

## COMPTES SOCIAUX





## COMPTES SOCIAUX – BILAN AU 31/12/2008

ACTIF (en euros)	31/12/2008			31/12/2007
	Brut	Amort. & Prov.	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Capital souscrit non appelé	0	0	0	0
Frais d'établissements	0	0	0	0
Frais de recherche et développement	219 793	219 793	0	0
Concessions, brevets et droits similaires	570 863	360 911	209 951	215 374
Fonds commercial	0	0	0	0
Autres immobilisations incorporelles	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immob. incorp.	0	0	0	0
<b>Total (1)</b>	<b>790 656</b>	<b>580 704</b>	<b>209 951</b>	<b>215 374</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains	0	0	0	0
Constructions	0	0	0	0
Installations, matériel et outillages	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	232 042	219 245	12 797	33 891
Immobilisations en cours	0	0	0	0
Avances et acomptes sur immob. corp.	0	0	0	0
<b>Total (2)</b>	<b>232 042</b>	<b>219 245</b>	<b>12 797</b>	<b>33 891</b>
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES</b>				
Titres de participations	52 038 891	530 303	51 508 588	48 738 613
Créances rattachées à des participations	12 285 323	600 000	11 685 323	10 153 712
Autres titres immobilisés	1 422 370	46 000	1 376 371	1 422 370
Prêts	328 452	0	328 452	78 451
Autres immobilisations financières	67 331	0	67 331	67 788
<b>Total (3)</b>	<b>66 142 367</b>	<b>1 176 303</b>	<b>64 966 065</b>	<b>60 460 936</b>
<b>ACTIF IMMOBILISÉ (4 = 1 + 2 + 3)</b>	<b>67 165 065</b>	<b>1 976 253</b>	<b>65 188 812</b>	<b>60 710 201</b>
<b>STOCKS</b>				
Matières premières, approvisionnements	0	0	0	0
En cours de production de biens	0	0	0	0
En cours de production de services	0	0	0	0
Produits intermédiaires et finis	0	0	0	0
Marchandises	0	0	0	0
<b>Total (5)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CRÉANCES</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes	0	0	0	0
Clients et comptes rattachés	1 718 400	2 483	1 715 918	1 466 632
Autres créances	996 604	18 914	977 690	1 595 733
Capital souscrit et appelé, non versé	0	0	0	0
<b>Total (6)</b>	<b>2 715 004</b>	<b>21 397</b>	<b>2 693 608</b>	<b>3 062 365</b>
<b>DISPONIBILITÉS</b>				
Valeurs mobilières de placement	1 761 436	497 000	1 264 436	362 670
Disponibilités	221 083	0	221 083	218 517
<b>Total (7)</b>	<b>1 982 519</b>	<b>497 000</b>	<b>1 485 519</b>	<b>581 187</b>
<b>ACTIF CIRCULANT (8 = 5 + 6 + 7)</b>	<b>4 697 523</b>	<b>518 397</b>	<b>4 179 127</b>	<b>3 643 552</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	276 698	0	276 698	151 641
Ecarts de conversion – Actif	6 541	0	6 541	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>72 145 827</b>	<b>2 494 650</b>	<b>69 651 178</b>	<b>64 505 395</b>

## COMPTES SOCIAUX – BILAN AU 31/12/2008

PASSIF (en euros)	31/12/2008	31/12/2007
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	3 649 696	3 629 804
Primes d'émission, de fusion, d'apport	12 613 959	12 405 093
Écarts de réévaluation	0	0
Réserve légale	362 991	350 994
Réserves statutaires ou contractuelles	0	0
Réserves réglementées	0	0
Autres réserves	1 011 508	1 011 508
Report à nouveau	7 440 182	7 235 427
Résultat de l'exercice	4 213 338	1 996 784
Subventions d'investissements	0	0
Écarts de conversion	0	0
Provisions réglementées	164 065	66 913
<b>Total (1)</b>	<b>29 455 739</b>	<b>26 696 523</b>
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>Total (2)</b>		
<b>DETTES</b>		
Emprunts obligataires convertibles	5 861 515	5 861 515
Autres emprunts obligataires	0	0
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	10 943 867	3 605 018
Emprunts et dettes financières divers	19 481 805	14 872 528
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 111 848	1 359 835
Dettes fiscales et sociales	679 997	625 319
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	1 869 274	11 484 657
<b>Total (3)</b>	<b>39 948 305</b>	<b>37 808 872</b>
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	0	0
Écarts de conversion – Passif	240 593	0
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>69 651 178</b>	<b>64 505 395</b>



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

En euros	31/12/2008	31/12/2007
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
Production vendue biens	-12 689	0
Production vendue services	1 897 980	1 881 933
Production stockée	0	0
Subventions d'exploitation	0	0
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges	25 061	15 517
Autres produits	2 162 803	2 172 335
<b>Total (1)</b>	<b>4 073 155</b>	<b>4 069 785</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Achats de marchandises	0	0
Variation de stock marchandises	0	0
Achats de matières premières et autre approvisionnements	0	0
Variation de stock matières premières et autres approvisionnements	0	0
Autres achats et charges externes	2 254 217	2 077 848
Impôts, taxes et versements assimilés	32 076	-19 214
Salaires et traitements	770 977	749 072
Charges sociales	279 871	257 053
Dotations d'exploitation aux amortissements sur immobilisations	85 028	105 364
Dotations d'exploitation aux amortissements des charges à répartir	0	0
Dotations d'exploitation aux provisions sur immobilisations	0	0
Dotations d'exploitation aux provisions sur actif circulant	0	0
Dotations d'exploitation aux provisions pour risques et charges	0	0
Autres charges	159 547	291 293
<b>Total (2)</b>	<b>3 581 716</b>	<b>3 461 417</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION (3 = 1 - 2)</b>	<b>491 439</b>	<b>608 368</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
Produits financiers de participation	7 037 205	4 036 824
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	0	0
Autres intérêts et produits assimilés	3	18 450
Reprise sur provisions et transferts de charges	1 500 000	0
Différences positives de changes	103 474	61 961
Produits nets sur valeurs mobilières de placements	8 986	12 650
<b>Total (4)</b>	<b>8 649 668</b>	<b>4 129 885</b>
<b>CHARGES FINANCIÈRES</b>		
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 696 713	800 000
Intérêts et charges assimilées	1 974 956	970 025
Différences négatives de changes	0	3 884
Charges nettes sur valeurs mobilières de placement	14 105	1 147
<b>Total (5)</b>	<b>3 685 774</b>	<b>1 775 056</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER (6 = 4 - 5)</b>	<b>4 963 894</b>	<b>2 354 829</b>
<b>RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (7 = 3 + 6)</b>	<b>5 455 333</b>	<b>2 963 197</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	64 704	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	626 418	0
Reprises sur provisions	800 000	0
<b>Total (8)</b>	<b>1 491 122</b>	<b>0</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 811 868	1 262 862
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	1 510 927	0
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	97 152	66 913
<b>Total (9)</b>	<b>3 419 947</b>	<b>1 329 775</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (10 = 8 - 9)</b>	<b>- 1 928 825</b>	<b>- 1 329 775</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôts sur les bénéfices	- 686 830	- 363 362
<b>BÉNÉFICE ou PERTE</b>	<b>4 213 338</b>	<b>1 996 784</b>

**ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX  
RAPPORT DES COMMISSAIRES  
AUX COMPTES**

Exercice clos le 31 décembre 2008





## ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

---

Total du bilan avant répartition : 69 651 178 €

Résultat : bénéfice = 4 213 338 €

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 14/03/2008 par les dirigeants de l'entreprise.

### 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

---

#### 1.1. APPLICATION DES CONVENTIONS COMPTABLES

---

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques. Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport aux méthodes pratiquées l'exercice précédent. Seules sont exprimées les informations significatives.

#### 1.2. 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 en devises étrangères et non couverts sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture des comptes. Les pertes latentes éventuelles font l'objet d'une provision.

#### 1.3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

---

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- Frais de recherche et de développement.....2, 3 et 5 ans
- Marques.....non amorties
- Savoir-faire et protection des modèles.....3 et 5 ans
- Logiciels.....1 an ou 5 ans
- Aménagement agencement et installations.....de 5 à 10 ans
- Matériel de bureau et informatique.....de 1 à 3 ans
- Mobilier.....de 5 à 10 ans

Concernant l'application des règlements CRC 2002-10 et CRC 2004-06, il convient de préciser :

- que la comptabilisation détaillée des immobilisations satisfait aux critères de la méthode par composants,
- que les durées et bases d'amortissements retenues correspondent aux durées d'utilisation et valeurs résiduelles estimées.

#### 1.4. IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

---

Les titres de participation sont enregistrés à leur valeur d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise. Nous vous rappelons qu'un changement de méthode avait été opéré au cours de l'exercice 2007, les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes ayant été incorporés au coût d'acquisition des titres des sociétés Allsafe et Financière Virginia. Ces frais d'acquisition sont amortis sur 5 ans. Un poste « amortissements dérogatoires » a ainsi été créé dans les capitaux propres.

À la clôture de l'exercice, le coût d'acquisition est comparé à la valeur d'inventaire ; la plus faible de ces deux valeurs est retenue au bilan. La valeur d'inventaire des titres de participation correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction des capitaux propres, des résultats de la filiale, de ses perspectives d'avenir, de sa contribution aux coûts centraux du Groupe...

### 1.5. CRÉANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont comptabilisées pour leur valeur nominale. Les créances sont dépréciées en fonction du risque de non recouvrement.

### 1.6. VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement sont présentées dans la ligne « *Disponibilités* » et figurent dans ce bilan à leur valeur d'acquisition. Elles sont dépréciées pour un montant de 497 K€ en fonction de leur cours moyen du mois de décembre 2008.

### 1.7. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Les provisions enregistrées en conformité avec le règlement CRC n° 2000-06, sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements en cours ou survenus durant l'exercice rendent probables. Elles comprennent notamment les indemnités estimées par la société et ses conseils au titre des litiges, contentieux et actions en réclamations de la part de tiers.

Une provision pour perte de change a été comptabilisée à la clôture au 31 décembre 2008 pour 6,5 K€.

### 1.8. DISTINCTION ENTRE RÉSULTAT COURANT ET RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

## 2. AUTRES ÉLÉMENTS SIGNIFICATIFS

Au 1<sup>er</sup> juillet 2005, afin de sécuriser l'endettement du Groupe, et dans l'optique d'une augmentation prochaine du capital, la société a émis des OBSAR (Obligations avec Bons de Souscription d'Actions Remboursables) pour un montant de 7 000 012 €. Il est rappelé ci-après les caractéristiques initiales de cette opération et leurs évolutions au cours de l'exercice 2008 :

#### 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 : NEANT

#### 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.

#### Cours des bons et des actions

- bons : + bas 8,80 € / + haut 27,15 € / clôture 9,00 €
- action : + bas 23,70 € / + haut 50,50 € / clôture 26,00 €



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.

- Trois abandons de créances avec clause de retour à meilleure fortune ont été accordés durant l'exercice : 810 K€ pour la société Workstore, 97 K€ pour la société Delta Plus Austria GmbH et 877 K€ pour Delta Plus UK Limited.
- Nous vous rappelons que les conventions de 2007 pour le rachat des titres des sociétés Allsafe (Fze) et Delta Plus Croatia d.o.o incluent une clause d'earn out.
- Le tableau des filiales et participations figure à la fin de l'annexe page 78. Les principaux mouvements de l'exercice sont les suivants :
  - Création d'une filiale au Pérou : DELTA PLUS PERU SAC
  - Création de la Fondation DELTA PLUS
  - Cession de la société SUHZOU DELTA PLUS SAFETY PROTECTION CO.LTD

#### Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement important et susceptible d'avoir un impact sur les états financiers n'est survenu depuis le 31 décembre 2008.

### 3.5. ACTIF IMMOBILISÉ

Les mouvements de l'exercice sont les suivants :

Valeurs brutes (en euros)	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Immobilisations incorporelles	719 730	70 926		790 656
Immobilisations corporelles	279 026	2 400	49 384	232 042
Immobilisations financières	62 762 981	3 379 842	457	66 142 366
<b>TOTAL</b>	<b>63 761 737</b>	<b>3 453 168</b>	<b>49 841</b>	<b>67 165 065</b>

Amortissements & Provisions (en euros)	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Immobilisations incorporelles	504 356	76 348		580 704
Immobilisations corporelles	245 135	8 679	34 568	219 245
Autres immob. Financières	2 302 045	1 174 258	2 300 000	1 176 303
<b>TOTAL</b>	<b>3 051 536</b>	<b>1 259 285</b>	<b>2 334 568</b>	<b>1 976 252</b>

### 3. NOTES SUR LE BILAN ACTIF

#### 3.1. FRAIS D'ÉTABLISSEMENT

Non applicable.

#### 3.2. FRAIS DE RECHERCHE

Ils concernent des projets nettement individualisés et pour lesquels de sérieuses chances de rentabilité commerciale existent.

Ils se décomposent comme suit :

Salaires et charges.....	51 563 €
Matière...../	
Sous-traitance.....	168 230 €
<b>Total.....</b>	<b>219 793 €</b>

#### 3.3. FONDS COMMERCIAL

Non applicable.

#### 3.4. SAVOIR-FAIRE

La société a acquis en 2006 un « know how » dans le domaine des chaussures de sécurité pour 220 K€. Cet actif est amorti sur 3 ans pour prendre en compte le risque d'obsolescence du savoir faire.

### 3.6. CRÉANCES REPRÉSENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

Non applicable.

### 3.7. ÉTAT DES CRÉANCES

(En euros)	Montant brut	À un an au plus	À plus d'un an
Actif immobilisé	12 681 103		12 681 103
Actif circulant	2 991 701	2 991 701	/
<b>TOTAL</b>	<b>15 672 804</b>	<b>2 991 701</b>	<b>12 681 103</b>

### 3.8. PRODUITS À RECEVOIR

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan :

Fourn. RRR à obtenir.....	2 751
<b>Total .....</b>	<b>2 751</b>

### 3.9. VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT

Actions propres :

- 1 760 K€ d'actions propres et de BSAR détenus au 31/12/2008 et provisionnés à hauteur de 497 K€ par rapport en cours moyen du mois de décembre 2008.
- Cela représente 49 290 actions (dont 18 500 pour couvrir les options d'achats d'actions et 5 000 pour couvrir les actions gratuites consenties aux mandataires sociaux et aux salariés, une information complète étant donné dans le rapport de gestion) et 4 260 BSAR.

Autres OPCVM : Néant.

### 3.10. CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

## 4. NOTES SUR LE BILAN PASSIF

### 4.1. CAPITAL SOCIAL : ACTIONS OU PARTS SOCIALES

	Nombre	Valeur nominale
Titres début d'exercice	1 814 902	2,00
Titres émis	9 946	2,00
Titres remboursés ou annulés	/	/
Titres fin d'exercice	1 824 848	2,00

### 4.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en euros)

Capitaux propres N-1 : .....	26 629 610
Augmentation de capital : .....	19 892
Prime d'apport et Obsar : .....	208 866
Résultat N : .....	4 213 338
Dividendes (hors actions propres) : .....	- 1 780 032
Capitaux propres N : .....	29 291 674



### 4.3. PROVISIONS

(en euros)	À l'ouverture	Augmentation	Diminution	À la clôture
Provisions réglementées	/	/	/	/
Provisions pour risques & charges	/	6 541	/	6 541
Provisions pour dépréciation	2 305 043	1 690 171	2 300 515	1 694 699
<b>TOTAL</b>	<b>2 305 043</b>	<b>1 696 712</b>	<b>2 300 515</b>	<b>1 701 240</b>

Les provisions pour risques couvrent les pertes de change.

Les provisions pour dépréciation s'appliquent pour partie aux titres de participations pour 530 303 €, pour partie aux créances rattachées pour 600 000 € et enfin aux actions propres (voir ci-avant). Elles concernent aussi des créances clients dépréciées pour 2 483 €.

### 4.4. ÉTAT DES DETTES

(en euros)	Montant brut	À 1 an au +	+ 1 an – 5 ans	À + de 5 ans
OBSAR (Obligations convertibles)	5 861 515		5 861 515	
Établissement de crédit	10 943 866	2 562 239	6 195 238	2 186 387
Dettes financières diverses	19 471 092	19 471 092	/	/
Fournisseurs	1 111 847	1 111 847	/	/
Dettes fiscales & sociales	679 396	679 396	/	/
Autres dettes	1 880 586	1 880 586	/	/
Produits constatés d'avance			/	/
<b>TOTAL</b>	<b>39 948 304</b>	<b>25 705 163</b>	<b>12 056 752</b>	<b>2 186 387</b>

### 4.5. DETTES REPRÉSENTÉES PAR DES EFFETS DE COMMERCE

Non applicable.

## 4.6. CHARGES À PAYER

(en euros)

Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan

<b>Emprunts &amp; dettes auprès des établissements de crédit</b>		<b>122 814</b>
Intérêts courus/emprunt établis. crédit	109 229	
Banques intérêts courus	13 585	
<b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</b>		<b>Néant</b>
Clients avoirs à établir	Néant	
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>555 560</b>
Fournisseurs factures non parvenues	555 560	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>		<b>522 118</b>
Provision congés payés	16 297	
Personnel charges à payer	299 000	
Charges sociales s/provision congés payés	6 519	
Organismes sociaux charges à payer	136 107	
État charges à payer	4 922	
Avoir à établir Groupe	1 992	
Créditeurs divers – charges à payer	57 282	
<b>TOTAL</b>		<b>1 200 492</b>

## 4.7. PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE

Non applicable.

## 5. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### 5.1. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le Chiffre d'Affaires est essentiellement constitué de prestations facturées aux filiales du Groupe.

Le Chiffre d'Affaires se répartit pour 1 333 K€ vers la France et 552 K€ vers l'étranger.

## 5.2. AUTRES PRODUITS

Ils concernent principalement les redevances facturées aux filiales pour 2 163 K€.

### 5.3. RÉSULTAT EXCEPTIONNEL

(en euros)

Il est constitué de :

- Abandons de créances et divers ..... - 1 747 164
- Dotations amortissements dérogatoires (frais acquisition titres)..... - 97 152
- Moins value sur cessions ..... - 84 509
- Résultat exceptionnel TOTAL..... - 1 928 825**

### 5.4. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

(en euros)

	Résultat avant impôt	Impôt*	Résultat net après impôt
Résultat courant	5 455 333	112 578	5 342 755
Résultat exceptionnel	- 1 928 825	- 799 408	- 1 129 417
Participation des salariés	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>3 526 508</b>	<b>- 686 830</b>	<b>4 213 338</b>

\* Le signe « - » correspond à un produit d'impôt.



Delta Plus Group a opté pour le régime de l'intégration fiscale. Elle représente la tête du groupe composé des sociétés Delta Plus SAS, Protimport, Froment et Workstore. L'intégration fiscale a généré un produit de 655 903 € sur l'exercice.

## 5.5. INCIDENCE DES ÉVALUATIONS FISCALES DÉROGATOIRES

(en euros)

Résultat Net de l'exercice : .....	4 213 338
+ Impôts sur les bénéficiaires : .....	- 686 830
= Résultat avant impôts : .....	3 526 508
Variation des provisions réglementées : .....	97 152
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires : .....	3 623 660

## 5.6. ACCROISSEMENTS ET ALLÈGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPÔTS

(en euros)

### Accroissements

	Montant	Impôts
Provisions réglementées	/	/
Charges à étaler	/	/

### Allègements

Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation	819 773	273 258
Total des déficits exploit. Reportables	/	
Total des amortissements différés	/	
Total des moins-values à long terme	390 947	

## 6. AUTRES INFORMATIONS

### 6.1. RÉMUNÉRATION DES DIRIGEANTS

Somme non mentionnée car elle ferait état de salaires individualisés.

### 6.2 EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	3	/
Agents de maîtrise & techniciens	/	/
Employés	/	/
Ouvriers	/	/
TOTAL	3	/

### 6.3. IDENTITÉ SOCIÉTÉ MÈRE CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIÉTÉ

Non applicable.

### 6.4. ENGAGEMENTS

#### Engagements donnés

Effets escomptés non échus : .....	/
Avals, cautions et sûretés réelles : .....	32 760 K€
Crédit-bail mobilier : / .....	
Crédit-bail immobilier : .....	/
Engagements de retraite : .....	/

47 000 actions de la Société Delta Plus SAS ont été données en nantissement dans le cadre de l'émission des OBSAR.

58 247 actions de la Société Delta Plus SAS ont été données en nantissement pour garantir l'emprunt auprès du pool Crédit Agricole/Camefi/Palatine/Bppf/Cdn.

9 001 parts de la Société Nueva Sibol ont été données en nantissement pour garantir l'emprunt auprès de la Palatine.

**La Société confirme que cette présentation des engagements n'omet pas l'existence d'un engagement significatif.**

#### Engagements reçus

La société a accordé à certaines filiales des abandons de créances avec clause de retour à meilleure fortune pour un total de 3 873 733 €.

#### Autre engagement

- 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.
- 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. De plus, 5 000 actions gratuites ont été consenties.

### 6.5. CRÉDITS-BAILS

Néant.

## 6.6. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Renseignements détaillés concernant les filiales et participations.

	Valeur brute au bilan	Provisions constituées	Prêts et avances
<b>1. Filiales (plus 50 % du capital détenu)</b>			
ALLSAFE (FZE)	17 802 389	/	911 015
DELTA PLUS AUSTRIA GmbH	523 258	523 258	1 152 923
DELTA PLUS BENELUX SA	1 149 999	/	880 000
DELTA PLUS CESKA REPUBLIKA S.r.o.	12 666	/	117 179
DELTA PLUS CROATIA d.o.o.	524 530	/	/
DELTA PLUS E SA	71 180	/	85 787
DELTA PLUS HELLAS SRL	480 447	/	452 500
DELTA PLUS INDIA PVT LTD	822 000	/	/
DELTA PLUS MAGYARORSZAG Kft	86 060	/	397 851
DELTA PLUS MIDDLE EAST (FZE)	29 810	/	977 829
DELTA PLUS POLSKA SP zo.o	1 347 672	/	/
DELTA PLUS ROMANIA SRL	95 000	/	110 000
DELTA PLUS SAS	2 653 730	/	/
DELTA PLUS SICUREX SRL	2 852 449	/	/
DELTA PLUS SLOVENSKO S.r.o.	6 092	/	/
DELTA PLUS UK LIMITED	100 000	/	655 409
DELTA PLUS UKRAINA SARL	850 000	/	/
DELTAL SAFETY SHOES LTD	351 277	/	/
DPG TRAINING SAS	27 750	/	21 000
DP PORTUGAL LDA	5 000	/	144 000
FINANCIERE VIRGINIA LIMITED	7 379 442	/	346 719
FROMENT EURL	1 028 537	/	206 279
OCTOPLUS SPAIN SL	2 968 010	/	/
PANO-TEX SARL	9 534	/	37 266
PROTIMPORT SARL	47 747	/	/
SFPI SARL	1 611 344	/	/
SUZHOU DELTA PLUS PERSONAL PROTECTION CO. LTD	605 804	/	/
DELTA PLUS PERU SAC	2 241	/	502 982
WORKSTORE SARL	2 539 638	/	5 365 037
WUJANG DELTA PLUS PERSONAL PROTECTION TRADING CO.LTD	2 764 441	/	/
WUJANG DELTA PLUS PRODUCTION FOR SAFETY CO.LTD	1 641 823	/	/
WUJANG DELTA PLUS SAFETY AND PROTECTION PRODUCTS TRADING CO. LTD	824 318	/	/
DELTA PLUS BULGARIE Sro	2 045	2 045	/
DELTA PLUS CYPRUS	5 000	5 000	/
<b>2. Participations (10 à 50 % du capital détenu)</b>			
MALLCOM (INDIA) LTD	817 658	/	/

Au 31/12/2008 Delta Plus Group détient 6,45 % du capital de la société DPL pour une valeur de 1 421 761 € et a encaissé 69 024 € de dividendes.

Une provision de 46 000 € a été comptabilisée sur ces titres.



## 6.7. TABLEAU CONCERNANT LES ENTREPRISES LIÉES

Désignation	31/12/2008	31/12/2007
<b>Postes du bilan</b>		
Participations financières et créances rattachées	63 456 588	60 376 712
Titres immobilisés	817 658	817 658
Prêts	328 452	78 452
Créances clients et comptes rattachés	1 715 431	1 464 369
Emprunts et dettes financières diverses	20 082 027	14 868 510
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	582 709	490 702
Autres dettes	1 992	9 204
<b>Postes du résultat</b>		
Chiffre d'Affaires	1 897 980	1 885 480
Autres produits	2 162 324	2 172 308
Charges d'exploitation	386 658	414 151
Produits financiers de participation	6 312 635	3 414 466
Autres produits financiers	636 387	506 401
Charges financières	1 031 886	555 842
Dépréciation des titres de participation	1 123 258	800 000
Abandons de créances	1 783 679	1 262 817

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## SUR LES COMPTES ANNUELS

**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**

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 annuels de la société DELTA PLUS GROUP, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

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

### **I. OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS**

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 annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant des montants et des informations figurant dans les comptes annuels. 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.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères, et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

### **II. JUSTIFICATION DES 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 :

- Il a été fait application des règlements comptables CRC n° 2002-10 et CRC n° 2004-06 en matière d'immobilisations corporelles et incorporelles. La note 1.3 de l'Annexe expose les critères retenus pour leur évaluation.



- Les titres de participation figurent pour une valeur nette d'inventaire de 51 508 588 euros au bilan. Conformément aux règles et principes comptables et tel que décrit en note 1.4 de l'Annexe, votre société évalue à chaque clôture la valeur d'usage de ses titres de participation. Les moins-values latentes font l'objet d'une provision pour dépréciation. La note 1.4 rappelle également le changement de méthode intervenu au cours de l'exercice 2007 avec l'incorporation de l'ensemble des frais d'acquisition au coût d'acquisition des titres et l'amortissement desdits frais sur cinq ans.

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables, nous avons vérifié le bien fondé de l'approche retenue et nous nous sommes assurés de sa correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

### III. VÉRIFICATIONS ET INFORMATION SPÉCIFIQUES

---

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.
- La sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote, vous ont été communiqués dans le rapport de gestion.

Fait à Avignon, le 31 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Jacques TARRIEU

Philippe VÉRAN

# RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

## SUR LES CONVENTIONS ET ENGAGEMENTS REGLEMENTES

**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**

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions et engagements réglementés.

### **Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice :**

En application de l'article L. 225-40 du Code du Commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article R. 225-31 du Code de Commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

## **1. AVEC LA SOCIÉTÉ DELTA PLUS AUSTRIA GMBH**

### **Administrateurs concernés**

Messieurs Jacques BENOIT, Président du Conseil d'Administration de DELTA PLUS GROUP et Jean Paul COUDERT, Directeur Général et tous deux Gérants de la Société DELTA PLUS AUSTRIA GmbH.

### **Nature et objet**

Le Conseil d'Administration de votre société a autorisé un abandon à hauteur de 97 000 euros des créances détenues par DELTA PLUS GROUP dans DELTA PLUS AUSTRIA GmbH afin de redresser la situation de cette filiale.

### **Modalités**

Le montant de l'abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune représente une charge exceptionnelle de 97 000 euros dans vos comptes au 31 décembre 2008.



## 2. AVEC LA SOCIÉTÉ WORKSTORE

---

### Administrateurs concernés

Monsieur Jacques BENOIT, Président du Conseil d'Administration de DELTA PLUS GROUP.

### Nature et objet

Le Conseil d'Administration de votre société a autorisé un abandon à hauteur de 810 000 euros des créances détenues par DELTA PLUS GROUP dans la société WORKSTORE afin de redresser la situation de cette filiale.

### Modalités

Le montant de l'abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune représente une charge exceptionnelle de 810 000 euros dans vos comptes au 31 décembre 2008.

## 3. AVEC LA SOCIÉTÉ DELTA PLUS UK LIMITED

---

### Administrateurs concernés

Messieurs Jacques BENOIT, Président du Conseil d'Administration de DELTA PLUS GROUP et Jean Paul COUDERT, Directeur Général et tous deux Administrateurs de la Société DELTA PLUS UK.

### Nature et objet

Le Conseil d'Administration de votre société a autorisé un abandon à hauteur de 876 679 euros des créances détenues par DELTA PLUS GROUP dans la société DELTA PLUS UK, afin de redresser la situation de cette filiale.

### Modalités

Le montant de l'abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune représente une charge exceptionnelle de 876 679 euros dans vos comptes au 31 décembre 2008.

### Conventions et engagements approuvés au cours d'exercice antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice :

Par ailleurs, en application de l'article R.225-30 du Code de Commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice :

### Nature, objet

Le montant global des loyers versés par la société DELTA PLUS GROUP à la SCI DPG s'est élevé à 269 200 euros HT pour l'exercice 2008, auxquels s'ajoute le montant de la taxe foncière.

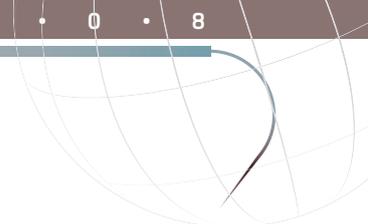
### Nature et objet

Les comptes courants ouverts auprès de votre société par vos administrateurs et actionnaires détenant plus de 10 % du capital social ont été rémunérés au taux maximum déductible.

Charges d'intérêts dans l'exercice : 7 990 €.

### Nature et objet

Le Conseil d'Administration de votre société a donné son accord pour que DELTA PLUS GROUP se porte caution des sociétés mentionnées dans le tableau ci-après auprès de tout établissement bancaire ou financier jusqu'au 31 décembre 2008, à hauteur d'un plafond global porté à 35 000 000 euros.


**Cautions données**

DELTA PLUS France	2 000 000 €
DELTA PLUS France	1 000 000 €
DELTA PLUS France	2 400 000 €
DELTA PLUS France	3 150 000 €
DELTA PLUS France	6 800 000 €
DELTA PLUS France	1 000 000 €
DELTA PLUS France	6 000 000 €
DELTA PLUS France	2 100 000 €
FROMENT	300 000 €
OCTOPLUS	500 000 €
PROTIMPORT	1 169 000 €
WORKSTORE	500 000 €
WORKSTORE	500 000 €
WORKSTORE	400 000 €
WORKSTORE	1 250 000 €
WORKSTORE	500 000 €
DELTA PLUS HELLAS	800 000 €
DELTA PLUS MAGYARORSZAG	250 000 €
PANO-TEX	20 000 €
PANO-TEX	121 959 €
<b>SOUS TOTAL</b>	<b>30 760 959€</b>
DEWEER security (caution spécifique)	2 000 000 €
<b>TOTAL</b>	<b>32 760 959 €</b>

Fait à Avignon, le 31 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Jacques TARRIEU

Philippe VÉРАН



## **MONTANT GLOBAL DES RÉMUNÉRATIONS VERSÉES AUX PERSONNES LES MIEUX RÉMUNÉRÉES DE LA SOCIÉTÉ**

---

**Exercice clos le 31 décembre 2008  
(effectif du personnel inférieur à 200 salariés)  
Article L. 225-115, 4° du Code de Commerce**

**786 897 euros**

Sur la base de notre audit des comptes de l'exercice clos le 31/12/2008, nous certifions que le montant global des rémunérations versées aux personnes les mieux rémunérées, déterminées par la société, figurant sur le présent document et s'élevant à 786 897 euros, est exact et concorde avec les sommes inscrites à ce titre en comptabilité

Fait à Avignon, le 31 mars 2009

Commissaires aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Nîmes

Jacques TARRIEU

Philippe VÉRAN