



2022

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

MiddleNext

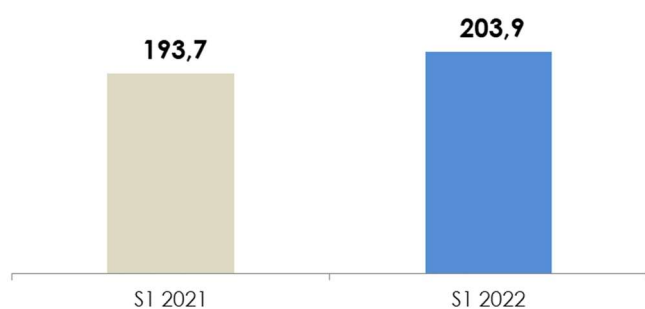
ALDEL
EURONEXT
GROWTH

DELFINGEN INDUSTRY S.A.
Société anonyme au capital de 4105824,80€
Siège social : Rue Emile Streit, 25340 Anteuil (France) R.C.S Belfort 354 013 575

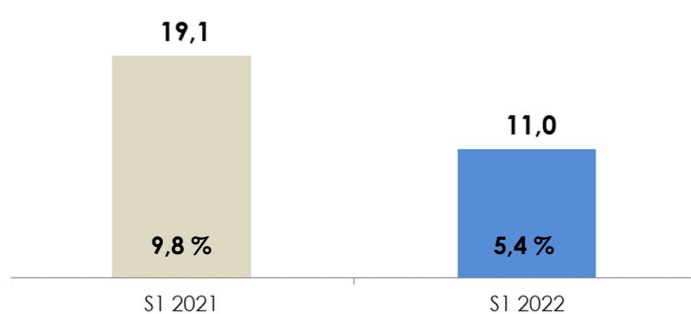
Rapport financier semestriel 2022

A. Chiffres clés

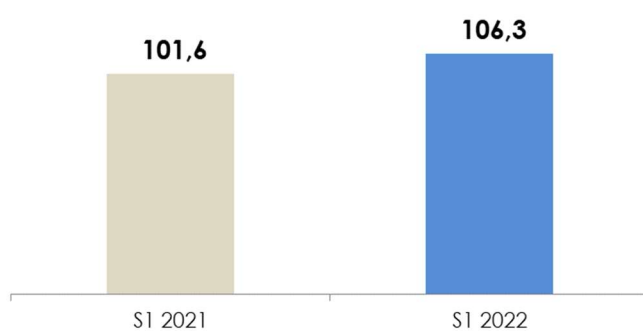
Chiffres d'affaires (m€)



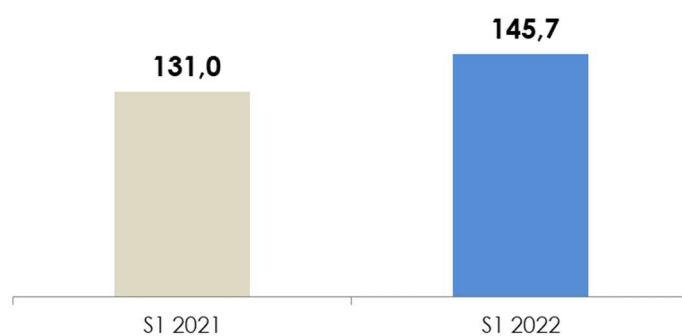
Résultat opérationnel courant (m€ et %)



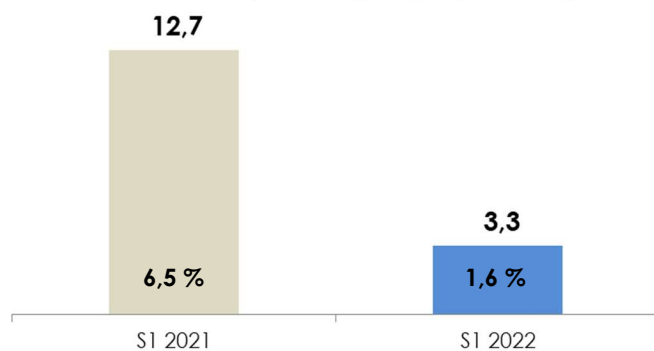
Dette Financière Nette (m€)



Capitaux Propres (m€)



Résultat net part du groupe (m€ et %)



B. Rapport semestriel d'activité

1. Evènements marquants

Le Groupe Delfingen démontre ses capacités d'adaptation aux évolutions rapides du marché automobile et aux conditions économiques extrêmes.

Environnement de marché difficile

- Impact de la crise russo-ukrainienne sur l'activité des câbleurs et des constructeurs automobiles ;
- Résurgence de la pandémie du COVID-19 en Asie, notamment en Chine avec un confinement pendant 2 mois (avril et mai) ;
- Les perturbations d'approvisionnement des puces électroniques persistent encore au 1^{er} semestre, amenant une volatilité dans les programmes des constructeurs automobiles et des perturbations de la chaîne d'approvisionnement ;
- Les fortes tensions inflationnistes sur les matières premières et au-delà sur tous les coûts de production y compris les frais de transports, les coûts énergétiques, les évolutions salariales... ;
- La transition accélérée vers une mobilité plus responsable et écologique sous l'effet des politiques gouvernementales toujours plus incitatives ;
- La volatilité des devises notamment du dollar par rapport à l'euro.

Les faits marquants de Delfingen au premier semestre 2022

- Chiffre d'affaires publié de 203,9 M€, en hausse de 5,3 % ;
- Surperformance du marché Mobilité de +4,5 pts dans un contexte de marché très difficile ;
- Bonne dynamique de la division industrielle à périmètre constant ;
- La cession de l'usine située en Russie en mai 2022 (cf. communiqué de presse du 30 mai 2022).

Activité

Sur un marché automobile toujours impacté par la crise COVID-19, l'invasion de l'Ukraine par la Russie, l'augmentation du prix des matières premières, des salaires, transports et énergies, le groupe DELFINGEN Industry affiche une croissance organique de 3,2 %, dont 2,7 % sur le marché Mobilité et 7,3 % sur le marché Industriel.

Le chiffre d'affaires enregistré au 1^{er} semestre 2022 s'élève à 203,9 m€, en augmentation de 5,3 % par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Au premier semestre, DELFINGEN Industry affiche :

- Un résultat opérationnel courant de 11,0 m€ soit 5,4 % du chiffre d'affaires, à comparer à 19,1 m€ et 9,8 % du chiffre d'affaires au premier semestre 2021 ;
- Un résultat net part du groupe de 3,3 m€ (1,6 % du chiffre d'affaires) à comparer à 12,7 m€ au premier semestre 2021.

2. Chiffres clés consolidés

millions d'euros	Juin 2022	%	Déc. 2021	%	Juin 2021	%
Chiffre d'affaires	203,9		363,0		193,7	
Marge brute	96,1	47,1 %	183,4	50,5 %	101,6	52,4 %
Résultat opérationnel courant	11,0	5,4 %	24,2	6,7 %	19,1	9,8 %
Résultat opérationnel	8,2	4,0 %	24,3	6,7 %	18,8	9,7 %
Coût de l'endettement financier net	-1,7	-0,8 %	-3,7	-1,0 %	-1,9	-1,0 %
Charges d'impôts sur le résultat	-4,0	-1,9 %	-5,0	-1,4 %	-4,4	-2,3 %
Résultat net des activités poursuivies	3,4	1,7 %	16,4	4,5 %	12,8	6,6 %
Résultat net des activités abandonnées						
Résultat net consolidé	3,4	1,7 %	16,4	4,5 %	12,8	6,6 %
Capitaux propres	145,7		138,8		131,0	
Endettement Financier Net	106,3	73 %	103,9	75 %	101,6	78 %
Effectifs	3 647		3 521		3 624	

3. L'activité

millions d'euros	Juin 2022	Juin 2021	Publié	Organique	Effet devises	Nouveau périmètre
Chiffre d'affaires	203,9	193,7	5,3 %	3,2 %	5,0 %	-3,0 %
<u>Par Marché :</u>						
Mobilité	172,9	162,4	6,5 %	2,7 %	4,8 %	-0,9 %
Industriel	31,0	31,4	-1,2 %	7,3 %	6,2 %	-14,8 %

Marché Mobilité : croissance organique de 2,7 %

La production automobile mondiale est en baisse de 1,8 % au premier semestre dans un contexte encore difficile avec les tensions sur les composants électroniques, la crise russo-ukrainienne ou les restrictions sanitaires en Chine (deux mois de confinement en avril et mai). DELFINGEN Industry surperforme le marché de 4,5 pts et de 7,6 pts hors effet mix géographique de ses ventes. En effet, la baisse de la production automobile est particulièrement marquée en Europe/Afrique (-10 %) où le groupe réalise 51 % de ses ventes.

A fin juin 2022, le chiffre d'affaires à taux de change et périmètre constants est en hausse de 2,7 % (+6,5 % en données publiées). L'effet des taux de change à fin juin est positif de 7,7 m€ (soit 4,8 % du chiffre d'affaires) principalement du fait de la parité (€/€).

Par activité :

A noter l'excellente performance de l'activité "Transfert de fluides" portée par un marché automobile en augmentation de 3,9 % sur la région Amériques.

millions d'euros	Juin 2022	Juin 2021	Publié	Organique	Effet change
Systèmes de protection	136,4	133,1	2,4 %	-1,9 %	4,3 %
Transfert de fluides	31,3	24,4	28,3 %	21,1 %	7,2 %
Autres	5,3	4,9	8,3 %	3,4 %	4,9 %
TOTAL	172,9	162,4	6,5 %	2,7 %	4,8 %

Par région :

millions d'euros	Juin 2022	Juin 2021	Publié	Organique	Effet change
Amériques	63,3	48,0	31,7 %	19,3 %	12,5 %
Europe Afrique	88,7	97,3	-8,8 %	-7,7 %	0,2 %
Asie	20,9	17,0	23,1 %	13,8 %	9,3 %
TOTAL	172,9	162,4	6,5 %	2,7 %	4,8 %

Toutes les régions surperforment le marché automobile, en particulier les Amériques et l'Asie :

	Organique	Marché Automobile	Variation en pts
Amériques	19,3 %	3,9 %	15,4
Europe Afrique	-7,7 %	-9,8 %	2,1
Asie	13,8 %	-0,2 %	14,0

Marché industriel :

Les ventes du Marché Industriel sont en hausse de 7,3 % à taux de change et périmètre constants (-1,2 % en données publiées), avec un impact négatif (-14,8 %) dû au changement de périmètre suite à la cession de l'activité "Sangles et ceintures techniques" en juin 2021.

A noter la bonne dynamique des ventes de l'activité "Isolation électrique et thermique" (+16,8 % à taux de change constants) et de Drossbach (+5,5 % à taux de change constants).

L'effet des taux de change à fin juin est positif de 2,0 m€.

4. Les résultats

La marge brute s'établit à 96,1 m€ soit 47,1 % du chiffre d'affaires (101,6 m€ au 30 juin 2021), en baisse de 5,3 points.

Cette baisse s'explique essentiellement par :

- L'impact négatif des augmentations de prix des matières premières pour environ 5 m€, répercutées en décalage aux clients ;
- L'impact négatif des sorties de périmètre des sites de Valahia (RO), Münchberg (DE) et Volga (RU) pour 3,8 m€.

Le résultat opérationnel courant s'élève à 11,0 m€ au premier semestre 2022 (soit 5,4 % du chiffre d'affaires).

La performance opérationnelle courante est principalement impactée par :

- Baisse de la marge brute pour 5,3 points ;
- Augmentation du poids des autres achats et charges externes (essentiellement énergie et transports) de 0,9 point et diminution de la masse salariale de 1,9 points.

Le résultat opérationnel s'élève à 8,2 m€, impacté par la perte de 2,7 m€ correspondant à la cession de la filiale DELFINGEN RU-Volga au cours du premier semestre.

Le coût de l'endettement financier net s'élève à 1,7 m€. Le résultat sur différence de change est positif de 1,1 m€.

Le taux effectif d'imposition est de 54 % contre 26 % au 30 juin 2021, impacté majoritairement par l'estimation d'un impôt à payer par notre filiale italienne sur des dividendes reçus sur les exercices de 2016 à 2020.

Le résultat net consolidé s'établit à 3,4 m€ soit 1,7 % du chiffre d'affaires, à comparer à 12,8 m€ et 6,6 % du chiffre d'affaires au 1^{er} semestre 2021.

5. Flux de trésorerie et structure financière

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt est de 21,4 m€ soit 10,5 % du chiffre d'affaires. Après paiement des impôts (2,6 m€) et variation défavorable du besoin en fonds de roulement (8,9 m€), le flux de trésorerie généré par l'activité est de 10,0 m€ contre 7,9 m€ au premier semestre 2021.

Le montant des décaissements sur investissements est de 6,5 m€.

L'Endettement Financier Net du groupe ressort à 106,3 m€ au 30 juin 2022 contre 101,6 m€ au 30 juin 2021, dont 6,1 m€ de hausse de la dette IFRS 16. Le gearing est de 73 % à comparer à 78 % au 30 juin 2021.

Au premier semestre 2022, les financements suivants ont été mis en place :

- Un prêt pour un montant de 15 m€ dans le cadre de la convention de crédit signée le 26/04/2021 avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 7 ans par échéance trimestrielle constante avec un 1^{er} amortissement le 30/06/2022 ;
- Un prêt pour un montant de 0,5 m\$ mis en place en février 2022 et un prêt pour un montant de 1 m\$ mis en place en juin 2022 dans le cadre du crédit d'équipement, amortissables sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante avec un 1^{er} amortissement en août 2022.

Le Groupe dispose au 30 juin 2022 de liquidités à hauteur de 23,2 m€ (29,6 m€ au 30 juin 2021).

6. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont les mêmes que ceux identifiés dans le chapitre 2 "FACTEURS DE RISQUES ET CONTROLE INTERNE" du Document d'Enregistrement Universel de 2021. Il n'y a pas d'évolution significative de ces facteurs de risques sur le 1^{er} semestre 2022.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

8. Perspectives 2022

L'incertitude pèse sur les marchés avec de multiples facteurs tels que la situation en Ukraine ou les perturbations de chaînes logistiques.

Selon les estimations de S&P Global Mobility (ex-IHS Markit) publiées en juillet 2022, la production automobile mondiale devrait s'établir à 80,8 millions d'unités en 2022, en progression de 5 % par rapport à 2021.

DELFINGEN Industry reste très prudente sur les anticipations de marché. Toutefois, compte tenu de son positionnement stratégique dans les solutions de protection des câblages électriques des véhicules, de son leadership et de sa présence mondiale, DELFINGEN Industry anticipe une surperformance du marché de 2 à 3 pts.

DELFINGEN Industry s'adapte à ces conditions économiques extrêmes tout en saisissant les opportunités de croissance liées à la transformation du marché vers une mobilité plus propre et responsable.

Dans le cas où le taux de change EUR/USD reste à un niveau proche de la parité, l'impact sur l'EBIT sur l'année 2022 est estimé à + 4 m€.

Dans ces conditions, DELFINGEN Industry anticipe une performance au deuxième semestre de 2022 inférieure à celle du premier semestre. Sous réserve d'un contexte de marché plus défavorable, le chiffre d'affaires 2022 est attendu au-delà des 380 M€ avec une marge opérationnelle de l'ordre de 5 %.

9. Transactions avec les parties liées

La nature des transactions avec les parties liées est exposée dans la note 11 de l'annexe aux états financiers consolidés intermédiaires résumés. Elles concernent exclusivement la société DELFINGEN Group.

C. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022

I – Etat résumé de la situation financière consolidée

Actif	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021	Notes explicatives
<u>Actifs non courants</u>				
Ecart d'acquisition	62 653	59 969	58 237	6-1
Immobilisations incorporelles	10 520	11 530	10 630	
Immobilisations corporelles	103 072	101 690	92 333	
Actifs disponibles à la vente				
Autres actifs financiers non courants	2 054	2 331	2 406	
Actifs d'impôts différés	2 011	1 748	1 644	6-5
Total actifs non courants	180 309	177 268	165 249	
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	53 994	43 631	45 933	
Clients et comptes rattachés	80 795	66 178	71 778	6-2
Autres créances nettes	15 248	14 289	13 775	6-2
Impôts courants	1 029	1 650	2 341	6-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	23 244	26 452	29 598	6-4
Actifs détenus en vue d'être cédés				
Total actifs courants	174 309	152 202	163 426	
Total actif	354 619	329 769	328 675	
Taux de change €/USD	1,0387	1,1326	1,1884	

Passif	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	4 106	4 106	4 106	
Réserves liées au capital	15 687	15 687	15 687	
Titres auto-détenus	(1 533)	(971)	(782)	
Réserves consolidées	116 374	102 694	102 368	
Ecart de conversion	6 990	504	(3 527)	
Résultat consolidé du Groupe	3 311	16 126	12 665	
Total capitaux propres du groupe	144 935	138 145	130 518	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	679	424	388	
Intérêts minoritaires sur résultat	59	233	114	
Total intérêts minoritaires	738	657	502	
Total fonds propres	145 673	138 802	131 020	6-3
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	99 464	91 688	101 592	6-4
Autres passifs financiers	-	-	-	
Avantage du personnel	2 448	2 239	2 486	
Provisions non courantes	1 573	1 745	2 110	6-6
Passif d'impôts différés	6 149	5 832	5 668	6-5
Total passifs non courants	109 634	101 503	111 856	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	30 123	38 647	29 635	6-4
Dettes fournisseurs	45 090	28 593	30 951	
Autres passifs courants	20 710	19 782	21 614	6-7
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	3 389	2 142	3 599	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	99 312	89 164	85 799	
Total passif	354 619	329 469	328 675	
(1) Dont concours bancaires courants	137	11 199	10 945	
Dont intérêts courus	21	22	16	
Taux de change €/USD	1,0387	1,1326	1,1884	

II – Etat résumé du résultat global

	Jun 2022	Déc. 2021	Jun 2021	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	203 922	362 994	193 733	
Autres produits de l'activité	124	99	175	
Total produits d'exploitation	204 046	363 093	193 907	
Achats consommés	(111 324)	(185 741)	(98 099)	7-1
Production stockée, immobilisée	3 489	6 183	5 969	7-1
Autres achats et charges externes	(27 151)	(47 378)	(24 145)	
Impôts et taxes	(858)	(1 206)	(830)	
Charges de personnel	(46 705)	(89 745)	(48 053)	7-2
Dotations nettes aux amortissements	(9 643)	(18 594)	(8 966)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(687)	(2 204)	(841)	
Autres Produits d'exploitation	747	1 549	947	
Autres Charges d'exploitation	(879)	(1 819)	(823)	
Total charges d'exploitation	(193 010)	(338 956)	(174 842)	
Résultat opérationnel courant	11 036	24 137	19 066	7-3
Autres Produits opérationnels	31	3 180	2 621	
Autres Charges opérationnelles	(2 825)	(3 083)	(2 876)	
Résultat opérationnel	8 242	24 235	18 810	7-3
Coût de l'endettement financier net	(1 694)	(3 727)	(1 942)	
Autres Produits financiers	3 574	4 411	2 656	
Autres Charges financières	(2 786)	(3 609)	(2 319)	
Résultat avant impôt	7 336	21 309	17 205	
Charge d'impôts sur le résultat	(3 966)	(4 950)	(4 426)	7-4
Résultat net des activités poursuivies	3 370	16 359	12 779	
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	
Résultat net consolidé	3 370	16 359	12 779	
Part revenant aux minoritaires	59	233	114	
Résultat net, part du Groupe	3 311	16 126	12 665	
Résultat par action (en €)	1,26	6,14	4,82	7-5
Résultat dilué par action (en €)	1,26	6,14	4,82	7-5
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	1,26	6,14	4,82	7-5
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,09375	1,182990	1,20492	

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Jun 2022	Déc. 2021	Jun 2021
Résultat net	3 370	16 359	12 779
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	7 019	5 612	1 815
<i>Ecarts de conversion</i>	7 019	5 612	1 815
<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	-	(287)	-
<i>Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies</i>	-	(287)	-
<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	7 019	5 325	1 815
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10 389	21 684	14 595
Dont part du Groupe	10 308	21 607	14 463
Dont part des minoritaires	81	78	131

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 31/12/2020	4 106	15 653	(772)	104 122	(5 770)	117 338	371	117 709
Augmentation/Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	16 126	-	16 126	233	16 359
Dividendes versés	-	-	-	(1 000)	-	(1 000)	-	(1 000)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	5 665	5 665	(53)	5 612
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Écarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(287)	-	(287)	-	(287)
Titres auto-détenus	-	-	(199)	-	-	(199)	-	(199)
Autres Mouvements	-	34	-	(141)	609	502	106	608
Au 31/12/2021	4 106	15 687	(971)	118 820	504	138 145	657	138 802
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	3 311	-	3 311	59	3 370
Dividendes	-	-	-	(2 952)	-	(2 952)	-	(2 952)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	6 997	6 997	30	7 027
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres auto-détenus	-	-	(562)	-	-	(562)	-	(562)
Autres Mouvements	-	-	-	506	(511)	(5)	(8)	(13)
Au 30/06/2022	4 106	15 687	(1 533)	119 685	6 990	144 935	738	145 673

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Résultat net des sociétés intégrées	3 370	16 359	12 779
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Amortissements et provisions: dotations	9 965	19 600	9 302
Amortissements et provisions: reprises	(78)	(631)	(16)
Autres opérations sans impact trésorerie (PPP US)	-	(2 581)	(2 581)
Plus et moins-values de cessions	2 497	2 986	2 585
Badwill	-	(376)	(369)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	15 754	35 357	21 699
Coût de l'endettement financier net	1 700	3 727	1 963
Charge d'impôt exigible	4 363	5 148	4 459
Variation des impôts différés	(397)	(197)	(33)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	21 420	44 034	28 088
Impôts versés	(2 579)	(4 215)	(2 712)
Variation du besoin en fonds de roulement	(8 856)	(13 343)	(17 450)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	9 985	26 476	7 926
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 410)	(11 719)	(5 814)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(726)	(2 590)	(354)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	772	(69)	446
Variation d'immobilisations financières	(363)	235	(581)
Mouvement de périmètre	(660)	(31)	(20)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(6 387)	(14 174)	(6 323)
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(2 952)	(1 000)	-
Augmentation de capital numéraire	-	-	-
Souscription d'emprunts	16 784	45 570	45 267
Remboursement d'emprunts	(8 360)	(49 801)	(37 316)
Variation autres dettes financières	(2)	(530)	(61)
Intérêts financiers versés	(1 700)	(3 727)	(1 963)
Instruments financiers dérivés	283	-	16
Titres d'autocontrôle	(564)	-	-
Charges à répartir	(79)	474	474
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 567	(9 012)	5 469
Variation de trésorerie	7 166	3 290	7 071
Trésorerie d'ouverture	15 254	11 048	11 048
Incidence des variations de change	687	935	531
Reclassements de trésorerie	-	(20)	-
Trésorerie de clôture	23 107	15 254	18 653

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 2022 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 d'Enregistrement Universel publié au titre de l'exercice 2021.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2022 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2021 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2022 dont les effets sont décrits dans la note suivante.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 2 septembre 2022.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicables ou non aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2022

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2022 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 2022. 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.

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 2021.

4. Evolution du périmètre de consolidation

Au cours du 1^{er} semestre le groupe a cédé au 30 mai 2022 la société DELFINGEN RU-Volga basée en Russie (cf. communiqué de presse du 30 mai 2022).

Cette cession a généré un impact négatif de 2,7 m€ sur les comptes consolidés.

5. Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 30 juin 2022 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 utilisés 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
	2022	2021	2021	2022	2021	2021	2022	2021	2021
Euro	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Dinar tunisien	3,262	3,309	3,309	3,247	3,283	3,290	3,205	3,262	3,300
Dirham marocain	10,493	10,893	10,893	10,596	10,635	10,755	10,578	10,493	10,600
Leu roumain	4,949	4,868	4,868	4,946	4,921	4,901	4,946	4,949	4,928
Lire turque	15,234	9,113	9,113		10,504	9,513		15,234	10,321
Réal brésilien	6,310	6,374	6,374	5,554	6,377	6,487	5,423	6,310	5,905
Dollar américain	1,133	1,227	1,227	1,094	1,183	1,205	1,039	1,133	1,188
Yuan chinois	7,195	8,023	8,023	7,081	7,632	7,797	6,962	7,195	7,674
Peso philippin	57,763	59,125	59,125	56,996	58,283	58,133	57,150	57,763	58,063
Yen japonais	130,380	126,490	126,490	134,239	129,858	129,824	141,540	130,380	131,430
Roupie indienne	84,229	89,661	89,661	83,311	87,434	88,367	82,113	84,229	88,324
Baht thaï	37,653	36,727	36,727	36,852	37,820	37,130	36,754	37,653	38,118
Rouble Russe	85,300	91,467	91,467	84,941	87,186	89,551	56,555	85,300	86,773
Dirham EAU	4,159			4,017	4,345	4,425	3,815	4,159	4,364

6. Notes relatives à la situation financière

6.1 Goodwill

Goodwill net à fin décembre 2021	59 969
Variation de périmètre	
Ecart de conversion	2 684
Dépréciation	
Goodwill net à fin juin 2022	62 653

L'analyse de la situation réelle au 30/06/2022 conforte les données retenues lors des tests de sensibilité au 31/12/2021.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'Administration en 2021.

Le Group n'anticipe donc pas une évolution des marchés qui entrainerait une perte de valeur de ses actifs à long terme.

6.2 Autres créances et autres actifs circulants

	Juin 2022			Déc. 2021	Juin 2021
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	81 947	1 152	80 795	66 178	71 778
Créances fiscales et sociales	6 837	-	6 837	6 898	5 752
Débiteurs divers	530	-	530	554	960
Avances et acomptes versés	1 530	-	1 530	1 264	1 657
Charges constatées d'avance	6 351	-	6 351	5 573	5 406
Sous-total Autres créances nettes	15 248	-	15 248	14 289	13 775
Impôts courants	1 029	-	1 029	1 650	2 341
Total	98 224	1 152	97 072	82 118	87 895

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 et le prêt COVID-19, qui sont étalés sur la durée de vie des contrats.

6.3 Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2022 à 145,7 m€ à comparer à 138,8 m€ au 31 décembre 2021.

Les principaux impacts sur la période sont :

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

● Variation des écarts de conversion

L'impact de la variation des écarts de conversion sur les capitaux propres au 30 juin 2022 est de 7,0 m€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

● Composition Capital social

Au 30 juin 2022, le capital social est composé de 2 666 120 titres, détenus à hauteur de 55,63 % par DELFINGEN Group.

6.4 Endettement financier Net

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Trésorerie et équivalents trésorerie	23 244	26 452	29 598
Dettes financières à long et moyen terme	(99 464)	(91 688)	(101 592)
Dettes financières à moins d'un an	(30 123)	(38 647)	(29 635)
Total	(106 343)	(103 882)	(101 628)

Le montant des dettes financières à long et moyen terme inclut le solde des prêts souscrits avec Bpifrance (5,5 m€) et le pool bancaire (7,0 m€) pour faire face à la pandémie du COVID-19.

- **Ratio de gearing**

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Endettement financier net	106 343	103 882	101 628
Total Capitaux Propres	145 673	138 802	131 020
Ratio d'endettement (%)	73,0 %	74,8 %	77,6 %

- **Ventilation par nature**

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
<u>Part non courante</u>			
Emprunts obligataires	23 617	23 787	23 918
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	50 065	40 498	55 604
Instruments financiers dérivés (PNC)	283	-	16
Retraitement des crédits baux	415	677	1 304
Retraitement IFRS 16	25 085	26 727	20 750
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières non courantes	99 464	91 688	101 592
<u>Part courante</u>			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 500	21 192	14 361
Soldes créditeurs de banque	137	11 199	10 945
Intérêts courus sur emprunts	21	22	16
Retraitement des crédits baux	556	563	201
Retraitement IFRS 16	5 910	5 671	4 111
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	30 123	38 647	29 635
Total dettes financières	129 587	130 335	131 227

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

L'Endettement Financier Net du Groupe est de 106,3 m€ au 30 juin 2022 contre 103,9 m€ au 31 décembre 2021. Le gearing est de 73 % à comparer à 74,8 % au 31 décembre 2021.

Cette évolution résulte principalement des variations suivantes :

- Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et de l'impôt de 21,4 m€ ;
- L'augmentation du besoin en fonds de roulement pour 8,9 m€ ;
- Les impôts versés pour 2,6 m€ ;
- Un niveau d'investissements de 6,4 m€ ;
- Les intérêts financiers pour 1,7 m€.

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

- Un prêt pour un montant de 15 m€ dans le cadre de la convention de crédit signée le 26/04/2021 avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 7 ans par échéance trimestrielle constante avec un 1er amortissement le 30/06/2022 ;
- Un prêt pour un montant de 0,5 m\$ mis en place en février 2022 et un prêt pour un montant de 1 m\$ mis en place en juin 2022 dans le cadre du crédit d'équipement, amortissables sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante avec un 1er amortissement en août 2022.

6.5 Impôts différés nets et charge d'impôt

La variation des impôts différés n'appelle pas de commentaires particuliers.

6.6 Provisions non courantes

Les provisions non courantes, hors les pensions et les impôts différés passifs, ressortent à 1,6 m€ au 30 juin 2022 et concernent essentiellement des risques fiscaux. (cf. note relative aux facteurs de risque du Document d'Enregistrement Universel publié au titre de l'exercice 2021).

6.7 Autres passifs courants

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Dettes fiscales et sociales	13 014	14 703	14 711
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 248	1 306	1 396
Produits constatés d'avance	2 862	2 669	3 351
Compte-courant d'associés	2 953	-	1 429
Dettes diverses	635	1 103	728
Total	20 710	19 782	21 614

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 du compte-courant correspond aux dividendes à verser.

7. Notes relatives au compte de résultat

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

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Achats consommés	111 324	185 741	98 099
Production stockée, immobilisée	(3 489)	(6 183)	(5 969)
Achats consommés nets	107 835	179 558	92 129
en % du CA	52,9 %	49,5 %	47,6 %
Marge brute	96 087	183 436	101 604
en % du CA	47,1 %	50,5 %	52,4 %

La marge brute a été impactée principalement par la hausse du prix des matières premières (5,0 m€) ainsi que par l'effet négatif des sorties de périmètre des sites de Valahia (RO), Münchberg (DE) et Volga (RU) pour 3,8 m€.

7.2 Charges de personnel

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Salaires	34 894	68 197	36 424
Charges sociales	8 844	16 388	8 455
Intérimaires	2 967	5 159	3 173
Total	46 705	89 745	48 053
en % du CA	22,9 %	24,7 %	24,8 %

Les charges de personnel sont en baisse 1,3 m€ par rapport au premier semestre de 2021, impactées principalement par :

- Les augmentations générales et nouveaux recrutements : 2,1 m€ ;
- L'impact positif de la sortie du périmètre des sites de Valahia (RO), Münchberg (DE) et Volga (RU) pour 2,1 m€ (sortie de 216 personnes) ;
- L'impact négatif des taux de change pour 1,6 m€.

7.3 Résultat opérationnel

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Chiffre d'affaires	203 922	362 994	193 733
Achats consommés nets	(107 835)	(179 558)	(92 129)
Dépenses et charges de personnel	(74 713)	(138 329)	(73 028)
Dotations nettes	(10 329)	(20 747)	(9 808)
Autres produits et charges	(8)	(171)	298
Résultat opérationnel courant	11 036	24 188	19 066
en % du CA	5,4 %	6,7 %	9,8 %
Autres produits et charges opérationnels	(2 795)	97	(255)
Résultat opérationnel	8 242	24 286	18 810
en % du CA	4,0 %	6,7 %	9,7 %

Les autres produits et charges opérationnels intègrent une perte de 2,7 m€ correspondant à la cession de la filiale DELFINGEN RU-Volga.

7.4 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt de la période, représentant près de 54 % du résultat avant impôt, s'explique essentiellement par :

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	7 336	
Impôt théorique	1 834	25,00%
Impôt sociétés sur différences permanentes	2 009	27,39%
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	-	n/a
Changement de taux	-	n/a
Ecart taux local / taux français	74	1,01%
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	50	0,68%
Non activation de déficits reportables	29	0,40%
Imputation des pertes antérieures et régul s/activation des déficits	(26)	(0,36%)
Autres	(4)	(0,06%)
Impôt sociétés effectif	3 966	54,06%

7.5 Résultat par action

Au 30 juin 2022, il n'y a pas d'instruments de dilution.

En conséquence, le résultat dilué par action est identique à celui avant dilution.

En euros	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
Résultat net, Part du Groupe	3 310 963	16 125 833	12 665 152
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 623 059	2 624 847	2 628 690
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 666 120	2 666 120	2 666 120
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 623 059	2 624 847	2 628 690
<u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u>			
De base	1,26	6,14	4,82
Dilué	1,26	6,14	4,82

8. Engagements donnés et reçus

Les engagements donnés n'ont pas subi d'évolution significative sur le 1^{er} semestre de 2022 par rapport à ceux identifiés dans la Note n° 37 "Engagements hors bilan liés au financement du Groupe" du Document d'Enregistrement Universel de 2021.

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

Au 30 juin 2022 les instruments de couverture de change sont les suivants :

Notionnel au 30/06/2022		
	Devise	EUR
USD	18,9 m\$	20,0 m€

10. 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 2022, les cinq 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 ;

- Schlemmer : suite à l'acquisition du périmètre Europe/Afrique de Schlemmer en 2020.

A ces cinq 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 goodwills 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

1 ^{er} semestre 2022	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Schlemmer	Holding	Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	31 506	64 882	24 303	21 353	69 245	(1 177)	(6 191)	203 922
Total charges et produits opérationnels	30 821	62 479	22 618	17 384	62 415	(616)	579	195 680
Résultat opérationnel	686	2 403	1 685	3 969	6 830	(561)	(6 769)	8 242

Exercice 2021	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Schlemmer	Holding	Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	57 360	99 805	39 498	39 253	139 414	(2 178)	(10 157)	362 994
Total charges et produits opérationnels	54 775	92 187	36 425	35 022	116 044	(5 989)	10 346	338 810
Résultat opérationnel	2 584	7 618	3 072	4 231	23 370	3 810	(20 503)	24 184

1 ^{er} semestre 2021	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Schlemmer	Holding	Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	35 065	49 981	19 927	26 754	73 563	3 758	(15 316)	193 733
Total charges et produits opérationnels	35 816	40 135	17 896	22 882	63 963	2 998	(8 768)	174 923
Résultat opérationnel	(751)	9 846	2 031	3 872	9 600	760	(6 548)	18 810

Actifs et passifs

1 ^{er} semestre 2022	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Schlemmer	Holding	Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	26 589	44 347	17 818	20 332	60 259	24 022	(13 058)	180 309
Acquisition d'actifs non courants	1 687	1 192	1 471	89	4 523	321	(2 733)	6 550

Exercice 2021	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Schlemmer	Holding	Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	26 866	41 613	16 826	18 953	62 181	23 523	(12 694)	177 268
Acquisition d'actifs non courants	5 763	2 511	3 272	219	4 523	(884)	614	16 017

1 ^{er} semestre 2021	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Schlemmer	Holding	Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	27 796	40 005	13 413	18 299	49 152	16 665	(80)	165 249
Acquisition d'actifs non courants	3 626	1 038	1 441	188	-	(423)	2 494	8 365

11. 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.

	Juin 2022	Déc. 2021	Juin 2021
TOTAL PARTIES LIÉES			
Comptes clients	40	59	30
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	444	195	73
Comptes courants créditeurs	1 676	-	564
Produits d'exploitation (Refacturations)	87	165	71
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(1 848)	(4 242)	(2 091)
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 2022 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 2 septembre 2022

Gérald STREIT

Président-Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité relatif à l'information financière semestrielle 2022

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société DELFINGEN Industry, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels 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 comptes semestriels consolidés résumés.

Montbéliard et Dijon, le 2 septembre 2022

Auditis
Philippe DANDON
Associé

Exco P2B Audit
Pierre BURNEL
Associé