



Rapport financier | Exercice
semestriel | 2019

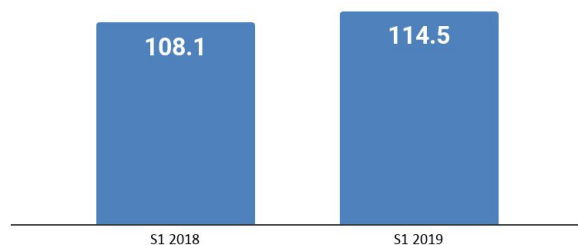
DELFINGEN INDUSTRY S.A.

Société anonyme au capital de 3 763 673 €
Siège social : Rue Emile Streit, 25340 Anteuil (France) R.C.S. Besançon 354 013 575

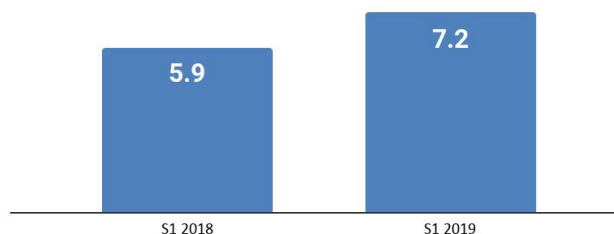
Rapport financier semestriel 2019

A. Chiffres clés

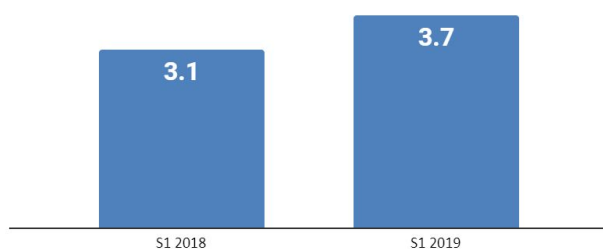
Chiffres d'affaires (en m€)



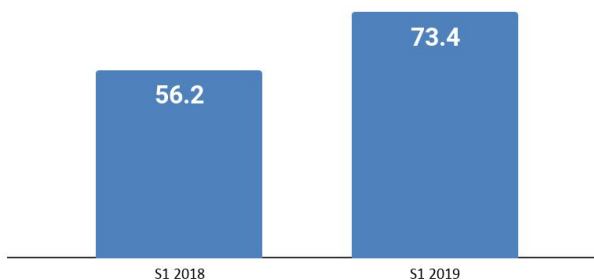
Résultat opérationnel courant (en m€)



Résultat net part du Groupe (m€)

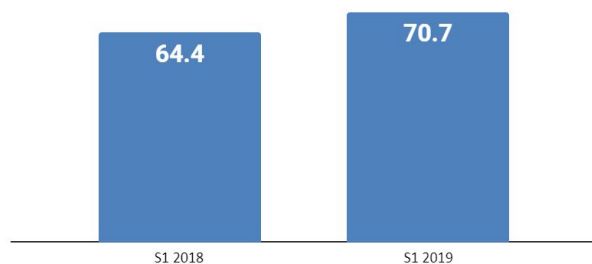


Dettes financières nettes (*)



(*) Voir note 6 des états financiers pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

Capitaux Propres



B. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements marquants

L'environnement de marché

- DELFINGEN Industry réalise environ 80 % de ses ventes sur le marché automobile.

Selon les données publiées par IHS, la production automobile mondiale est estimée au premier semestre 2019 à 45,2 millions d'unités contre 48,4 millions d'unités au premier semestre 2018 soit une baisse de 6,7 %.

La production automobile souffre d'un environnement de marché particulièrement défavorable, impactée principalement par les menaces pesant sur les relations commerciales internationales, les changements de réglementations quant aux normes de pollution ou encore l'accélération de la transition vers des motorisations hybrides ou électriques.

- Chine : la production a été en très fort recul (-13,5 %) sous l'effet combiné de la mauvaise dynamique de la demande domestique entamée au second semestre 2018 et de phénomènes de déstockage en vue de la transition vers la norme d'émission China 6. De nombreuses villes et provinces ont décidé d'avancer la date d'application de cette nouvelle norme de 2020 à 2019.
- Europe : la production automobile recule de 5,6 %, particulièrement en Grande Bretagne (-11 %, effet des spéculations autour du Brexit), en Allemagne (-5 %, recul de la production industrielle, manque de préparation à la norme WLTP et baisse des exports vers la Chine) et même en France (-3 %, après le record atteint en 2018).
- Amérique du Nord : en baisse de 2,5 % en 2019, la production reste sous pression à court terme du fait des incertitudes politiques (relations avec la Chine) qui peuvent affecter les décisions d'investissement et de sourcing à long terme.

- DELFINGEN Industry réalise plus de 50 % de son activité en zone dollar.

Au cours de la période, l'euro s'est nettement apprécié par rapport au dollar. Le taux moyen est de 1,13 à comparer à 1,21 au premier semestre 2018. Le taux de clôture au 30 juin 2019 est de 1,138 contre 1,166 en juin 2018.

- Evolution des prix des matières premières.

DELFINGEN Industry est, pour une part significative de ses activités, un transformateur de matières plastiques. L'évolution des prix d'achat de ces matières n'a pas d'impact significatif sur le premier semestre 2019, comparativement à 2018 sur la même période. Le cours moyen du baril (brent) s'est établi au premier semestre 2019 à 66\$ contre 71\$ sur la même période précédente.

Les faits marquants de DELFINGEN Industry au premier semestre 2019

- Croissance de l'activité

Sur un marché automobile morose, les ventes de la division progressent, à taux de change constant de près de 4 % surperformant le marché de plus de 10 points. Cette croissance est portée par le développement de l'activité « tubes techniques pour les fluides » mais aussi par la bonne dynamique des produits textiles de protection des réseaux embarqués.

- Impact positif de la parité euro / dollar sur le chiffre d'affaires

L'appréciation du dollar américain a impacté positivement l'évolution du chiffre d'affaires de 3,8 m€ (3,5 %). DELFINGEN Industry a réalisé au premier semestre 2019 plus de 55 % de ses ventes en zone dollar (usd).

- Poursuite de l'accélération de l'activité « tubes techniques pour les fluides ».

La croissance de l'activité s'est faite à un rythme encore soutenu sur ce premier semestre (+ 21 % en données publiées). Cette activité représente dorénavant plus de 14 % des ventes du Groupe.

- Première application de la norme IFRS 16

L'application de la norme IFRS 16 au 1^{er} janvier 2019 entraîne une hausse de l'endettement financier de 15 m€, cf. note 6 aux états financiers.

Au premier semestre, DELFINGEN Industry affiche :

- Un résultat opérationnel de 6,1 % du chiffre d'affaires en progression de +18 % ;
- Un résultat net de 3,7 m€ en progression de +19 %.

2. Chiffres clés consolidés

Million d'euros	Jun 2019	%	Décembre 2018	%	Jun 2018	%
Chiffre d'affaires	114,5	100%	214,0	100%	108,1	100%
Marge brute	63,4	55,4%	115,0	53,8%	58,4	54,0%
Résultat opérationnel courant	7,2	6,3%	11,5	5,4%	5,9	5,5%
Résultat opérationnel	7,0	6,1%	11,4	5,3%	5,9	5,5%
Coût de l'endettement financier net	-1,5	-1,3%	-2,9	-1,3%	-1,2	-1,1%
Charges d'impôts sur le résultat	-1,2	-1,1%	-2,5	-1,2%	-1,2	-1,1%
Résultat net des activités poursuivies	3,7	3,2%	5,6	2,6%	3,1	2,9%
Résultat net des activités abandonnées						
Résultat net consolidé	3,7	3,2%	5,6	2,6%	3,1	2,9%
Capitaux propres	70,7	100%	68,0	100%	64,4	100%
Endettement Financier Net	73,4	104%	55,2	81%	56,2	87%
Effectifs	2 527		2 530		2 382	

3. L'activité

	Jun 2019	Jun 2018	Variation	Variation hors effet devises
Chiffre d'affaires	114,5	108,1	5,9%	2,4%
Automobile	91,6	85,6	7,1%	3,8%
Europe – Afrique	32,6	32,3	0,7%	2,1%
Amériques	45,2	40,1	12,7%	5,7%
Asie	13,8	13,1	5,5%	2,4%
Hors automobile	22,9	22,5	1,7%	-3,2%

Automobile : croissance de 3,8 % sur un marché en recul de 6,7 %

Le chiffre d'affaires à taux de change constants progresse de 3,8 % à fin juin 2019 (+ 7,1 % en données publiées) alors que la production automobile mondiale est en recul de 6,7 %.

Le chiffre d'affaires de l'activité « protection des réseaux embarqués » (58 % du total des ventes) est stable à - 0,2 % (+ 2,8 % en données publiées).

L'activité « tubes techniques pour les transferts de fluide » progresse de 15,3 % à taux de change constants (+ 21,4 % en données publiées).

L'activité « assemblage de pièces mécaniques » progresse de 12,9 % à taux de change constants (+ 11,8 % en données publiées).

L'effet des taux de change sur les ventes - Automobile - à fin juin est favorable de + 2,8 m€ principalement du fait de la parité (EUR/USD).

A taux de change constants, les ventes par région évoluent ainsi de :

- + 2,1 % en Europe - Afrique (35,6 % des ventes - Automobile) sur un marché en recul de 8,4 % ;
- + 5,7 % en Amériques (49,4 % des ventes - Automobile) sur un marché en recul de 2,6 % ;
- + 2,4 % en Asie (15,1 % des ventes - Automobile), dont + 6,5 % en Inde et + 0,4 % en Chine, sur un marché en recul de 7,4 %.

Marchés industriel :

Les ventes du marché industriel reculent de 3,2 % à taux de change constants (+ 1,7 % en données publiées).

A taux de change constants :

- Les ventes de Drossbach North America reculent de 1,6 % (+ 5,4 % en données publiées) ;
- L'activité « Isolation électrique et thermique » hors automobile recule de 6,2 % (stable en données publiées) ;
- L'activité « Sangles et ceintures techniques » hors automobile recule de 3,0 %.

L'effet des taux de change sur les ventes - Marché industriel - à fin juin est favorable de + 1,0 m€ principalement du fait de la parité (EUR/USD).

4. Les résultats

La marge brute s'améliore de 1,4 point par rapport au premier semestre 2018 et s'établit à 63,4 m€ soit 55,4 % du chiffre d'affaires, impactée à la fois par un mix produits favorable, notamment l'activité "Assemblage des pièces mécaniques" qui progresse de 12 % et par l'impact favorable du taux de change (+1,7 m€)

Le résultat opérationnel courant s'améliore et passe de 5,9 m€ au premier semestre 2018 (soit 5,5 % du chiffre d'affaires) à 7,2 m€ (soit 6,3 % du chiffre d'affaires). La performance opérationnelle courante est principalement impactée par :

- l'amélioration de la marge brute (contribuant pour +1,4 point) ;
- la diminution des autres achats et charges externes (contribuant pour +0,8 point). Pour rappel, le premier semestre de 2018 a été impacté par des surcoûts exceptionnels générés par la montée en cadence plus importante que prévue de l'activité de transfert de fluides techniques dans l'usine de Celaya (Mexique) ;
- la hausse de la masse salariale (contribuant pour -0,7 point) pour soutenir la croissance et le développement.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,5 m€. Le résultat sur différence de change est négatif de - 0,3 m€ (à comparer à - 0,1 m€ au premier semestre 2018).

Le taux effectif d'imposition est de 25 %, contre 28,5 % au premier semestre 2018.

Le résultat net consolidé s'établit à 3,7 m€ soit 3,2 % du chiffre d'affaires, à comparer à 3,1 m€ et 2,9 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2018.

5. Flux de trésorerie et structure financière

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et de l'impôt est de 12,4 m€ soit 10,8 % du chiffre d'affaires, en amélioration de 3 points par rapport au premier semestre 2018. Après paiement des impôts (0,5 m€) et variation défavorable du besoin en fonds de roulement (-5,1 m€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 6,9 m€ contre 0,5 m€ au premier semestre 2018.

Le montant des décaissements sur investissements est de 5,4 m€.

L'Endettement Financier Net du groupe ressort à 73,4 m€ au 30 juin 2019 contre 55,2 m€ au 31 décembre 2018. Le gearing est de 104 % à comparer à 81 % au 31 décembre 2018.

Au premier semestre, les financements suivants ont été mis en place :

- o Déblocage de la deuxième tranche Capex pour un montant de 10 m€ dans le cadre de la convention de Crédit Senior signée le 13/02/2018, avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 6,5 ans par échéance trimestrielle constante ;
- o Déblocage pour un montant de 913 K\$ dans le cadre de la Facilité #3 « Equipment line of credit » des accords de crédits conclus avec notre banque américaine, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante ;
- o Contrat d'Aide en Avance Récupérable accordé par BPI et Région Bourgogne Franche-Comté pour un montant de 170 K€ et débloqué pour 85 K€ dans le cadre des Projets d'Innovation.

6. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont les mêmes que ceux identifiés dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2018. Il n'y a pas d'évolution significative de ces facteurs de risques sur le 1^{er} semestre 2019.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Néant

8. Perspectives 2019

La progression des ventes à taux de change constants en 2019 confirme le potentiel de croissance de DELFINGEN, conformément à son plan stratégique : leadership dans le domaine de la protection des réseaux embarqués et diversification dans le domaine des tubes techniques pour les transferts de fluides.

L'augmentation des contenus média et des contraintes de sécurité, le développement des motorisations hybrides et électriques, ainsi que l'apparition des voitures connectées et autonomes, font du câblage électrique le véritable système nerveux du véhicule.

La mission de DELFINGEN : le protéger en apportant des solutions toujours plus innovantes et à plus forte valeur ajoutée.

9. Transactions avec les parties liées

La nature des transactions avec les parties liées est exposée dans la note 9 de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés. Elles concernent exclusivement la société DELFINGEN Group.

C. Etats financiers consolidés résumés au 30 juin 2019

I – Etat résumé de la situation financière consolidée

Actif	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018	Notes explicatives
<u>Actifs non courants</u>				
Ecart d'acquisition	37 739	37 495	36 969	7-1
Immobilisations incorporelles	7 435	7 545	7 044	
Immobilisations corporelles	59 529	41 497	41 283	
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	2 384	2 282	2 324	
Actifs d'impôts différés	1 838	1 787	1 579	7-5
Total actifs non courants	108 925	90 607	89 199	
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	27 143	23 429	23 886	
Clients et comptes rattachés	42 131	38 642	39 902	7-2
Autres créances nettes	9 263	9 547	11 036	7-2
Impôts courants	2 015	2 906	2 302	7-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	8 516	9 039	8 080	7-4
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	89 068	83 563	85 206	
Total actif	197 993	174 170	174 406	
Taux de change €/USD	1,138	1,145001	1,1658	

Passif	Juin 2019	Décembre 2018	Juin 2018	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	3 764	3 764	3 764	
Réserves liées au capital	12 663	12 663	12 663	
Titres auto-détenus	(745)	(745)	(745)	
Réserves consolidées	50 723	46 292	46 637	
Ecart de conversion	318	33	(1 388)	
Résultat consolidé du Groupe	3 733	5 766	3 126	
Total capitaux propres du groupe	70 455	67 773	64 055	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	241	356	359	
Intérêts minoritaires sur résultat	(29)	(116)	(22)	
Total intérêts minoritaires	211	239	337	
Total fonds propres	70 666	68 012	64 393	7-3
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	58 546	43 141	43 172	7-4
Autres passifs financiers	-	-	-	
Avantage du personnel	1 534	1 358	1 415	
Provisions non courantes	356	449	618	7-6
Passif d'impôts différés	5 944	5 806	5 569	7-5
Total passifs non courants	66 380	50 754	50 774	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	23 377	21 075	21 120	7-4
Dettes fournisseurs	21 388	19 643	22 400	
Autres passifs courants	15 602	13 931	14 872	7-7
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	580	754	848	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	60 947	55 404	59 239	
Total passif	197 993	174 170	174 406	
(1) Dont concours bancaires courants	7 480	10 766	6 984	
Dont intérêts courus	48	44	86	
Taux de change €/USD	1,138	1,145001	1,1658	

II – Etat résumé du résultat global

	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	114 484	214 028	108 069	
Autres produits de l'activité	15	613	47	
Total produits d'exploitation	114 499	214 640	108 117	
Achats consommés	(55 022)	(103 937)	(52 593)	8-1
Production stockée, immobilisée	3 942	4 959	2 895	8-1
Autres achats et charges externes	(16 515)	(36 604)	(18 677)	
Impôts et taxes	(884)	(1 464)	(808)	
Charges de personnel	(32 845)	(59 860)	(30 289)	8-2
Dotations nettes aux amortissements	(5 997)	(6 540)	(3 174)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(52)	164	21	
Autres Produits d'exploitation	422	1 356	694	
Autres Charges d'exploitation	(381)	(1 186)	(264)	
Total charges d'exploitation	(107 332)	(203 112)	(102 196)	
Résultat opérationnel courant	7 167	11 529	5 920	8-3
Autres Produits opérationnels	4	22	11	
Autres Charges opérationnelles	(215)	(169)	(34)	
Résultat opérationnel	6 956	11 381	5 898	8-3
Coût de l'endettement financier net (*)	(1 495)	(2 865)	(1 205)	
Autres Produits financiers	444	3 632	1 495	
Autres Charges financières (*)	(970)	(3 971)	(1 850)	
Résultat avant impôt	4 935	8 177	4 337	
Charge d'impôts sur le résultat	(1 232)	(2 527)	(1 233)	8-4
Résultat net des activités poursuivies	3 703	5 650	3 104	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	
Résultat net consolidé	3 703	5 650	3 104	
Part revenant aux minoritaires	(29)	(116)	(22)	
Résultat net, part du Groupe	3 733	5 766	3 126	
Résultat par action (en €)	1,55	2,40	1,30	8-5
Résultat dilué par action (en €)	1,55	2,40	1,30	8-5
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	1,55	2,40	1,30	8-5
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,129614	1,179839	1,20998	

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Juin 2019	Décembre 2018	Juin 2018
Résultat net	3 703	5 650	3 104
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	420	2 406	990
<i>Ecart de conversion</i>	420	2 406	990
<i>Réévaluation des instruments financiers de couverture</i>	-	-	-
<i>Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente</i>	-	-	-
<i>Réévaluation des immobilisations</i>	-	-	-
Autres éléments du résultat global non recyclables en résultat	-	127	-
<i>Ecart actuariel net sur les régimes à prestations définies</i>	-	127	-
<i>Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence</i>	-	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	420	2 533	990
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 123	8 183	4 094
Dont part du Groupe	4 151	8 186	4 111
Dont part des minoritaires	(28)	(3)	(17)

III – Etat résumé des capitaux propres consolidés

	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Ecart de conversion	Capitaux propres - part du Groupe	Capitaux propres - part des minoritaires	Total des capitaux propres
Au 31/12/2017	3 764	12 663	(745)	48 890	(2 373)	62 198	338	62 538
Augmentation/Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	5 766	-	5 766	(116)	5 650
Dividendes	-	-	-	(2 262)	-	(2 262)	-	(2 262)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	1 965	1 965	-	1 965
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	128	-	128	-	128
Titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Mouvements	-	-	-	(464)	441	(23)	17	(6)
Au 31/12/2018	3 764	12 663	(745)	52 058	33	67 773	239	68 012
Augmentation/Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	3 733	-	3 733	(29)	3 703
Dividendes	-	-	-	(1 377)	-	(1 377)	-	(1 377)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	419	419	1	420
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres auto-détenus	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Mouvements	-	-	-	42	(134)	(92)	-	(92)
Au 30/06/2019	3 764	12 663	(745)	54 456	318	70 455	211	70 666

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Résultat net des sociétés intégrées	3 703	5 650	3 104
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Amortissements et provisions: dotations	6 205	6 912	3 447
Amortissements et provisions: reprises	(174)	(603)	(472)
Plus-values de cessions	(54)	(186)	(27)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	9 680	11 774	6 052
Coût de l'endettement financier net (*)	1 519	2 865	1 207
Charge d'impôt exigible	1 170	2 336	926
Variation des impôts différés	62	191	307
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	12 431	17 166	8 491
Impôts versés	(458)	(2 757)	(673)
Variation du besoin en fonds de roulement	(5 080)	(4 217)	(7 272)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	6 893	10 193	546
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 081)	(7 650)	(3 999)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(264)	(1 026)	(249)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	53	-	58
Variation d'immobilisations financières	(118)	258	(72)
Mouvement de périmètre	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(5 410)	(8 430)	(4 260)
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(2 262)	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	-	-
Augmentation de capital numéraire	-	-	-
Souscription d'emprunts	11 023	25 275	13 154
Remboursement d'emprunts	(8 504)	(25 816)	(9 390)
Variation autres dettes financières	4	-	-
Intérêts financiers versés (*)	(1 519)	(2 866)	(1 207)
Instruments financiers dérivés	219	(17)	84
Titres d'autocontrôle	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 224	(5 665)	2 639
Variation de trésorerie	2 707	(3 902)	(1 074)
Trésorerie réelle d'ouverture	(1 727)	2 059	2 059
Incidence des variations de change	55	116	112
Trésorerie réelle de clôture	1 036	(1 727)	1 097

V – Notes explicatives aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

1. Déclaration de conformité et référentiel appliqué

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 sont établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont établis conformément à la norme IAS 34 « information financière intermédiaire » qui permet une présentation condensée et une sélection de notes explicatives. Ils doivent donc être lus en référence avec les états financiers consolidés du Groupe inclus dans le Document de Référence publié au titre de l'exercice 2018.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2019 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2018 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2019 dont les effets sont décrits dans la note suivante.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 6 septembre 2019.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicables ou non aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2019

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 décembre 2018 et consultable sur le site internet de la Commission Européenne.

Les états financiers sont présentés en euro et arrondis au millier le plus proche. Ils ont été établis selon les principes généraux des normes IFRS :

- Image fidèle ;
- Continuité d'exploitation ;
- Comptabilité d'engagement ;
- Permanence de la présentation ;
- Importance relative et regroupement.

Le Groupe a décidé de ne pas appliquer de manière anticipée, lorsque les textes en offrent la possibilité, les normes, mises à jour et interprétations publiées mais dont l'application n'est pas obligatoire pour l'exercice ouvert au 1^{er} janvier 2019. Le Groupe ne pense pas qu'il en résultera des changements significatifs.

Les principes comptables utilisés pour l'élaboration des états financiers du Groupe sont décrits dans les notes suivantes. Sauf mention particulière, ils ont été appliqués de manière homogène sur tous les exercices présentés.

2 - 1 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne et d'application obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

- IFRS 16 « Contrats de location »

La norme IFRS 16 impose dans le cadre d'un contrat de location dont les paiements futurs sont fixes, d'enregistrer un passif au bilan correspondant aux paiements futurs actualisés, en contrepartie d'un droit d'utilisation à l'actif amorti sur la durée du contrat.

Le montant inscrit au passif est sensiblement dépendant des hypothèses retenues en matière de durée des engagements et du taux d'actualisation.

La durée du contrat retenue pour le calcul du passif et du droit d'utilisation est celle du contrat

initialement négocié complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est raisonnablement certain. Pour les contrats de location ne mentionnant pas d'option d'achat à l'issue des contrats, les durées d'amortissement retenues correspondent à la durée des contrats. Si une option d'achat est contractualisée et avérée pour un contrat, les durées d'amortissements du Groupe seront appliquées.

Le taux d'actualisation retenu est le taux marginal d'endettement de la société mère qui correspond à la marge applicable en 2019 sur le dernier emprunt concédé (conformément aux données contractuelles et au ratio R1 de l'exercice clos au 31 décembre 2018).

Outre la société mère DELFINGEN Industry, seules trois filiales du Groupe peuvent bénéficier de financement auprès des établissements de crédits locaux. L'endettement de ces entités à la clôture de l'exercice 2018 représente 12 % de l'endettement total du Groupe. Le reste étant supporté par la société mère, le taux d'actualisation retenu pour l'ensemble des entités et des contrats est le taux marginal d'endettement de la société mère.

Cette norme a été appliquée à compter du 1^{er} janvier 2019 selon la méthode prospective. Le Groupe a retenu d'exclure du retraitement les contrats de location d'une durée résiduelle inférieure à douze mois, d'exclure les contrats portant sur des actifs de faible valeur (inférieurs à 5 000\$) ainsi que les contrats de location de services tels que les contrats d'entretien des bâtiments ou encore les contrats de maintenance de matériel informatique.

Les principaux changements induits par la norme IFRS 16 sont les suivants :

- comptabilisation à compter du 1^{er} janvier 2019, en immobilisations corporelles, de droits d'utilisation d'actifs au titre de contrats de location remplissant les critères de capitalisation définis par la norme IFRS 16 ;
- comptabilisation à partir du 1^{er} janvier 2019 d'une dette financière au titre de l'obligation de paiement des loyers durant la durée de ces contrats ;
- comptabilisation d'une charge d'amortissement du droit d'utilisation de l'actif et d'une charge financière relative aux intérêts sur la dette de loyers qui se substituent en partie à la charge opérationnelle constatée précédemment au titre des loyers ;
- amélioration des flux de trésorerie liés à l'activité et accroissement des flux de trésorerie liés aux opérations de financement.

Le montant comptabilisé au 1^{er} janvier 2019 en droits d'utilisation et en dette financière s'élève à 14,2 m€, ce qui représente environ 24 % des immobilisations corporelles du Groupe.

- IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux »

Le groupe valide l'absence d'impact de cette interprétation au 30 juin 2019.

2 - 2 Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne dont l'application n'est pas obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019

Néant.

3. Jugements et estimations

L'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés en application des normes IFRS repose sur des hypothèses et des estimations déterminées par la Direction pour calculer la valeur des actifs et des passifs, des produits et des charges à la clôture de l'exercice. Ces estimations et hypothèses reflètent le jugement raisonnable et prudent de la Direction, qui les révisé de manière continue. Toutefois les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ces estimations.

Dans le cadre de la présentation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources

principales d'incertitude relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrits dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

4. Evolution du périmètre de consolidation

Néant

5. Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 30 juin 2019 pour les postes du bilan et au taux de change moyen de la période pour le compte de résultat. Les écarts de conversion constatés sont comptabilisés en réserve de conversion et sont imputés dans les capitaux propres.

Les taux des principales monnaies utilisées pour la consolidation des comptes sont les suivants :

	Taux d'ouverture			Taux moyen			Taux de clôture		
	Juin	Déc.	Juin	Juin	Déc.	Juin	Juin	Déc.	Juin
	2019	2018	2018	2019	2018	2018	2019	2018	2018
euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Dinar tunisien	3,3697	2,9462	2,9462	3,3831	3,0980	2,9754	3,2651	3,3697	3,0545
Dirham marocain	10,9473	11,2158	11,2158	10,8432	11,0802	11,2496	10,8909	10,9473	11,0808
Leu roumain	4,6635	4,6585	4,6585	4,7417	4,6541	4,6546	4,7343	4,6635	4,6631
Lire turque	6,0588	4,5464	4,5464	6,3618	5,5631	4,9328	6,5655	6,0588	5,3385
Réal brésilien	4,4440	3,9729	3,9729	4,3454	4,2930	4,1331	4,3511	4,4440	4,4876
Dollar américain	1,1450	1,1993	1,1993	1,1296	1,1798	1,2100	1,1380	1,1450	1,1658
Yuan Chinois	7,8751	7,8044	7,8044	7,6654	7,8038	7,7059	7,8185	7,8751	7,7170
Peso Philippin	60,1142	59,7943	59,7943	58,9518	62,1590	62,9023	58,3363	60,1142	62,1736
yen	125,8495	135,0074	135,0074	124,2854	130,3122	131,5547	122,5941	125,8495	129,0323
roupie indienne	79,7321	76,6049	76,6049	79,0889	80,6267	79,4722	78,5238	79,7321	79,8148
baht	37,0521	39,1206	39,1206	35,7143	38,1464	38,4093	34,8967	37,0521	38,5654

6. Application de la nouvelle norme IFRS 16 à compter du 1er janvier 2019

Impact Résultat et Cash flow

en m€	Juin 2019 publié	Impacts IFRS 16	Juin 2019 retraité IFRS 16
Annulation de la charge de loyer		2 674	
EBITDA	13 215	2 674	10 541
Dotation aux amortissements IFRS 16		-2 550	
EBIT	6 956	124	7 082
Charge financière IFRS 16		-201	
Résultat net	3 733	-77	3 656
Elimination de la dotation aux amortissements IFRS 16		2 550	
Capacité d'autofinancement	12 431	2 473	14 904
Free cash flow	1 484	2 473	3 957

Impact Bilan

en m€	Jun 2019 publié	Impacts IFRS 16	Jun 2019 retraité IFRS 16
ACTIF			
Immobilisation corporelles nettes	59 529	14 888	44 641
PASSIF			
Dettes financières non courantes	58 546	10 393	48 152
Dettes financières courantes	23 377	4 571	18 807
TOTAL Dettes Financières	81 923	14 964	66 959

Ratios

en m€	Jun 2019 publié	Impacts IFRS 16	Jun 2019 retraité IFRS 16
Endettement financier net	73,4	15,0	58,4
Gearing	103,9 %		82,7 %

Rapprochement des informations données au titre d'IAS 17 et des impacts de l'application d'IFRS 16

Les informations précédemment communiquées au titre de l'IAS 17 (dans le document de référence de 2018) ne peuvent pas être rapprochées du montant de la première application d'IFRS 16.

En effet, les impacts des locations retraitées en location financement n'intégraient pas les taux d'actualisation définis par un actuariaire. De plus, la durée du contrat ne correspondait pas à la méthode retenue selon l'IFRS 16, à savoir la durée pendant laquelle le contrat n'est pas résiliable, augmentée des périodes optionnelles de prolongation de la location ou de non-résiliation anticipée de la location.

7. Notes relatives à la situation financière

7.1 Goodwill

Goodwill net à fin décembre 2018	37 495
Variation de périmètre	
Ecart de conversion	244
Dépréciation	
Goodwill net à fin juin 2019	37 739

7.2 Autres créances et autres actifs circulants

	Juin 2019			Décembre 2018	Juin 2018
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	42 367	236	42 131	38 642	39 902
Créances fiscales et sociales	4 767		4 767	4 991	5 797
Débiteurs divers	155		155	136	197
Avances et acomptes versés	840		840	1 030	992
Charges constatées d'avance	3 502		3 502	3 389	4 050
Sous-total Autres créances nettes	9 263		9 263	9 547	11 036
Impôts courants	2 015		2 015	2 906	2 302
Total	53 645	236	53 410	51 095	53 240

Le montant des charges constatées d'avance concerne essentiellement l'activation des coûts de revient des outillages vendus dans le cadre des projets portés par l'activité « tubes techniques pour les transferts de fluide », retraités selon la norme IFRS 15, ainsi que les frais liés au contrat senior conclu avec le pool bancaire, qui sont étalés sur la durée de vie des contrats.

7.3 Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2019 à 70,4 m€ à comparer à 68 m€ au 31 décembre 2018.

Les principaux impacts sur la période sont :

- o Le résultat de la période : + 3,7 m€
- o La variation des écarts de conversion : + 0,4 m€
- o La distribution de dividendes : - 1,4 m€

• Variation des écarts de conversion

L'impact de la variation des écarts de conversion sur les capitaux propres au 30 juin 2019 est de + 0,4 m€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

• Composition Capital social

Au 30 juin 2019, le capital social est composé de 2 443 944 titres, détenus à hauteur de 60,77% par DELFINGEN Group.

7.4 Endettement financier Net

	Juin 2019	Décembre 2018	Juin 2018
Trésorerie et équivalents trésorerie	8 516	9 039	8 080
Dettes financières à long et moyen terme (*)	(58 546)	(43 141)	(43 172)
Dettes financières à moins d'un an (*)	(23 377)	(21 075)	(21 120)
Total	(73 408)	(55 176)	(56 212)

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

- **Ratio de gearing**

	Juin 2019	Décembre 2018	Juin 2018
Endettement financier net (*)	73 408	55 176	56 212
Total Capitaux Propres	70 666	68 012	64 392
Ratio d'endettement (%)	103,9%	81,1%	87,3%

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

- **Ventilation par nature**

	Juin 2019	Décembre 2018	Juin 2018
<u>Part non courante</u>			
Emprunts obligataires	18 707	18 920	20 001
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	27 868	23 522	22 754
Retraitement des crédits baux (*)	11 769	716	334
Emprunts et dettes diverses	202	-	83
Sous-total dettes financières non courantes	58 546	43 157	41 444
<u>Part courante</u>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 124	10 088	13 855
Soldes créditeurs de banque	7 480	10 766	6 984
Intérêts courus sur emprunts	48	44	84
Retraitement des crédits baux (*)	4 725	177	195
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	23 377	21 075	21 120
Total dettes financières	81 924	64 232	64 292

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

Les soldes créditeurs de banques correspondent à la partie utilisée des lignes de crédit bancaires court terme.

L'Endettement Financier Net du Groupe est de 73,4 m€ au 30 juin 2019 contre 55,2 m€ au 31 décembre 2018. Le gearing est de 103,9 % à comparer à 81,1 % au 31 décembre 2018. L'application de la norme IFRS 16 a généré une augmentation de la dette nette au 30 juin 2019 de 15 m€. Sans cet impact le gearing au 30 juin 2019 serait de 82,7 %.

Cette évolution résulte principalement des variations suivantes :

- o Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et l'impôt de 12,4 m€ ;
- o L'augmentation du besoin en fonds de roulement pour 5,1 m€ ;
- o Les impôts versés pour 0,5 m€ ;
- o Un niveau d'investissements de 5,4 m€ ;
- o Les intérêts financiers pour 1,5 m€.

DELFINGEN Industry a mis en place les financements suivants sur le premier semestre :

- o Déblocage de la deuxième tranche Capex pour un montant de 10 m€ dans le cadre de la convention de Crédit Senior signée le 13/02/2018, avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 6,5 ans par échéance trimestrielle constante ;
- o Déblocage pour un montant de 913 K\$ dans le cadre de la Facilité #3 « Equipment line of credit » des accords de crédits conclus avec notre banque américaine, amortissable sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante ;
- o Contrat d'Aide en Avance Récupérable accordé par BPI et Région Bourgogne Franche-Comté pour un montant de 170 K€ et débloqué pour 85 K€ dans le cadre des Projets d'Innovation.

7.5 Impôts différés nets et charge d'impôt

Les impôts différés nets augmentent de 0,1 m€ par rapport au premier semestre de 2018.

7.6 Provisions non courantes

Les provisions non courantes, hors les pensions et les impôts différés passifs, ressortent à 0,4 m€ au 30 juin 2019 et concernent essentiellement des risques fiscaux. (cf. note relative aux facteurs de risque du Document de Référence publié au titre de l'exercice 2018).

7.7 Autres passifs courants

	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Dettes fiscales et sociales	9 502	9 997	9 375
Avances et acomptes reçus sur commandes	2 406	1 237	236
Produits constatés d'avance	1 662	1 804	2 129
Compte-courant d'associés	1 447	70	2 367
Dettes diverses	586	824	764
Total	15 602	13 931	14 872

Le montant des produits constatés d'avance concerne essentiellement l'activation des ventes d'outillages dans le cadre de l'application de la norme IFRS 15.

Le montant des comptes courants d'associés concerne essentiellement les dividendes pour 1,4 m€ dont le versement sera effectué au cours du deuxième semestre.

8. Notes relatives au compte de résultat

8.1 Achats consommés (net de la production stockée et immobilisée) et marge brute

	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Achats consommés	55 022	103 937	52 593
Production stockée, immobilisée	(3 942)	(4 959)	(2 895)
Achats consommés nets	51 081	98 979	49 699
<i>en % du CA</i>	<i>44,6 %</i>	<i>46,3 %</i>	<i>46,0 %</i>
Marge brute	63 404	115 049	58 371
<i>en % du CA</i>	<i>55,4 %</i>	<i>53,7 %</i>	<i>54,0 %</i>

8.2 Charges externes et Charges de personnel

	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Salaires	24 944	44 905	22 769
Charges sociales	6 228	11 162	5 555
Intérimaires	1 673	3 793	1 965
Total	32 845	59 860	30 289
<i>en % du CA</i>	<i>28,7 %</i>	<i>28,0 %</i>	<i>28,0 %</i>

8.3 Résultat opérationnel

	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Chiffre d'affaires	114 484	214 028	108 069
Achats consommés nets	(51 081)	(98 979)	(49 699)
Dépenses et charges de personnel (*)	(50 244)	(97 928)	(49 774)
Dotations nettes (*)	(6 049)	(6 375)	(3 153)
Autres produits et charges	56	783	477
Résultat opérationnel courant	7 167	11 529	5 920
en % du CA	6,3 %	5,4 %	5,5 %
Autres produits et charges opérationnels	(211)	(148)	(23)
Résultat opérationnel	6 956	11 381	5 898
en % du CA	6,1 %	5,3 %	5,5 %

(*) Voir note 6 pour les impacts de l'application de la norme IFRS 16

8.4 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt de la période, représentant près de 25 % du résultat avant impôt, s'explique essentiellement par :

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	4 935	-
Impôt théorique	1 382	28,0 %
Impôt sociétés sur différences permanentes	615	12,5 %
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	-	-
Changement de taux	-	-
Ecart taux local / taux français	(618)	(12,5 %)
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	(118)	(2,4 %)
Non activation de déficits reportables	138	2,8 %
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(167)	(3,4 %)
Autres	-	-
Impôt sociétés effectif	1 232	25,0 %

8.5 Résultat par action

Au 30 juin 2019, il n'y a pas d'instruments de dilution.

En conséquence, le résultat dilué par action au 30 juin 2019 est identique à celui avant dilution.

En euros	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Résultat net, Part du Groupe	3 732 649	5 766 253	3 125 793
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 402 692	2 406 514	2 406 514
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 443 944	2 443 944	2 443 944
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 402 692	2 406 514	2 406 514
<u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u>			
De base	1,55	2,40	1,30
Dilué	1,55	2,40	1,30

9. Engagements donnés et reçus

Les engagements n'ont pas subi d'évolution significative sur le 1^{er} semestre de 2019 par rapport à ceux identifiés dans la Note n° 37 "Engagements hors bilan liés au financement du Groupe" du document de référence 2018.

10. Engagements réciproques correspondant à des couvertures à terme en devises

Au 30 juin 2019 les instruments de couverture de change sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/19	
	Devise	EUR
USD	6,0 m\$	5,0 m€

11. Information par secteur opérationnel

En application de la norme IFRS 8, un secteur opérationnel est une composante d'une entité :

- Qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges (y compris des produits des activités ordinaires et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la même entité) ;
- Dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur opérationnel de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et d'évaluer sa performance ;
- Pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Ainsi, le Groupe a défini les secteurs à présenter en se basant sur le reporting interne utilisé par la Direction du Groupe pour évaluer les performances et allouer les ressources aux différents secteurs.

En 2019, les quatre secteurs retenus par le Groupe sont les suivants :

- Automobile – EA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Europe et Afrique ;
- Automobile – Amériques : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile dans la zone Amérique du Nord, Centrale et du Sud ;
- Automobile – ASIA : celui-ci regroupe les produits liés au marché Automobile en Asie ;
- Marché industriel : ce secteur regroupe tous les produits hors marché automobile liés aux activités gaines d'isolation, sangles et ceintures techniques ainsi que les tubes de protection qui correspondent à l'activité du Groupe Drossbach acquis en janvier 2017.

A ces quatre secteurs s'ajoutent les holdings et les éliminations.

Les indicateurs utilisés pour mesurer la performance des secteurs, et notamment le résultat opérationnel, sont réconciliés avec les états financiers consolidés. Les indicateurs clés sont les suivants :

- Le chiffre d'affaires ;
- Le résultat opérationnel ;
- Les investissements corporels et incorporels ;
- Les actifs sectoriels constitués des immobilisations corporelles, incorporelles, des goodwill et des stocks.

La dette financière, les autres revenus et autres charges, les résultats financiers et les impôts sont suivis au niveau du Groupe et ne sont pas alloués aux secteurs.

Résultats

1er semestre 2019	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés Industriels	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	42 641	45 983	15 635	22 505	6 071	(18 351)	114 484
dont chiffre d'affaires externe	35 797	45 458	13 791	21 494	(2 057)	-	114 484
dont chiffre d'affaires intra-Groupe	6 844	524	1 844	1 012	8 128	(18 351)	-
Total charges et produits opérationnels	38 872	42 748	15 332	22 338	5 467	(17 262)	107 496
Résultat opérationnel	3 769	3 234	303	167	603	(1 089)	6 988

Exercice 2018	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés Industriels	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	77 867	85 021	29 535	42 321	13 620	(34 336)	214 028
dont chiffre d'affaires externe	66 671	83 841	26 297	42 321	(3 049)	(2 054)	214 028
dont chiffre d'affaires intra-Groupe	11 196	1 180	3 237	-	16 669	(32 208)	-
Total charges et produits opérationnels	72 263	81 680	28 678	42 262	9 922	(32 215)	202 589
Résultat opérationnel	5 604	3 341	857	59	3 698	(2 121)	11 439

1er semestre 2018	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés Industriels	Holding	Elimination	Consolidé
Total chiffre d'affaires	41 670	40 878	14 831	21 957	5 983	(17 250)	108 069
dont chiffre d'affaires externe	36 227	40 237	13 074	20 890	(2 358)	-	108 069
dont chiffre d'affaires intra-Groupe	5 443	641	1 758	1 067	8 341	(17 250)	-
Total charges et produits opérationnels	38 111	39 972	13 898	21 793	4 518	(16 150)	102 141
Résultat opérationnel	3 558	907	934	164	1 465	(1 099)	5 928

Actifs et passifs

1er semestre 2019	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés Industriels	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	26 454	30 591	12 227	19 870	24 511	(4 727)	108 925
Acquisition actifs non courants	2 201	2 292	986	409	(426)	-	5 463

Exercice 2018	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés Industriels	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	24 777	29 238	11 820	19 986	9 456	(4 670)	90 607
Acquisition actifs non courants	4 715	3 586	1 376	344	(846)	-	9 176

1er semestre 2108	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile ASIA	Marchés Industriels	Holding	Elimination	Consolidé
Actifs sectoriels	23 725	29 015	11 928	19 759	9 835	(5 064)	89 197
Acquisition actifs non courants	2 475	2 382	789	128	(1 443)	-	4 331

12. Transactions avec les parties liées

Conformément à la norme IAS 24 révisée, les transactions avec DELFINGEN Group, société mère du Groupe DELFINGEN Industry, ainsi que les principaux dirigeants de l'entité sont considérées comme des transactions avec des parties liées.

TOTAL PARTIES LIÉES	Jun 2019	Décembre 2018	Jun 2018
Comptes clients	37	24	372
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	519	495	462
Comptes courants créditeurs	845	-	1 385
Produits d'exploitation (Refacturations)	62	470	411
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(1 363)	(2 439)	(1 296)
Produits et charges financiers	-	-	-

D. Attestation du responsable sur le rapport financier semestriel :

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les comptes consolidés intermédiaires résumés pour le premier semestre 2019 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société DELFINGEN Industry et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restant de l'exercice.

Anteuil, le 6 septembre 2019

Gérald STREIT

Président-Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité relatif à l'information financière semestrielle 2019

Mesdames et Messieurs les Administrateurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société DELFINGEN Industry SA et conformément à la demande qui nous a été faite par votre société, nous avons procédé à :

- L'examen limité des états financiers consolidés résumés de la société DELFINGEN Industry SA relatifs à la période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces états financiers consolidés résumés sont établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers consolidés résumés.

I. Conclusion sur les états financiers consolidés résumés

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France et la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charges 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 états financiers consolidés résumés, 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 états financiers consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

II. Vérification spécifique

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

Dijon, le 6 septembre 2019
Auditis
Philippe DANDON
Associé

Montbéliard, le 6 septembre 2019
Exco P2B Audit
Pierre BURNEL
Associé