018.

Les autres emprunts non courants comprennent des dettes correspondant à des calls liés à l'acquisition d'ELVEX et ASPRESEG.

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

9.5 Engagements donnés aux salariés

(En milliers d'Euros)	31/12/2017	Variation Péri-mètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	30/06/2018
Engagements salariaux	946	-	140	22	-	1 064
Total des engagements en matière de retraite	946	-	140	22	-	1 064

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

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	31/12/2017
Obligations à l'ouverture de l'exercice	946	1 026
Coût des services	(12)	(10)
Coût des services antérieurs	-	-
Intérêts	12	10
Gains / pertes actuariels liés au turnover et à l'évolution des salaires	118	(80)
Dette nette comptabilisée	1 064	946

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

9.6 Provisions non courantes

(En milliers d'Euros)	31/12/2017	Variation Péri-mètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Ecart de change	30/06/2018
Litiges sociaux	80	-	-	-	-	-	80
Autres litiges	210	-	-	-	-	-	210
Risques Financiers	854	-	501	-	139	-	1 216
Total des provisions non courantes	1 144	-	501	-	139	-	1 506

9.7 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
Instrument financiers dérivés	-	77	-	77	77
Clients (hors avances et acompte)	44 552	-	-	44 552	44 552
Prêts et autres créances	1 978	-	-	1 978	1 978
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 535	-	-	18 535	18 535
TOTAL ACTIFS FINANCIERS	65 065	77	-	65 142	65 142

(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)	-	-	57 983	57 983	57 983
Fournisseurs et autres créditeurs	-	-	25 697	25 697	25 697
Instrument dérivés passif	1	-	-	1	1
Concours bancaires courants	-	-	12 020	12 020	12 020
TOTAL PASSIFS FINANCIERS	1	-	95 700	95 701	95 701

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)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(3 550)	(1 529)	(2 021)
- Charge d'impôt différé	975	278	697
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/18	(2 575)	(1 251)	(1 324)

(En milliers d'Euros)	Solde	France	Autres
- Charge d'impôt exigible	(3 937)	(1 768)	(2 169)
- Charge d'impôt différé	634	559	75
Total Impôts sur les bénéfices 30/06/2017	(3 303)	(1 209)	(2 094)

Preuve de l'impôt

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	11 772	(3 296)	(28,00%)
CVAE	-	(225)	(1,91%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 013	8,60%
Déficits sur la période non activés	-	(353)	(3,00%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(149)	(1,27%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(110)	(0,93%)
Impact IFRIC 16	-	315	2,67%
Impact IAS 21	-	(58)	(0,49%)
Impact IAS 29	-	327	2,78%
CICE	-	46	0,39%
Autres	-	(84)	(0,71%)
Preuve de l'impôt 30/06/18	11 772	(2 575)	(21,87%)

(En milliers d'Euros)	Résultat avant impôts	Impôts	Taux
Impôts théoriques	11 251	(3 750)	(33,33%)
CVAE	-	(186)	(1,65%)
Ecart taux d'impôt par rapport à la France	-	1 977	17,57%
Déficits sur la période non activés	-	(355)	(3,16%)
Retenues à la source Dividendes Chine	-	(756)	(6,72%)
Quote part de frais s/ Dividendes	-	(231)	(2,05%)
Autres	-	(2)	(0,02%)
Preuve de l'impôt 30/06/2017	11 251	(3 303)	(29,36%)

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 28%.
Les impôts différés sont valorisés au taux de 28%.

Impôts différés actifs non comptabilisés

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	30/06/2017
Impôts différés activables	4 146	3 889
- dont non reconnus	897	914
Impôts différés actifs reconnus	3 249	2 975

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 hormis sur notre filiale en Argentine, l'impact dans le compte de résultat consolidé est de 697 K€.

Les impôts différés actifs non reconnus s'élèvent à 897 K€ au 30 juin 2018 (en 2017 : 914 K€). Ils concernent des déficits reportables.

9.9 Produits et charges opérationnels non courants

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus et moins value cession d'éléments d'actif	(15)	-	(15)
Coûts de restructuration	-	-	-
Les départs/licenciements/salaires exceptionnels	(46)	-	(46)
Correction d'ouverture dont rétroactivité baisse du taux IS	-	70	70
Autres	(54)	-	(54)
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2018	(115)	70	(45)

(En milliers d'Euros)	Charges	Produits	Net
Plus et moins value cession d'éléments d'actif	-	34	34
Pénalités douane	(102)	-	(102)
Frais d'acquisition sur titres	(369)	-	(369)
Autres	(51)	-	(51)
Total Résultat opérationnel non courant 30/06/2017	(522)	34	(488)

9.10 Dividendes

Le 15 juin 2018, un dividende de de 0,60€ par action a été payé aux actionnaires (soit au total : 4 415 225€)

9.12 Parties liées

Le Groupe DELTA PLUS est contrôlé par la société JBP S.A.S. qui détient 48,7% du capital. Cette dernière est détenue par la Famille BENOIT, actionnaire historique du Groupe (membres du Conseil d'Administration).

Au 30 juin 2018, les 51,3% restant sont détenus à hauteur de 10,9% par Monsieur Ivo BOSCARDIN et à hauteur des 40,4% 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)	30/06/2018	30/06/2017
Entreprises associées	-	-
Holding (1)	265	573
Filiales du groupe	290	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants (2)	679	679
Total des achats de biens et de services	1 234	1 251

1. Jérôme BENOIT ainsi que trois autres personnes travaillant majoritairement pour le Groupe DELTA PLUS sont salariés 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, de la logistique de l'informatique et des ressources humaines.

2. La SCI DPG, qui est détenue par la famille BENOIT, donne à bail l'ensemble du complexe immobilier du siège social situé à Apt, et qui comprend également l'entrepôt logistique d'Apt.

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

Les prestations de services qui apparaissent dans le tableau qui précède 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.

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

Les autres prestations sont directement facturées par la SCI DPG à des filiales du Groupe avec lesquelles elle a conclu des conventions règlementées.

Rémunération des principaux dirigeants :

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	30/06/2017
Salaires et autres avantages à court terme	336	485
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-
Autres avantages à long terme	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-
Rémunérations payées en actions	11	5
Total des rémunérations des principaux dirigeants	346	490

Soldes bilantiels des transactions à la clôture :

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	30/06/2017
<u>Créances :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	-	-
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	338	338
<u>Dettes :</u>		
Entreprises associées	-	-
Holding	5 397	3 424
Membres de la famille BENOIT	-	-
Entreprises contrôlées par les principaux dirigeants	-	-
Total des soldes bilantiels des transactions à la clôture	5 735	3 762

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.

Les autres éléments sont considérés être à plus d'un an. Les avances de trésorerie sont rémunérées au taux d'intérêt légal.

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 (§3.24) de l'annexe aux comptes consolidés du Document de référence 2017. La performance en matière de financement et de trésorerie (incluant l'incidence des charges et produits financiers), et la fiscalité sur le résultat, sont suivies au niveau du Groupe DELTA PLUS, et ne sont pas allouées aux secteurs.

- des actifs sectoriels (définis comme la somme des écarts d'acquisition, des stocks et des clients).

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

Toutes les relations commerciales inter-segments sont établies sur une base de marché, à des termes et des conditions similaires à ceux prévalant pour des fournitures de biens et services à des tiers externes au Groupe DELTA PLUS.

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

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2018				30/06/2017			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Produits :								
Total du Chiffre d'affaires	117 378	80 870	94 875	212 253	111 767	76 817	88 742	200 509
Chiffre d'affaires inter-secteurs	(60 047)	(48 619)	(36 654)	(96 701)	(56 518)	(45 858)	(35 550)	(92 068)
Total du Chiffre d'affaires externes des opérations se poursuivant	57 331	32 251	58 222	115 552	55 248	30 959	53 192	108 441
Résultat opérationnel courant	7 685	2 010	7 001	14 686	7 053	1 356	6 425	13 479
Autres Produits	10	-	34	44	36	-	26	62
Autres Charges	(59)	(90)	(31)	(90)	(188)	(72)	(363)	(551)
Pertes de valeur sur écarts d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Opérationnel	7 636	1 919	7 004	14 640	6 901	1 284	6 088	12 989

(En milliers d'Euros)	30/06/2018				30/06/2017			
	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total	Europe*	*Dont France	Hors Europe	Total
Bilan :								
Actifs sectoriels	84 525	45 104	100 054	184 579	84 004	45 113	94 866	178 870
Ecarts d'acquisition	41 173	21 699	40 007	81 180	40 822	21 699	42 177	83 000
Stocks	20 210	16 295	38 637	58 847	20 860	16 787	32 914	53 773
Clients	23 142	7 110	21 411	44 552	22 322	6 627	19 775	42 097
Passif sectoriels	-	-	-	-	-	-	-	-

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	30/06/2017
Résultat opérationnel	14 641	12 990
Coût de l'endettement financier brut	(899)	(899)
Autres charges et produits financiers	(1 970)	(840)
Impôt sur le résultat	(2 575)	(3 303)
Résultat net	9 197	7 948

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	30/06/2017
Total des actifs sectoriels	184 579	178 870
Actifs non alloués :	45 625	44 345
Immobilisations incorporelles	1 286	1 411
Immobilisations corporelles	7 693	6 965
Autres actifs financiers	1 978	2 465
Impôts différés actif	3 248	2 975
Autres débiteurs	12 809	11 739
Trésorerie	18 611	18 789
Total des actifs du bilan	230 204	223 215

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

(En milliers d'Euros)	30/06/2018	30/06/2017
Total des passifs sectoriels	-	-
Passifs non alloués :	113 387	117 002
Passifs financiers non courants	35 170	41 234
Engagements donnés aux salariés	1 064	1 285
Provisions non courantes	1 506	1 407
Passif financiers courants	34 834	35 310
Dettes d'exploitation courantes	36 980	34 325
Autres dettes courantes	3 833	3 441
Total des passifs du bilan	113 387	117 002

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 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 7 septembre 2018

Jérôme BENOIT

Président Directeur Général

VERAN & ASSOCIES

Pierre PHILIPPE

Commissaire aux Comptes titulaire
La Cristole
298 Rue du Bon Vent
84140 MONTFAVET



Olivier ROUSSET

Commissaire aux Comptes titulaire
26, boulevard Saint Roch
BP 278
84011 AVIGNON CEDEX 1

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018**

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

DELTA PLUS GROUP

Société anonyme au capital de 3 679 354 €
Siège social : ZAC La Peyrolière - BP 140 - 84405 APT CEDEX

RCS AVIGNON 334 631 868

Ce rapport contient 3 pages

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018

Période du 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018

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 1^{er} janvier 2018 au 30 juin 2018, 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.

1. 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.

2. VERIFICATION SPECIFIQUE

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 7 septembre 2018
Les Commissaires aux Comptes

VERAN & ASSOCIES

Pierre PHILIPPE
Commissaire aux Comptes
Représentant la société

AREs X•PERT AUDIT

Olivier ROUSSET
Commissaire aux Comptes
Représentant la société