

**COMPTES CONSOLIDÉS**  
**ANNEXES AUX**  
**COMPTES CONSOLIDÉS**





## COMPTES CONSOLIDÉS – BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2008

ACTIF (en milliers d'euros)	Note	31/12/2008	31/12/2007
Écarts d'acquisition	3.3	38 948	39 047
Immobilisations incorporelles		1 394	1 023
Immobilisations corporelles	3.1	7 660	6 742
Titres mis en équivalence	3.5	969	1 037
Autres actifs financiers	3.4	2 199	2 717
Autres actifs non courants		0	0
Actifs d'impôts différés		982	1 617
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>52 152</b>	<b>52 183</b>
Stocks	3.6	50 050	39 491
Clients et comptes rattachés Hors Groupe		20 296	20 743
Mobilisations et cessions de créances clients	3.12	16 981	21 883
Autres débiteurs		11 253	12 057
Trésorerie		5 010	5 668
<b>Total des actifs courants</b>		<b>103 591</b>	<b>99 841</b>
<b>TOTAL</b>		<b>155 743</b>	<b>152 024</b>

PASSIF (en milliers d'euros)	Note	31/12/2008	31/12/2007
Capital		3 650	3 630
Titres d'autocontrôle		-1 761	-251
Amortissements passés des Goodwill	3.3	-1 848	-2 216
Réserves – part du groupe		41 154	36 119
Résultat – part du groupe		7 839	7 091
Intérêts minoritaires		4 355	3 574
<b>Total capitaux propres</b>	3.9	<b>53 388</b>	<b>47 948</b>
Dettes financières convertibles en action	3.10	2 017	2 240
<b>Total fonds propres et quasi fonds propres</b>		<b>55 405</b>	<b>50 188</b>
Passifs financiers non courants	3.12	16 150	17 044
Autres passifs non courants		0	0
Passifs d'impôts différés		0	0
Provisions	3.11	917	1 660
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>72 472</b>	<b>68 891</b>
Fournisseurs d'exploitation et effets à payer		15 219	16 699
Dettes fiscales et sociales		6 151	5 851
Autres dettes		3 161	13 513
Mobilisations et cessions de créances clients	3.12	16 981	21 883
Autres passifs financiers courants	3.12	41 759	25 186
<b>Total des passifs courants</b>		<b>83 271</b>	<b>83 133</b>
<b>TOTAL</b>		<b>155 743</b>	<b>152 024</b>

## COMPTES CONSOLIDÉS – COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2008

(en milliers d'euros)	31/12/2008	% / CA	31/12/2007	% / CA	Variation	%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>160 013</b>	<b>100</b>	<b>150 899</b>	<b>100</b>	<b>9 115</b>	<b>6,0 %</b>
Coût d'achat des marchandises vendues	-85 255	-53,3 %	-82 726	-54,8 %	-2 529	3,1 %
<b>Marge brute</b>	<b>74 758</b>	<b>46,7 %</b>	<b>68 173</b>	<b>45,2 %</b>	<b>6 585</b>	<b>9,7 %</b>
Charges variables	-13 135	-8,2 %	-12 804	-8,5 %	-331	2,6 %
Charges fixes	-22 413	-14,0 %	-18 869	-12,5 %	-3 544	18,8 %
Charges de personnel	-23 217	-14,5 %	-20 639	-13,7 %	-2 579	12,5 %
Autres produits et charges	37	0,0 %	-31	0,0 %	68	-220,0 %
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>16 030</b>	<b>10,0 %</b>	<b>15 831</b>	<b>10,5 %</b>	<b>200</b>	<b>1,3 %</b>
Produits et charges opérationnels non courants	-1 963	-1,2 %	-588	-0,4 %	-1 375	233,9 %
Coût de l'endettement financier brut	-4 793	-3,0 %	-4 387	-2,9 %	-405	9,2 %
Autres éléments financiers	788	0,5 %	-622	-0,4 %	1 410	-226,6 %
<b>Résultat avant impôt des sociétés intégrées</b>	<b>10 063</b>	<b>6,3 %</b>	<b>10 233</b>	<b>6,8 %</b>	<b>-170</b>	<b>-1,7 %</b>
Impôt sur le résultat	-1 896	-1,2 %	-2 681	-1,8 %	786	-29,3 %
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>	<b>8 167</b>	<b>5,1 %</b>	<b>7 552</b>	<b>5,0 %</b>	<b>616</b>	<b>8,2 %</b>
Résultat net des sociétés mises en équivalence	123	0,1 %	91	0,1 %	32	
<b>Résultat net</b>	<b>8 290</b>	<b>5,2 %</b>	<b>7 642</b>	<b>5,1 %</b>	<b>648</b>	<b>8,5 %</b>
Dont part du groupe	7 839	4,9 %	7 091	4,7 %	748	10,5 %
Dont part des minoritaires	451	0,3 %	551	0,4 %	-100	-18,1 %
Résultat net par action	4,30		3,91		0,39	9,9 %
Résultat net dilué par action	4,13		3,74		0,39	10,4 %



## ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

### 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière ou « International Financial Reporting Standard » (IFRS) adoptées par l'IASB et aux interprétations des normes IFRS publiées par l'IFRIC.

Dans le cadre du processus d'établissement des comptes consolidés, l'évaluation de certains postes du bilan nécessite l'utilisation d'hypothèses, estimations ou appréciations. Il peut s'agir notamment de la valorisation de certains actifs incorporels, corporels ou financiers, de la détermination du montant de provision pour risques et charges, de dépréciation des stocks... Ces hypothèses ou estimations ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existantes à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

#### 1.1. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Les états financiers consolidés sont présentés en euros, arrondi au millier d'euros le plus proche. Les états financiers consolidés du groupe sont préparés sur la base du coût. Les actifs et passifs garantis par des achats de devises à terme sont enregistrés au cours de couverture.

#### 1.2. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les méthodes de consolidation sont inchangées par rapport à l'exercice précédent. Les états financiers des sociétés consolidées, établis selon les règles comptables en vigueur dans leur pays respectifs sont retraités afin d'appliquer les principes comptables du Groupe.

- Sont consolidées par intégration globale, sauf exception mentionnée en note 2, les sociétés que Delta Plus Group contrôle directement ou indirectement.

- Sont consolidées par mise en équivalence, les sociétés dans lesquelles Delta Plus Group détient moins de 50 % du capital et exerce une influence notable.

#### 1.3. CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES

Les filiales ont pour devise de fonctionnement leur monnaie locale.

Leurs comptes sont convertis en euros en utilisant la méthode du cours de clôture pour l'ensemble des comptes à l'exception :

- Des capitaux propres et des goodwill qui sont traduits selon la méthode du taux historique.
- Du compte de résultat qui est converti au cours moyen de change de la période.

Les différences résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont enregistrées en écart de conversion inclus dans les capitaux propres consolidés.

#### 1.4. COMPTABILISATION DES OPÉRATIONS EN DEVICES

Les transactions libellées en devises étrangères sont converties au cours de change en vigueur à la date de l'opération ou au taux de la couverture de change qui leur est affectée le cas échéant. En fin d'exercice, les actifs et passifs libellés en devises étrangères et non couverts sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les actifs et passifs garantis par des achats de devises à terme sont enregistrés au cours de couverture. Les différences de change qui résultent de ces opérations sont comptabilisées en produits ou en charges.

Les pertes latentes sur achats à terme de monnaies étrangères correspondant à des « sur couvertures » sont provisionnées. Les gains latents ne font pas l'objet de traitement comptable.

## 1.5. ÉCARTS D'ACQUISITION

L'écart de première consolidation est égal à la différence constatée lors de l'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation entre le coût d'acquisition de ses titres et la part de la Société détentrice dans ses capitaux propres. Lorsque la différence de première consolidation est identifiable, elle est imputée et traitée comme les postes auxquels elle se rattache. Les éléments d'actifs identifiés lors de la prise de contrôle sont amortis au même rythme que les immobilisations de même nature. Lorsque cette différence n'est pas ou plus ventilable, elle est portée en totalité en écart.

Les écarts d'acquisition négatifs sont inscrits dans un poste de provisions pour risques et charges. Les reprises de provisions s'effectuent en fonction de l'évolution des risques sur les sociétés acquises.

Conformément aux normes IFRS 3 et IFRS 1 les écarts d'acquisitions ne sont pas amortis. L'amortissement des goodwill est remplacé par des tests de dépréciations effectués dès l'apparition d'un indice de perte de valeur et au minimum une fois par an.

## 1.6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les immobilisations financées au moyen de contrat de location financement tels que définis par la norme IAS 17 auraient dus être présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs ou la valeur de marché si elle est inférieure. Ce retraitement n'a pas été effectué compte tenu de la non matérialité des biens financés par ce procédé.

### Amortissement

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations.

## Dépréciation

Selon la norme IAS 16 « dépréciation d'actifs », la valeur d'utilité des immobilisations corporelles et incorporelles est testée dès l'apparition d'indice de perte de valeur, passée en revue à chaque clôture. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée de vie indéfinie (aux écarts d'acquisition).

## 1.7. PARTICIPATIONS ET AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

### Titres des sociétés mises en équivalence

La valeur des titres représente la quote-part du Groupe dans les capitaux propres de ces sociétés compte tenu de l'application des principes de consolidation retenus.

### Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont principalement des dépôts, cautionnements et prêts. Une provision est constituée lorsque la valeur d'utilité est inférieure à la valeur brute comptable.

Elles font l'objet de tests de valeur recouvrable, au minimum à chaque arrêté comptable.

## 1.8. STOCKS

Les stocks sont évalués au prix de revient unitaire moyen pondéré. La marge en stocks relative aux flux de marchandises entre les sociétés d'approvisionnement du Groupe est retraitée (note 3.6).

## 1.9. CRÉANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les risques de non-recouvrement font l'objet de provisions.

Les créances mobilisées et escomptées non échues sont présentées à l'actif et au passif du bilan pour leur valeur financée.



### **1.10. TITRES AUTO DÉTENUS**

---

Les actions Delta Plus Group détenues par les sociétés du Groupe, consolidées par intégration globale, sont inscrites en diminution des capitaux propres consolidés. Les plus ou moins values réalisées sur ces titres impactent directement les capitaux propres sans impacter le résultat de la période.

### **1.11. FISCALITÉ DIFFÉRÉE**

---

Les différences temporaires répétitives entre le résultat comptable et le résultat fiscal ont fait l'objet d'un retraitements, ainsi que les déficits reportables pour lesquels il est pratiquement certain que les bénéfices futurs pourront s'imputer dans la période légale de report déficitaire.

### **1.12. PASSIF SOCIAL**

---

Les engagements de retraite des sociétés du Groupe sont comptabilisés au passif du bilan consolidé. (Norme IAS 19)

## 2. ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

### 2.1. INFORMATIONS RELATIVES AU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Sociétés Consolidées	% de détention	
	Déc. 2008	Déc. 2007
<b>EN INTÉGRATION GLOBALE</b>		
ALLSAFE (FZE)	100 %	100 %
DELTA PLUS AUSTRIA GmbH	100 %	100 %
DELTA PLUS BENELUX SA	100 %	100 %
DELTA PLUS CESKA REPUBLIKA S.r.o	100 %	100 %
DELTA PLUS CROATIA d.o.o	100 %	100 %
DELTA PLUS E SA	100 %	100 %
DELTA PLUS HELLAS SRL	100 %	100 %
DELTA PLUS INDIA PVT LTD	90 %	90 %
DELTA PLUS MAGYARORSZAG Kft	97 %	97 %
DELTA PLUS MIDDLE EAST (FZE)	100 %	100 %
DELTA PLUS PERU SAC	100 %	/
DELTA PLUS POLSKA SP z.o.o	100 %	100 %
DELTA PLUS ROMANIA SRL	100 %	100 %
DELTA PLUS SAS	100 %	100 %
DELTA PLUS SICUREX SRL	100 %	100 %
DELTA PLUS SLOVENSKO S.r.o.	100 %	100 %
DELTA PLUS UK LIMITED	100 %	100 %
DELTA PLUS UKRAINA SARL	100 %	100 %
DELMAL SAFETY SHOES LTD	50 %	50 %
DEWEER SECURITY SA	100 %	100 %
DPG TRAINING SAS	75 %	75 %
DP PORTUGAL LDA	100 %	100 %
FINANCIERE VIRGINIA LIMITED	77 %	77 %
FROMENT EURL	100 %	100 %
LH SAFETY LTD	77 %	77 %
NUEVA SIBOL SLU	100 %	100 %
OCTOPLUS SAS (fusion avec WORKSTORE)	/	100 %
OCTOPLUS SPAIN SL	100 %	100 %
PANO-TEX SARL	100 %	100 %
PROTIMPORT SARL	100 %	100 %
SEMALL LTD	50 %	50 %
SFPI SARL	100 %	100 %
SUZHOU DELTA PLUS PERSONAL PROTECTION CO. LTD	100 %	100 %
SUZHOU DELTA PLUS SAFETY AND PROTECTION CO. LTD	/	100 %
WORKSTORE SARL	100 %	100 %
WUJIANG DELTA PLUS PERSONAL PROTECTION TRADING CO. LTD	100 %	100 %
WUJIANG DELTA PLUS PRODUCTION FOR SAFETY CO. LTD	100 %	100 %
WUJIANG DELTA PLUS SAFETY AND PROTECTION PRODUCTS TRADING CO.LTD	100 %	100 %
<b>PAR MISE EN ÉQUIVALENCE</b>		
MALLCOM LTD	24 %	24 %



## 2.2. MODIFICATIONS DU PÉRIMÈTRE ET AUTRES INFORMATIONS

### Sociétés entrées dans le périmètre :

- DELTA PLUS PERU SAC création

### Sociétés sorties du périmètre :

- SUHZOU DELTA PLUS SAFETY PROTECTION CO.LTD (cession)

### Variation du pourcentage d'intérêt :

- Néant

### Fusion entre filiales consolidées :

- Absorption d'OCTOPLUS par WORKSTORE

## 2.3. FILIALES EXCLUES DU PÉRIMÈTRE, MALGRÉ UNE PARTICIPATION SUPÉRIEURE À 10 %

### Titres (K euros)

- DELTA PLUS BULGARIE.....2  
société inactive
- DELTA PLUS CYPRUS Ltd.....5  
société inactive

La consolidation de ces sociétés représente un intérêt négligeable.

## 3. COMMENTAIRES SUR LE BILAN

### 3.1. ÉTAT DES IMMOBILISATIONS

Valeurs brutes.

Immobilisations (en milliers d'euros)	En début d'exercice	Variation de périmètre	Acquisitions	Cessions	Effets de changes	Autres	En fin d'exercice
Écart d'acquisition	40 896	0	0	0	0	153	41 049
Fonds commercial	526	-48	25	-12	0	0	491
Autres immob.incorp.	2 521	0	952	-22	4	-250	3 204
<b>Total immob.incorp.</b>	<b>3 047</b>	<b>-48</b>	<b>977</b>	<b>-34</b>	<b>4</b>	<b>-250</b>	<b>3 695</b>
Terrains	402	-361	0	0	0	0	41
Constructions	3 215	-967	198	-167	-200	16	2 096
Autres immob. corp.	12 107	0	3 754	-2 998	-205	225	12 882
<b>Total immob. corp.</b>	<b>15 724</b>	<b>-1 327</b>	<b>3 952</b>	<b>-3 165</b>	<b>-405</b>	<b>241</b>	<b>15 019</b>
Titres MEE	1 036	0			-172	104	968
Titres non consolidés	1 970	0	0	0		-520	1 450
Prêts	30	0	9	-42	4	0	1
Autres	719	0	184	-90	-9	0	802
Autres actifs financiers*	2 719	0	193	-132	-5	-520	2 254
Actifs d'impôts différés	2 138					-1 102	1 036
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>65 559</b>	<b>-1 375</b>	<b>5 122</b>	<b>-3 331</b>	<b>-578</b>	<b>-1 375</b>	<b>64 022</b>

\* Hors titres MEQ.

## 3.2. AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Amortissements et provisions (en milliers d'euros)	En début d'exercice	Variation de périmètre	Dotations	Reprises	Effets de changes	Autres	En fin d'exercice
Écart d'acquisition	1 848	0	0	0	0	252	2 100
Fonds commercial	371	-48	0	0	0	0	323
Autres immob.incorp.	1 652	0	422	-32	0	-65	1 976
<b>Total immob.incorp.</b>	<b>2 022</b>	<b>-48</b>	<b>422</b>	<b>-32</b>	<b>0</b>	<b>-65</b>	<b>2 299</b>
Terrains	40	-18	2	0	0	0	24
Constructions	1 042	-100	153	-160	-39	0	896
Autres immob. corp.	7 899	0	1 200	-2 471	-224	36	6 440
<b>Total immob. corp.</b>	<b>8 981</b>	<b>-118</b>	<b>1 355</b>	<b>-2 631</b>	<b>-263</b>	<b>36</b>	<b>7 359</b>
<b>Titres MEE</b>	<b>0</b>						<b>0</b>
Titres non consolidés	0		51			2	53
Prêts	0						0
Autres	3	0	0		0	0	3
<b>Autres actifs financiers</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>56</b>
Actifs d'impôts différés	521			-468			53
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>14 234</b>	<b>-166</b>	<b>1 828</b>	<b>-3 131</b>	<b>-263</b>	<b>225</b>	<b>11 867</b>

## 3.3. ÉCARTS D'ACQUISITION

Au 31 décembre 2008, la valeur comptable des actifs (incluant les écarts d'acquisition) de chacun des secteurs d'activité de chacune des sociétés rachetées, a fait l'objet d'une comparaison avec la somme des flux futurs de trésorerie actualisés, issus des dernières prévisions validées par la Direction Financière.

(en milliers d'euros)	Montant N-1	Variation	Montant N	Dépréciations			Net
				N-1	variation	N	
ALLSAFE (FZE)	15 286	20	15 306	0		0	15 306
DELTA PLUS SICUREX SRL	1 674		1 674	335		335	1 339
DEWEER SECURITY SA	2 082		2 082	625		625	1 458
LH SAFETY LTD	16 230	133	16 362	0		0	16 362
OCTOPLUS SPAIN SL	2 196		2 196	0		0	2 196
AUTRES	3 428		3 428	890	252	1 142	2 286
<b>TOTAL</b>	<b>40 896</b>	<b>153</b>	<b>41 049</b>	<b>1 849</b>	<b>252</b>	<b>2 101</b>	<b>38 948</b>

### 3.4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Fraction du capital détenu	Capitaux propres	Résultat du dernier exercice	Valeur brute comptable	Provision pour dépréciation
<b>TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE</b>					
MALLCOM LTD	24 %	4 033	515	968	
<b>Total titres mis en équivalence</b>				<b>968</b>	
<b>TITRES DE PARTICIPATION</b>					
DELTA PLUS BULGARIE	80 %	3	NS	2	2
DELTA PLUS CYPRUS LTD	100 %	5		5	5
DPL LTD	6,45 %	16 612	3 496	1422	46
<b>AUTRES TITRES IMMOBILISÉS</b>				<b>20</b>	
<b>Divers</b>					
Prêts, cautions et divers				803	3
<b>Total autres actifs financiers</b>				<b>2 252</b>	<b>56</b>

La société DPL, détenue à moins de 7 % n'est pas consolidée. Cette société est cotée sur le COLOMBO STK EXCH. Cette participation stratégique (alliance industrielle) n'est pas destinée à être cédée. Elle a donc été reclassée dans la catégorie « actifs financiers » à son coût historique, ce qui a induit une correction des plus values latentes constatées les années précédentes en moins des capitaux propres pour 540 K€.

### 3.5. TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE

(en milliers d'euros)	Valeur des titres en début d'exercice	Variation de périmètre	Dividendes	Résultat	Variation de l'écart de conversion	Autres	Valeur des titres en fin d'exercice
MALLCOM LTD	1 036		-22	123	-172	4	968
<b>TOTAL</b>	<b>1 036</b>	<b>0</b>	<b>-22</b>	<b>123</b>	<b>-172</b>	<b>4</b>	<b>968</b>

### 3.6. STOCKS

La marge en stocks relative aux flux de marchandises entre les sociétés d'approvisionnement du Groupe a été retraitée et annulée. Elle a augmenté de 115 K€ au 31/12/2008. Le montant cumulé des retraitements de marge en stocks s'élève à 1 537 K€ au 31/12/2008.

### 3.7. PROVISIONS SUR ACTIFS NON COURANTS

(en milliers d'euros)	En début d'exercice	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
Prêts	0	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	3	0	53	0	56
Actifs d'impôts différés	521	0	0	468	53
<b>TOTAL</b>	<b>524</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>468</b>	<b>109</b>

### 3.8. PROVISIONS SUR ACTIFS COURANTS

(en milliers d'euros)	En début d'exercice	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
Stocks	1 341	0	176	494	1 023
Clients	838	0	264	249	853
Autres débiteurs	14	0	19	0	33
<b>TOTAL</b>	<b>2 193</b>	<b>0</b>	<b>459</b>	<b>743</b>	<b>1 909</b>

### 3.9. ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES ET DES INTÉRÊTS MINORITAIRES

La Société détenait à la clôture 49 290 de ses propres actions pour 1 398 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 5 K€ au 31/12/2008.

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Exercice 31/12/2007	Exercice 31/12/2008
En début d'exercice norme IFRS	30 595	47 948
Augmentation de capital	8 524	229
Distributions	-1 203	-1 868
Variation titres auto détenus	103	-1 369
Variation du % d'intérêts	1 919	
Écarts de conversion	371	677
Changement de méthode		-540
Divers	-3	22
Résultat de l'exercice	7 642	8 290
<b>En fin d'exercice</b>	<b>47 948</b>	<b>53 388</b>

#### dont intérêts minoritaires

En début d'exercice norme IFRS	1 365	3 574
Distributions	-53	-53
Écarts de conversion	-261	387
Variation du % d'intérêts	1 919	0
Variation de capital	53	
Divers		-3
Résultat de l'exercice	551	451
<b>En fin d'exercice</b>	<b>3 574</b>	<b>4 355</b>



### 3.10. DETTES FINANCIÈRES CONVERTIBLES EN ACTIONS

Afin de sécuriser l'endettement du Groupe, et dans l'optique d'une augmentation prochaine du capital, la société a émis des OBSAR (Obligations à Bons de Souscription d'Actions Remboursables) pour un montant de 7 000 012 €, dont elle a eu la jouissance au 1<sup>er</sup> juillet 2005.

#### Modalités d'émission

Nombre d'obligations : 30 687

Valeur nominale des obligations : 228,11 €

Modalités de remboursement : 2 tranches égales les 1<sup>er</sup> juillet 2009 et 1<sup>er</sup> juillet 2010

Taux d'intérêt : Euribor 3 mois – 0,05 %

Nombre de bons : 306 870

Prix d'exercice des bons : 23 €

Date limite d'exercice des bons : 1<sup>er</sup> juillet 2010

#### Mouvements sur les obligations

Nombre d'obligations en circulation : 25 696

Encours : 5 861 515 €

Nombre d'obligations rachetées ou amorties dans l'exercice : 0

#### Mouvements sur les bons

Nombre de bons exercés : 218 453 (dont 9 946 sur l'exercice)

Montant reçu : 5 024 419 € (dont 228 758 € sur l'exercice)

Nombre de bons rachetés et annulés : NEANT

Nombre de bons en circulation : 88 417

Augmentation de capital potentielle en nombre d'actions : 88 417

L'augmentation potentielle de capitaux propres est de 2 M€, dont 176 K€ de capital et 1,8 M€ de prime d'émission.

Les porteurs d'obligations peuvent demander le remboursement de leurs obligations, en cas de non respect de ratios financiers définis dans le prospectus, ou en cas de croissance externe significative, d'investissements supérieurs à un certain seuil, de dilution majeure de l'actionnariat de référence.

### 3.11. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

(en milliers d'euros)	En début d'exercice	Variation périmètre	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
Litiges tiers	0	0	0	0	0
Litiges sociaux	116	0	0	3	113
Engagements salariaux	546	0	187	71	661
Impôts	0	0	0	0	0
Divers	999	0	38	894	143
<b>TOTAL</b>	<b>1 660</b>	<b>0</b>	<b>225</b>	<b>968</b>	<b>917</b>

### 3.12. DETTES FINANCIÈRES

(en milliers d'euros)	Montant brut	dont à 1 an au plus	dont à plus d'1 an et 5 ans au plus	dont à plus de 5 ans
Emprunts	16 474	4 168	12 136	170
Concours bancaires	37 503	37 503	0	0
Mobilisations de créances	16 981	16 981	0	0
Autres dettes financières	5 949	88	3 845	2 017
<b>TOTAL</b>	<b>76 907</b>	<b>58 740</b>	<b>15 980</b>	<b>2 186</b>

## 4. INFORMATIONS SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 4.1. ÉLÉMENTS OPÉRATIONNELS NON COURANTS

Détail du compte de résultat (en milliers d'euros)	Solde
Charges à payer fin de bail	
Indemnités et coût départs	-639
Moins value sur vente filiales	-869
Autres	-455
<b>TOTAL</b>	<b>-1 963</b>

### 4.2. IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

Détail du compte de résultat (en milliers d'euros)	Solde
Charge d'impôt exigible	1 268
Charge d'impôt différé	627
<b>TOTAL</b>	<b>1 896</b>

### 4.3. PREUVE DE L'IMPÔT

Le taux d'impôt sur les bénéfices de la société mère est de 33,33 %.

(en milliers d'euros)	Résultat avant impôts*	Impôts	Taux
Impôts théoriques	10 063	3 354	33,33 %
Différence de taux d'imposition sur filiale Polonaise		-279	-2,77 %
Économie d'impôt sur Filiale aux Émirats Arabes Unis		-1 228	-12,21 %
Autres		48	0,48 %
<b>Comptes consolidés</b>	<b>10 063</b>	<b>1 896</b>	<b>18,84 %</b>

\* Résultat avant quote-part des entreprises mises en équivalence.



## 5. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 5.1. CRÉDITS-BAILS

L'évaluation suivante des crédits-bails n'a pas fait l'objet d'un retraitement dans les comptes consolidés.

(en milliers d'euros)	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres	Total
Valeur d'origine	0	0	0	329	329
Amortissements					
Cumuls antérieurs	0	0	0	128	128
Dotations de l'exercice	0	0	0	70	70
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>199</b>	<b>199</b>
Redevances payées					
Cumuls antérieurs	0	0	0	172	172
Exercice	0	0	0	92	92
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>264</b>	<b>264</b>
Redevances à payer					
A 1 an au plus	0	0	0	58	58
A plus d'1 an et 5 ans au plus	0	0	0	60	60
A plus de 5 ans	0	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>118</b>

### 5.2. INSTRUMENTS FINANCIERS : COUVERTURE RISQUE DE CHANGE ET DE TAUX

#### Risque de change

Delta Plus Group réduit ses risques de change, dus essentiellement aux variations de la parité euro/dollar, en couvrant la quasi-totalité des achats libellés en devises.

Le montant des couvertures à terme en dollars non échues au 31/12/2008 s'élevait à 36 250 K\$ pour un taux moyen de 1,43108 euro/dollar. Le terme des couvertures non échues à la clôture s'étale du 29/02/2008 au 04/09/2009.

#### Risque de taux

Delta Plus Group utilise des caps bonifiés désactivant (à 5 %) pour garantir ses emprunts contractés à un taux variable. Le montant garanti au 31/12/2008 s'élève à 20 M€ avec un taux de référence EURIBOR 3 et 12 mois à échéance janvier 2009 et un taux moyen garanti à 3,05 %.

### 5.3. ENGAGEMENT D'ACQUISITION DE TITRES

La société DELTA PLUS GROUP s'est engagée au terme de 5 années dans le cadre d'un contrat dit de « put et de call » à racheter 23 % des actions de la société LH SAFETY détenue par les minoritaires sous réserves du respect de certaines conditions.

### 5.4. CESSION DE CRÉANCES

Dans le cadre d'un contrat signé en décembre 2007 entre la société DELTA PLUS GROUP, GE Facto-france et FactoCIC ayant pour objet la titrisation de créances commerciales, celles-ci sont cédées SANS RECOURS pour un montant s'élevant au 31/12/08 à la somme de 12 371K€. (pm : 8 506 K€ au 31/12/2007).

## 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. EFFECTIF DU GROUPE (ÉQUIVALENT TEMPS PLEIN)

	Décembre 2008	Décembre 2007
Cadres	86	93
Agents de maîtrise et techniciens	0	0
Employés	531	467
Ouvriers	526	255
<b>TOTAL</b>	<b>1 143</b>	<b>815</b>

### 6.2. INFORMATION SECTORIELLE

En application d'IAS 14 « informations sectorielles », le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur d'activité, le second niveau par secteur géographique. Cette distinction est fondée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du Groupe.

#### Secteurs d'activité

Le Groupe DELTA PLUS propose à ses clients, en Europe et dans le monde, **une gamme complète**

**d'Équipements de Protection Individuelle (EPI)**, permettant à l'utilisateur de se prémunir contre toute atteinte à son intégrité physique, des pieds à la tête. De ce fait l'information sectorielle par secteur d'activité n'est pas pertinente.

#### Zones géographiques

Les postes ci-dessous sont ventilés, pour le Chiffre d'Affaires par zone de livraison aux clients, pour les autres informations par zones d'implantation des sociétés consolidées.

	Ventilation du Chiffre d'Affaires		Répartition des actifs immobilisés corporels et incorporels (valeur nette)		Investissements sur la période (immobilisations corporelles et incorporelles)	
	Chiffre d'Affaires	%	Valeur	%	Valeur	%
France	50 435	32 %	2 209	24 %	1 966	40 %
Italie	14 945	9 %	350	4 %	53	1 %
Espagne	18 087	11 %	1 164	13 %	491	10 %
Royaume-Uni	10 722	7 %	15	0 %	0	0 %
Autre UE	40 855	26 %	338	4 %	157	3 %
Hors UE	24 969	16 %	4 980	55 %	2 261	46 %
<b>TOTAL</b>	<b>160 013</b>	<b>100 %</b>	<b>9 056</b>	<b>100 %</b>	<b>4 929</b>	<b>100 %</b>

### 6.3. OPTIONS DE SOUSCRIPTIONS ET D'ACHATS D'ACTIONS CONSENTIES

Dans le cadre du programme de distribution de stock-options aux salariés du Groupe, ont été attribuées, sans traitement comptable particulier, des options d'achat d'actions Delta Plus Group pour 500 K€. De plus, 5 000 actions gratuites ont été consenties.

### 6.4. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'y a pas eu d'événements postérieurs à la clôture significatifs.

## 7. TABLEAU DE FINANCEMENT

	Exercice 31 décembre 2008	Exercice 31 décembre 2007
Résultat consolidé avt amort. survaleurs, part du groupe	7 839	7 091
Résultat consolidé avt amort. survaleurs, part des minoritaires	451	551
Résultat des sociétés mises en équivalence	-123	-91
Dotation aux amortissements	1 777	1 551
Dotations nettes aux provisions	-1 494	68
Réévaluation éléments d'actifs	204	-152
Moins-values nettes sur cessions d'immobilisations	51	534
Variation de l'impôt différé (IDA & IDP)	1 102	-327
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>9 807</b>	<b>9 226</b>
Stocks diminution / (augmentation)	-10 241	1 127
Clients diminution / (augmentation)	432	-2 770
Charges constatées d'avances augmentation / (diminution)	1 367	-737
Fournisseurs augmentation / (diminution)	-1 481	-796
Autres	-1 011	-1 940
<b>Variation du B.F.R.</b>	<b>-10 934</b>	<b>-5 116</b>
<b>Cash flow issu des opérations d'exploitation</b>	<b>-1 127</b>	<b>4 110</b>
Cession d'immobilisations non financières	562	538
Acquisition d'immobilisations non financières	-4 929	-2 209
Cession d'immobilisations financières	132	0
Acquisition d'immobilisations financières et de titres auto-détenus	-1 562	92
Incidence des variations dans le périmètre de consolidation (a)	-8 647	-20 300
Autres éléments de consolidation	1 097	262
<b>Cash flow issu des opérations d'investissement</b>	<b>-13 347</b>	<b>-21 617</b>
Augmentation de capital	229	4 524
Dividendes versés	-1 868	-1 203
<b>Cash flow issu des opérations de financement</b>	<b>-1 639</b>	<b>3 321</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>-16 113</b>	<b>-14 186</b>
Endettement net à l'ouverture*	-38 802	-24 616
Endettement net à la clôture*	-54 915	-38 802
<b>Variation de l'endettement</b>	<b>-16 113</b>	<b>-14 187</b>

(a) Impact net sur la trésorerie des opérations d'acquisitions ou de cessions venant modifier le périmètre de consolidation.  
En l'occurrence, en 2007, ce montant n'inclut donc pas 10,5 M€ de complément de prix sur Allsafe à décaisser en 2008 et 2009.

\* Le tableau de financement n'inclut pas les mobilisations de créances.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

**Exercice clos le 31 décembre 2008**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires

### **DELTA PLUS GROUP**

**Société Anonyme au capital de 3 649 696 €**

**Lieudit La Peyrolière**

**84400 APT**

Mesdames, Messieurs, les Actionnaires de la société DELTA PLUS GROUP

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société DELTA PLUS GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

### **1. OPINION SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthode de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.



## 2. JUSTIFICATION DE MES APPRÉCIATIONS

---

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de Commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 1.5 de l'annexe aux comptes consolidés expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables, nous avons vérifié le caractère approprié de la méthode utilisée et nous sommes assurés de sa correcte application.
- Les appréciations que nous avons portées sur ces éléments s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit qui porte sur les comptes consolidés pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de l'opinion sans réserve exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3. VÉRIFICATION SPÉCIFIQUE

---

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Avignon, le 31 mars 2009

Les Commissaires aux comptes

Jacques TARRIEU

Philippe VÉРАН

## RÉMUNÉRATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

INSTRUCTION N° 2006 – 10 DU 19 DÉCEMBRE 2006  
RELATIVE À LA PUBLICITÉ DES HONORAIRES DES CONTRÔLEURS  
LÉGAUX DES COMPTES ET DES MEMBRES DE LEURS RÉSEAUX

PRISE EN APPLICATION DE L'ARTICLE 222-8 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF

Exercices couverts : 01/01/2008 – 31/12/2008

SA DELTA PLUS GROUP	Cabinet VÉRAN Montant (HT)		Cabinet TARRIEU Montant (HT)	
	N	N-1	N	N-1
<b>Audit</b>				
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
• Émetteur	33 000	25 000	30 000	25 000
• Filiales intégrées globalement	34 000	33 000		
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
• Émetteur				
• Filiales intégrées globalement				
<b>Sous-Total</b>	<b>67 000</b>	<b>58 000</b>	<b>30 000</b>	<b>25 000</b>
<b>Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>				
Juridique, fiscal, social				
Autres (à préciser si > 10 % des honoraires d'audit)				
<b>Sous-Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>67 000</b>	<b>58 000</b>	<b>30 000</b>	<b>25 000</b>



## DÉCLARATION DE MONSIEUR JACQUES BENOIT

---

### ATTESTATION DE LA RÉGULARITÉ DES COMPTES ET DU RAPPORT DE GESTION

#### Déclaration faite en application de l'article 222-3 du règlement général de l'AMF

Monsieur Jacques BENOIT, Président Directeur Général de la société DELTA PLUS GROUP, atteste que, à sa connaissance, les comptes 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 Jacques BENOIT atteste que le rapport de gestion 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 confrontées.

Fait à Apt, le 27 mars 2009

Jacques BENOIT  
Président Directeur Général

DELTA PLUS GROUP  
ZAC LA PEYROLIÈRE – B.P. 140  
84405 APT CEDEX – FRANCE

Tél. : + 33 (0)490 742 033

Fax : +33 (0)490 740 603

E-mail : [finance@deltaplus.fr](mailto:finance@deltaplus.fr)

<http://www.deltaplus.eu>

DELTA PLUS GROUP est cotée auprès de  
NYSE-Euronext (Paris - Compartiment C) sous le code FR 0004152502

SA au capital de 3 649 696 Euros – RCS AVIGNON B 334 631 868

SIRET 334 631 868 00026 – NAF 7010 Z

NTVA Intracommunautaire : FR 33 334 631 868