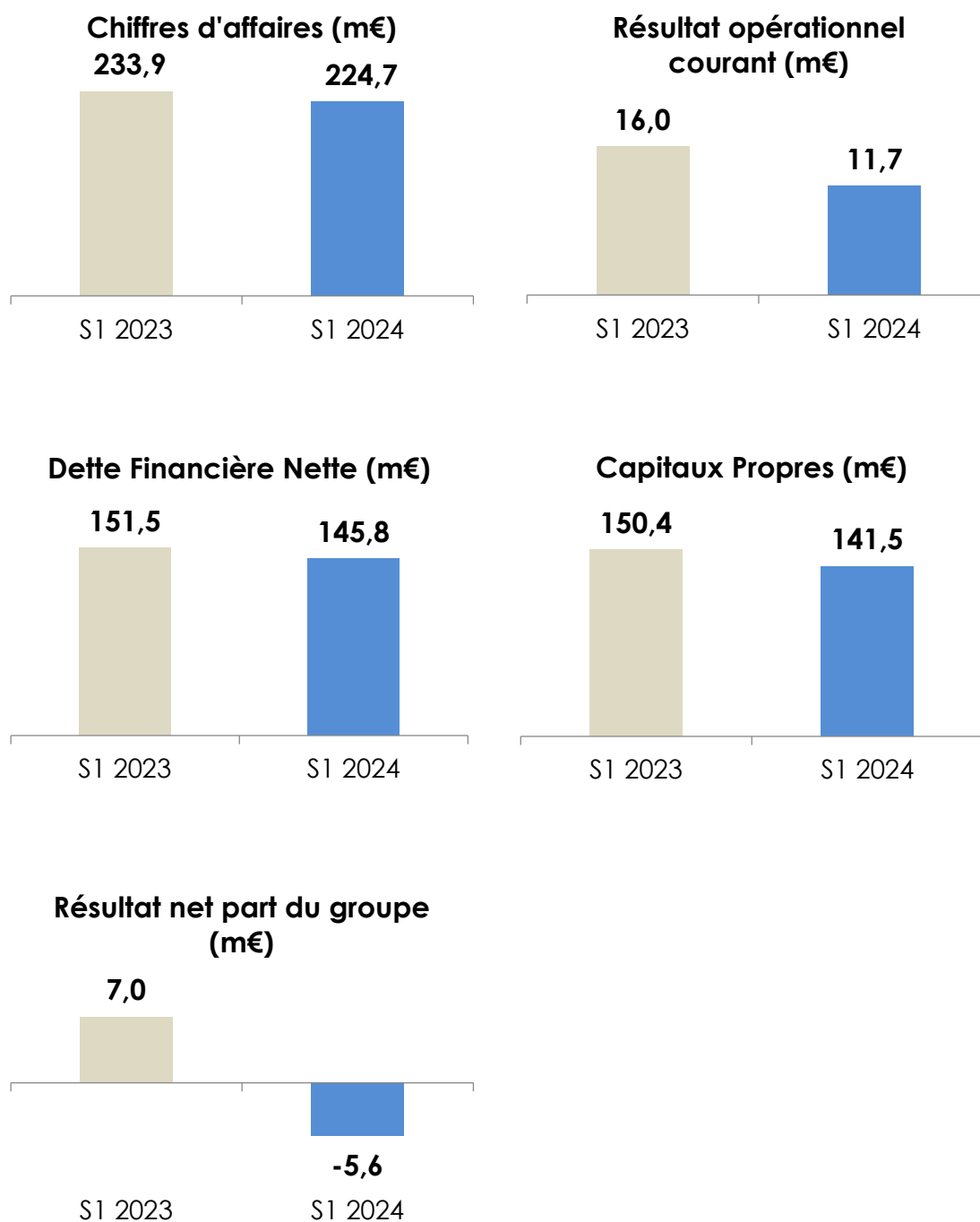


**RAPPORT
FINANCIER
SEMESTRIEL
2024**

DELFINGEN INSUTRY S.A.
SOCIÉTÉ ANONYME AU CAPITAL DE 4 027 765,28 €
SIÈGE SOCIAL : RUE EMILE STREIT, 25430 ANTEUIL (FRANCE) RCS BELFORT 354 013 575 00031

Rapport financier semestriel 2024

A. Chiffres clés



Rapport semestriel d'activité

1. Evènements marquants

Gérald Streit, Président Directeur Général de DELFINGEN déclare :

« Sur des marchés en profonde transformation, notamment avec l'électrification des usages, notre métier de câbleur est au cœur des mutations structurelles. Après avoir triplé de taille en 10 ans et avoir réalisé une croissance de 90 % sur les 3 dernières années, il est aujourd'hui temps de faire une pause pour **mieux cibler la valeur en privilégiant les activités les plus contributives et réenclencher un cycle de croissance qualitative**. Dans cette perspective, nous avons décidé de rationaliser l'activité d'assemblage dans les transferts de fluides, activité moins stratégique et historiquement déficitaire. Par ailleurs, en parallèle de l'optimisation de nos positions de leadership mondial dans les systèmes de protection des câblages, nous allons accélérer notre développement sur le marché industriel, qui offre de solides opportunités de conquête pour mieux équilibrer la répartition de nos activités et **devenir plus résilient dans des environnements plus volatils**. Cette réorientation est une nouvelle illustration de la capacité du Groupe à s'adapter constamment pour privilégier les activités où son savoir-faire et sa notoriété font la différence et ainsi **afficher dès 2026 un profil de rentabilité best-in-class**. »

Mise en œuvre de la feuille de route « IMPULSE 2026 »

Dans un environnement en constante évolution tant au niveau économique, réglementaire que géopolitique, le groupe DELFINGEN a défini une nouvelle feuille de route pour orienter et structurer le développement de l'entreprise et de ses performances financières. Elle s'articule autour de trois axes principaux (optimisation, rationalisation et accélération) pour mobiliser efficacement les ressources du Groupe, s'adapter aux défis de ses marchés et en saisir toutes les opportunités.

Ces efforts porteront leurs fruits dès 2025, inscrivant le Groupe dans un nouveau cycle de croissance qualitative tant au niveau opérationnel que financier.

- Axe 1 : **optimisation** des positions de leadership dans l'activité de systèmes de protection (PS) - Automobile

Avec 41 implantations dans le monde réparties dans 21 pays sur 4 continents, le groupe DELFINGEN est un leader mondial dans les solutions de protection des câblages pour le marché de l'automobile. Ancré localement partout dans le monde, le groupe DELFINGEN offre à ses clients proximité, agilité et réactivité. Seul acteur à proposer à la fois des solutions de protection par des tubes plastiques et des gaines textiles, le groupe DELFINGEN dispose de la gamme la plus large du marché, avec des produits et services « *best-in-class* », lui conférant un statut de *Preferred Reliable Supplier* auprès de ses clients, principaux câbleurs mondiaux.

Dans un marché Automobile en pleine mutation, le groupe DELFINGEN continue de s'adapter pour répondre aux enjeux de la filière (électrification, concurrence chinoise, pression tarifaire, décarbonation). Pour y parvenir, le groupe DELFINGEN met en œuvre les actions suivantes :

- Concentration de ses activités d'Europe de l'Est en Roumanie et fermeture du site slovaque ;
- Lancement de l'activité textile en Chine ;
- Montée en puissance de l'activité textile au Mexique et au Honduras ;
- Plan d'amélioration de l'efficience et de la performance opérationnelle sur quelques usines cibles.

- **Axe 2 : rationalisation** des activités de tubes pour les transferts de fluides (FTT) - Automobile

Le groupe DELFINGEN a décidé de restructurer sa business unit (BU) de tubes pour les transferts de fluides (FTT), dont la sous-performance dégrade significativement les résultats du Groupe.

Cette BU réalise aujourd'hui une part importante de son chiffre d'affaires (90 %) avec des sous-ensembles dédiés aux moteurs thermiques comportant de nombreuses opérations d'assemblage manuel. La BU sera recentrée sur l'extrusion de tubes techniques (annelés, multicouches, matériaux composites, ...). Cette restructuration a commencé sur le deuxième semestre 2024 et se poursuivra sur le premier semestre 2025, pour se traduire en année pleine par :

- L'arrêt de contrats client non contributifs, représentant une baisse du chiffre d'affaires consolidé de 25 M€ ;
- Une réduction des effectifs de 450 personnes ;
- L'amélioration de la marge opérationnelle de plus de 3 M€ ;
- La réduction du BFR de 4 M€ ;
- Une diminution de l'enveloppe annuelle d'investissements de 2 M€.

Les coûts liés à cette restructuration sont de l'ordre de 9,0 M€ (dont 4,5 M€ en impact trésorerie), incluant des charges de personnel, des coûts commerciaux, des coûts de fermeture d'usine et des dépréciations d'actifs. Ces coûts sont provisionnés en charges non récurrentes dans les états financiers au 30 juin 2024.

- **Axe 3 : accélération** sur le marché industriel

Pour saisir les opportunités et accélérer sur les marchés porteurs de la robotique, des énergies renouvelables, du ferroviaire et des machines agricoles, le groupe DELFINGEN s'appuiera sur :

- Le déploiement de sa plateforme de marques : DROSSBACH, SCHLEMMER, REIKU ;
- La densification de son réseau de distribution ;
- Un nouveau hub logistique de dernière génération en Allemagne.

Environnement de marché

- La production automobile mondiale de véhicules légers est restée globalement stable sur le premier semestre 2024, avec un volume de 43,6 millions de voitures, soit - 0,2 % par rapport au premier semestre 2023, avec des impacts contrastés suivant les régions ;
 - o L'Asie a représenté 55 % de la production mondiale avec une hausse de 0,9 % ;
 - o L'Amérique a progressé de 0,5 % en représentant 22 % de la production mondiale ;
 - o L'Europe (hors Russie) et Afrique du Nord a décru de 2,5 %, représentant 23 % de la production mondiale.
- Au premier semestre 2024, le rythme de l'électrification s'est ralenti en Europe et en Amérique du Nord, alors que la production de véhicules électriques en Chine affiche une progression soutenue (+ 12 % vs 2023).

2. Chiffres clés consolidés

millions d'euros	Juin 2024	%	Déc. 2023	%	Juin 2023	%
Chiffre d'affaires	224,7		456,7		233,9	
Marge brute	114,4	50,9 %	229,4	50,2 %	115,6	49,4 %
Résultat opérationnel courant	11,7	5,2 %	28,1	6,2 %	16,0	6,8 %
Résultat opérationnel	1,4	0,6 %	23,8	5,3 %	14,4	6,2 %
Coût de l'endettement financier net	-4,5	-2,0 %	-8,0	-1,7 %	-3,3	-1,4 %
Charges d'impôts sur le résultat	-2,4	-1,0 %	-7,2	-1,6 %	-3,0	-1,3 %
Résultat net des activités poursuivies	-5,6	-2,5 %	7,0	1,6 %	7,1	3,0 %
Résultat net consolidé	-5,6	-2,5 %	7,0	1,6 %	7,1	3,0 %
Capitaux propres	141,5		147,4		150,4	
Endettement Financier Net	145,8	103 %	147,4	99,97 %	151,5	100,73 %
Effectifs	3 965		4 211		4 127	

3. L'activité

millions d'euros	Juin 2024	Juin 2023	Publié	Organique	Effet devises	Nouveau périmètre
Chiffre d'affaires	224,7	233,9	-3,9 %	-5,6 %	-0,2 %	1,9 %
Par Marché :						
Automobile	187,1	197,6	-5,3 %	-5,6 %	-0,3 %	0,5 %
Industrie	37,6	36,3	3,7 %	-5,4 %	0,0 %	9,1 %

Performances sur l'ensemble du 1er semestre 2024

Au 1er semestre 2024, DELFINGEN enregistre un chiffre d'affaires de 224,7 M€, en baisse de 3,9 % par rapport au 1er semestre 2023. À périmètre constant, hors acquisitions réalisées début avril 2023 des sociétés REIKU GmbH en Allemagne et AHN Chem Co. Ltd en Corée, et en neutralisant l'effet des taux de change €/€ à fin juin 2024, le chiffre d'affaires ressort en baisse de 5,6 %.

Cette évolution des ventes doit s'apprécier au regard de plusieurs facteurs :

- Une base de comparaison défavorable, le Groupe ayant enregistré une activité record au 1er semestre 2023 avec une croissance de +13,8 % à périmètre et taux de change constants ;
- Un ralentissement et un retard de démarrage de certaines plateformes électriques aux US et en Allemagne.

Sur le marché Industrie, les ventes semestrielles ressortent à 37,6 M€, en hausse de +3,7 %, bénéficiant de la contribution de l'acquisition de REIKU. A périmètre et taux de change constants, le chiffre d'affaires ressort en repli de 5,4 %.

L'effet des taux de change à fin juin est négatif de 0,5 m€ principalement du fait de la parité (€/€).

4. Les résultats

La marge brute s'améliore de 1,5 point et s'établit à 114,4 m€ soit 50,9 % du chiffre d'affaires (115,6 m€ soit 49,4% du chiffre d'affaires au 30 juin 2023). Cette amélioration s'explique essentiellement par un impact favorable de l'évolution du prix d'achat des matières premières.

Malgré l'amélioration de la marge brute, le résultat opérationnel courant s'établit à 11,7 m€ au premier semestre 2024 (soit 5,2 % du chiffre d'affaires) en repli de -27 % par rapport au premier semestre de 2023, pénalisé principalement par la relative faiblesse de l'activité, conjuguée à la hausse des charges de personnels (+1,7 point entre juin 2023 et juin 2024).

Le résultat opérationnel s'élève à 1,4 m€, impacté par :

- Une provision pour restructuration interne de 9,0 m€.
 - o Le groupe a décidé de mettre en œuvre un plan de restructuration touchant une partie de ses activités de Tubes pour le Transfert de Fluide (FTT), avec des impacts majoritairement en Slovaquie, au Mexique et en France (cf. événements marquants de l'exercice) ;
- Provision pour autres litiges et procédures connues ou en cours, dans lesquels le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués pour 0,6 m€ ;

Après comptabilisation d'un résultat financier de -4,6 M€, (dont 4,5 M€ liés aux coûts de l'endettement financier net et 0,3 M€ de variation négative au titre du résultat de change) et d'une charge d'impôt de 2,4 M€, le résultat net part du Groupe s'établit à -5,6 M€, contre 7,0 M€ au S1 2023.

5. Flux de trésorerie et structure financière

Le bilan présente un total de 395,1 M€ au 30 juin 2024, en hausse de 2 % par rapport au 31 décembre 2023, et des capitaux propres part du groupe de 140,7 M€ en progression de 1 %.

La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt est de 23,0 M€ soit 10,2 % du chiffre d'affaires.

DELFINGEN a généré un free cash-flow de 4,5 M€ (2 % du chiffre d'affaires), et un cash-flow net de 0,3 M€. Le besoin en fonds de roulement a diminué de 1,5 M€ entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024, sous l'impact, notamment, de la réduction des stocks.

L'endettement financier net ressort ainsi à 145,8 M€ au 30 juin 2024 (contre 147,4 M€ au 31 décembre 2023 et 151,5 M€ au 30 juin 2023), intégrant une variation de -2,4 M€ liée à de la dette IFRS 16. A périmètre constant et hors IFRS 16, l'endettement financier net ressort à 119,8 M€, en augmentation de 0,8 M€ par rapport au 31 décembre 2023 et en diminution de 3,9 M€ par rapport au 30 juin 2023.

Le *gearing* (dette nette/capitaux propres) hors IFRS 16 est de 84,8 % au 30 juin 2024 contre 80,5 % au 31 décembre 2023, les capitaux propres étant impactés négativement par la provision pour restructuration. Le *leverage ratio* (dette nette/EBITDA) hors IFRS 16 est de 3,11 contre 2,85 au 31 décembre 2023, malgré des flux de trésorerie positifs générés sur la période.

Le Groupe dispose au 30 juin 2024 d'une trésorerie brute de 27,6 M€ (21 M€ au 31 décembre 2023 et 19 M€ au 30 juin 2023).

6. Facteurs de risques

Les facteurs de risques sont les mêmes que ceux identifiés dans le chapitre 2 "FACTEURS DE RISQUES ET CONTROLE INTERNE" et dans la note n°26 (chapitre 7) du Document d'Enregistrement Universel de 2023. Il n'y a pas d'évolution significative de ces facteurs de risques sur le 1^{er} semestre 2024.

7. Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif pouvant avoir une incidence sur les comptes clos au 30 juin 2024 n'est à signaler à ce titre.

8. Perspectives

Selon les estimations de l'étude de S&P Global Mobility de juillet 2024, la production automobile mondiale devrait être en légère baisse en 2024 pour se situer à près de 89 millions de véhicules légers produits dans le monde sur l'année.

La feuille de route IMPULSE 2026 ouvre un nouveau chapitre pour le groupe DELFINGEN qui entend, par sa mise en œuvre, engager un **cycle de croissance qualitative en priorisant la valeur aux volumes**, atteindre **une des meilleures rentabilités du secteur** et **devenir plus résilient pour mieux faire face aux cycles économiques**. Dans ce cadre, le groupe DELFINGEN s'est fixé comme objectifs à l'horizon 2026 :

- Un chiffre d'affaires de l'ordre de 430 M€, après arrêt de plus de 25 M€ de contrats commerciaux FTT ;
- Une marge opérationnelle courante supérieure à 7,5%, avec un effet attendu du plan de restructuration FTT de +1,2 pt, un gain d'efficacité opérationnelle de +1 pt, un plan d'économie et de simplification sur les services support de 5 M€ annuel et ce, malgré un contexte toujours inflationniste sur les salaires ;
- Un levier d'endettement inférieur à 2,25x, suite à l'amélioration de la rentabilité, une réduction ciblée du plan d'investissement de 5 M€ en 2025 et 2026, et le gain de BFR sur les activités arrêtées de FTT.

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.

B. Etats financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2024

I – Etat résumé de la situation financière consolidée

Actif	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023	Notes explicatives
<u>Actifs non courants</u>				
Ecart d'acquisition	84 410	83 029	83 846	6-1
Immobilisations incorporelles	11 788	12 055	11 988	
Immobilisations corporelles	116 241	116 418	114 659	
Actifs disponibles à la vente				
Autres actifs financiers non courants	3 015	2 637	2 338	
Actifs d'impôts différés	3 824	1 656	1 454	6-5
Total actifs non courants	219 278	215 794	214 285	
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	47 012	48 499	52 477	
Clients et comptes rattachés	84 723	85 006	93 496	6-2
Autres créances nettes	13 664	13 449	16 562	6-2
Impôts courants	2 814	2 684	2 964	6-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	27 650	21 009	18 991	6-4
Actifs détenus en vue d'être cédés				
Total actifs courants	175 863	170 647	184 490	
Total actif	395 140	386 441	398 775	
Taux de change €/USD	1,0705	1,1050	1,0866	

Passif	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	4 028	4 028	4 106	
Réserves liées au capital	15 763	15 763	15 687	
Titres auto-détenus	(557)	(110)	(1 454)	
Réserves consolidées	124 905	122 439	123 178	
Ecart de conversion	2 138	(2 439)	1 139	
Résultat consolidé du Groupe	(5 614)	6 904	7 031	
Total capitaux propres du groupe	140 662	146 585	149 688	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	805	709	707	
Intérêts minoritaires sur résultat	25	122	25	
Total intérêts minoritaires	830	831	732	
Total fonds propres	141 492	147 416	150 420	6-3
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	131 095	119 113	143 838	6-4
Autres passifs financiers	(49)	202	-	6-4
Avantage du personnel	1 968	1 808	1 875	
Provisions non courantes	10 981	866	1 095	6-6
Passif d'impôts différés	5 139	4 747	5 299	6-5
Total passifs non courants	149 133	126 736	152 106	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	42 307	49 073	26 673	6-4
Dettes fournisseurs	36 425	37 383	43 922	
Autres passifs courants	24 549	23 600	24 688	6-7
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	1 234	2 233	966	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	104 515	112 289	96 248	
Total passif	395 140	386 441	398 775	
(1) Dont concours bancaires courants	639	10 012	2 760	
Dont intérêts courus	90	86	17	
Taux de change €/USD	1,0705	1,1050	1,0866	

II – Etat résumé du résultat global

	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	224 684	456 744	233 860	
Autres produits de l'activité	4	394	(9)	
Autres produits d'exploitation	1 119	2 909	1 114	
Total produits d'exploitation	225 807	460 046	234 965	
Achats consommés	(110 718)	(225 507)	(114 264)	7-1
Production stockée, immobilisée	427	(2 065)	(4 039)	7-1
Autres achats et charges externes	(30 792)	(63 071)	(31 171)	
Impôts et taxes	(853)	(1 578)	(932)	
Charges de personnel	(59 838)	(116 386)	(58 408)	7-2
Dotations nettes aux amortissements	(11 217)	(21 131)	(10 093)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	137	228	661	
Autres charges d'exploitation	(1 248)	(2 402)	(760)	
Total charges d'exploitation	(214 102)	(431 913)	(219 004)	
Résultat opérationnel courant	11 705	28 134	15 961	7-3
Autres produits opérationnels	45	188	69	
Autres charges opérationnelles	(10 375)	(4 477)	(1 627)	
Résultat opérationnel	1 375	23 846	14 403	7-3
Coût de l'endettement financier net	(4 453)	(7 986)	(3 276)	
Autres produits financiers	2 775	5 352	2 360	
Autres charges financières	(2 931)	(6 935)	(3 446)	
Résultat avant impôt	(3 234)	14 276	10 041	
Charge d'impôts sur le résultat	(2 355)	(7 250)	(2 985)	7-4
Résultat net consolidé	(5 588)	7 026	7 056	
Part revenant aux minoritaires	25	122	25	
Résultat net, part du Groupe	(5 614)	6 904	7 031	
Résultat par action (en €)	(2,15)	2,64	2,69	7-5
Résultat dilué par action (en €)	(2,15)	2,64	2,69	7-5
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	(2,15)	2,64	2,69	7-5
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,08128	1,0815	1,08068	

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Résultat net	(5 588)	7 026	7 056
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	3 137	(3 912)	(989)
<i>Ecarts de conversion</i>	3 137	(3 912)	(989)
<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	-	25	-
<i>Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies</i>	-	25	-
<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	3 137	(3 887)	(989)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(2 451)	3 139	6 066
Dont part du Groupe	(2 481)	3 090	6 093
Dont part des minoritaires	30	49	(26)

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 31/12/2022	4 106	15 687	(1 465)	124 846	1 793	144 968	761	145 729
Augmentation/ Réduction de capital	(78)	-	-	-	-	(78)	-	(78)
Résultat de l'exercice	-	-	-	6 904	-	6 904	122	7 026
Dividendes	-	-	-	(1 673)	-	(1 673)	-	(1 673)
Variation écarts de conversion	-	-	-	320	(4 232)	(3 912)	(49)	(3 961)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	(25)	-	(25)	-	(25)
Titres auto-détenus	-	-	1 355	(1 334)	-	21	-	21
Autres Mouvements	-	75	-	306	-	380	(3)	377
Au 31/12/2023	4 028	15 762	(110)	129 344	(2 439)	146 585	831	147 416
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(5 614)	-	(5 614)	25	(5 588)
Dividendes	-	-	-	(2 993)	-	(2 993)	(31)	(3 025)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	3 133	3 133	5	3 138
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecart actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres auto-détenus	-	-	(447)	-	-	(447)	-	(447)
Autres Mouvements	-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
Au 30/06/2024	4 028	15 762	(557)	120 735	694	140 662	830	141 492

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

	Jun 2024	Déc. 2023	Jun 2023
Résultat net des sociétés intégrées	(5 588)	7 026	7 056
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Amortissements et provisions: dotations	11 665	21 751	10 310
Amortissements et provisions: reprises	(140)	(1 157)	(538)
Autres opérations sans impact trésorerie (1)	1 002	1 681	912
Plus et moins-values de cessions	258	917	286
IFRS 16 cession contrats	-	-	-
Projets restructuration interne	9 000	-	-
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	16 196	30 219	18 026
Coût de l'endettement financier net	4 462	8 018	3 291
Charge d'impôt exigible	4 267	8 239	3 279
Variation des impôts différés	(1 912)	(989)	(294)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	23 013	45 487	24 303
Impôts versés	(5 349)	(9 600)	(6 149)
Variation du besoin en fonds de roulement	(2 177)	15 358	10 082
Flux net de trésorerie généré par l'activité	15 487	51 245	28 235
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 092)	(17 534)	(8 674)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(703)	(2 720)	(1 688)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	472	462	92
Variation d'immobilisations financières	(161)	(544)	(192)
Mouvement de périmètre	-	(24 105)	(24 115)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 485)	(44 441)	(34 578)
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(1 673)	(1 673)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(31)	-	-
Augmentation de capital numéraire	-	-	-
Souscription d'emprunts	20 693	120 596	42 155
Remboursement d'emprunts	(7 788)	(99 970)	(8 768)
Variation autres dettes financières	5	-	(3)
Intérêts financiers versés	(4 462)	(8 018)	(3 291)
Instruments financiers dérivés	(252)	90	(141)
Titres d'autocontrôle	(447)	(57)	10
Charges à répartir	-	(736)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	7 718	(10 056)	28 288
Variation de trésorerie	15 720	16 860	21 945
Trésorerie d'ouverture	10 997	(5 556)	(5 556)
Incidence des variations de change	295	(307)	(158)
Reclassements de trésorerie	-	-	-
Trésorerie de clôture	27 012	10 997	16 231

(1) Dont 0,2 m€ liés à l'annulation des effets de revalorisation à la juste valeur des actifs courants de la société REIKU consommés au 30 Juin 2024 ; 0,6 m€ de provisions pour autres litiges et procédures connues ou en cours, dans lesquelles le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués ; 0,2 m€ de charges financières liées à la désactualisation des dettes REIKU et Delfingen Korea

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 2024 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 2023.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2024 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2023 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1^{er} janvier 2024 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 2024.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicables ou non aux exercices ouverts au 1^{er} janvier 2024

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2024 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 2024. 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 2023.

4. Evolution du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation n'a pas évolué au cours du premier semestre 2024.

5. Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 30 juin 2024 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
	2024	2023	2023	2024	2023	2023	2024	2023	2023
Euro	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000	1,00000
Dinar tunisien	3,38627	3,31073	3,31073	3,36950	3,34764	3,32864	3,36429	3,38627	3,35596
Dirham marocain	10,95718	11,16991	11,16991	10,83124	10,94991	11,01303	10,64599	10,95718	10,77765
Leu roumain	4,97560	4,94950	4,94950	4,97436	4,94709	4,93423	4,97730	4,97560	4,96350
Réal brésilien	5,36180	5,63860	5,63860	5,49164	5,40182	5,48434	5,89150	5,36180	5,27880
Dollar américain	1,10500	1,06660	1,06660	1,08128	1,08147	1,08068	1,07050	1,10500	1,08660
Yuan chinois	7,85090	7,35820	7,35820	7,80179	7,65874	7,48519	7,77480	7,85090	7,89830
Peso philippin	61,28300	59,32000	59,32000	61,51693	60,14399	59,66846	62,56000	61,28300	60,08200
Yen japonais	156,3300	140,6600	140,6600	164,4727	151,9020	145,6274	171,9400	156,3300	157,1600
Roupie indienne	91,90450	88,17100	88,17100	89,99460	89,30401	88,82230	89,24950	91,90450	89,20650
Baht thaï	37,97300	36,83500	36,83500	39,12449	37,62182	36,93893	39,31900	37,97300	38,48200
Dirham EAU	4,05811	3,91709	3,91709	3,97102	3,97170	3,96880	3,93141	4,05811	3,99054
Won sud-coréen	1433,660	n/a	n/a	1460,453	1427,748	1432,559	1474,860	1433,660	1435,88

6. Notes relatives à la situation financière

6.1 Goodwill

Goodwill net à fin décembre 2023	83 029
Variation de périmètre	-
Ecart de conversion	1 381
Dépréciation	-
Goodwill net à fin juin 2024	84 410

L'analyse de la situation réelle au 30/06/2024 conforte les données retenues lors des tests de sensibilité au 31/12/2023.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'Administration en 2023.

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

6.2 Autres créances et autres actifs circulants

	Juin 2024			Déc. 2023	Juin 2023
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	85 747	1 024	84 723	85 006	93 496
Créances fiscales et sociales	5 204	-	5 204	5 652	5 989
Débiteurs divers	1 834	-	1 834	1 422	699
Avances et acomptes versés	1 769	-	1 769	2 145	3 607
Charges constatées d'avance	4 856	-	4 856	4 230	6 267
Sous-total Autres créances nettes	13 664	-	13 664	13 449	16 562
Impôts courants	2 814	-	2 814	2 684	2 964
Total	102 224	1 024	101 201	101 139	113 022

Les charges constatées d'avance correspondent, dans leur majorité, à l'activation des coûts associés aux ventes d'outillages dans le cadre de la norme IFRS 15, ainsi que d'autres charges de fonctionnement.

6.3 Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2024 à 141,5 m€ à comparer à 147,4 m€ au 31 décembre 2023.

Les principaux impacts sur la période sont :

- Le résultat négatif de la période : -5,6 m€ ;
- La variation des écarts de conversion : 3,1 m€ ;
- Les dividendes à distribuer : -3,0 m€.

• Variation des écarts de conversion

L'impact de la variation des écarts de conversion sur les capitaux propres au 30 juin 2024 est de 3,1 m€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

• Composition Capital social

Au 30 juin 2024, le capital social est composé de 2 615 432 titres, détenus à hauteur de 56,71 % par DELFINGEN Group.

6.4 Endettement financier Net

	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Trésorerie et équivalents trésorerie	27 650	21 009	18 991
Dettes financières à long et moyen terme	(131 095)	(119 315)	(143 838)
Dettes financières à moins d'un an	(42 307)	(49 073)	(26 673)
Total	(145 752)	(147 378)	(151 520)

Le montant des dettes financières à long et moyen terme inclut la dette earn-out actualisée envers les vendeurs de la société DELFINGEN Korea (3,9 m€) ainsi que la dette actualisée du call / put pour les 15 % restants de REIKU (3,2 m€), toutes deux à échéance à 4 ans.

- **Ratio de gearing**

	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Endettement financier net	145 752	147 378	151 520
Total Capitaux Propres	141 492	147 416	150 420
Ratio d'endettement (%)	103,01 %	99,97 %	100,7 %

- **Ventilation par nature**

	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
<u>Part non courante</u>			
Emprunts obligataires	16 000	16 000	26 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	88 864	74 689	88 311
Instruments financiers dérivés (PNC)	(49)	202	-
Dettes rattachées à des participations (PNC)	7 161	6 849	6 911
Retraitement des crédits baux	30	152	200
Retraitement IFRS 16	19 039	21 423	22 415
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières non courantes	131 046	119 315	143 838
<u>Part courante</u>			
Emprunts obligataires	10 000	10 000	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	24 387	21 780	17 244
Soldes créditeurs de banque	639	10 012	2 760
Intérêts courus sur emprunts	90	86	17
Retraitement des crédits baux	252	261	346
Retraitement IFRS 16	6 939	6 932	6 306
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	42 307	49 073	26 673
Total dettes financières	173 353	168 388	170 511

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 145 752 m€ au 30 juin 2024 contre 147 378 m€ au 31 décembre 2023. Le gearing est de 103,01 % à comparer à 99,97 % au 31 décembre 2023.

Cette évolution résulte principalement des variations suivantes :

- Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et de l'impôt de 23,0 m€ ;
- Une augmentation du besoin en fonds de roulement pour 2,2 m€ ;
- Les impôts versés pour 5,3 m€ ;
- Un niveau d'investissements net de 7,5 m€ ;
- Les intérêts financiers pour 4,5 m€.

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

- Un prêt pour un montant de 20 m€ dans le cadre de la convention de crédit signée le 29/09/2023 avec les banques françaises, amortissable sur une durée de 7 ans par échéance trimestrielle constante avec un 1er amortissement le 31/12/2024 ;
- Un prêt pour un montant de 750 k\$ mis en place en mai 2024 dans le cadre du crédit d'équipement, amortissables sur une durée de 5 ans par échéance mensuelle constante.

6.5 Impôts différés nets et charge d'impôt

Les impôts différés actifs comprennent un montant de 2,4 m€ correspondant à la provision pour restructuration de 9,0 m€ ainsi que la provision pour risques et charges non courants de 0,6 m€.

6.6 Provisions non courantes

Les provisions non courantes, hors les pensions et les impôts différés passifs, ressortent à 11,0 m€ au 30 juin 2024. Elles concernent essentiellement la provision pour restructuration de 9,0 m€ (cf. événements marquants), la provision pour risques et charges non courants de 0,6 m€ et des risques fiscaux. (cf. note relative aux facteurs de risque du Document d'Enregistrement Universel publié au titre de l'exercice 2023).

6.7 Autres passifs courants

	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Dettes fiscales et sociales	18 003	19 088	18 794
Avances et acomptes reçus sur commandes	1 053	1 764	1 258
Produits constatés d'avance	1 548	1 318	2 338
Compte-courant d'associés	3 001	-	1 673
Dettes diverses	944	1 429	625
Total	24 549	23 600	24 688

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 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Achats consommés	110 718	225 507	114 264
Production stockée, immobilisée	(427)	2 065	4 039
Achats consommés nets	110 291	227 572	118 302
en % du CA	49,1 %	49,8 %	50,6 %
Marge brute	114 392	229 172	115 557
en % du CA	50,9 %	50,2 %	49,4 %

La marge brute est en hausse de 1,5 point par rapport à juin 2023, principalement due à l'impact favorable de la baisse du prix des matières premières.

7.2 Charges de personnel

	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Salaires	46 447	88 686	45 043
Charges sociales	11 146	21 476	10 294
Intérimaires	2 245	6 224	3 071
Total	59 838	116 386	58 408
en % du CA	26,6 %	25,5 %	25,0 %

Les charges de personnel sont en hausse de 1,4 m€ par rapport au premier semestre de 2023, impactées principalement par :

- Les augmentations générales et nouveaux recrutements : 2,9 m€ ;
- L'entrée dans le périmètre des sociétés Ahn Chem et REIKU en mars 2023 : 1,0 m€ sur le premier trimestre ;
- L'ajustement à la baisse de la part variable des rémunérations, compte tenu du niveau de profitabilité du premier semestre.

7.3 Résultat opérationnel

	Jun 2024	Déc. 2023	Jun 2023
Chiffre d'affaires	224 684	456 744	233 860
Achats consommés nets	(110 291)	(227 572)	(118 302)
Dépenses et charges de personnel	(91 489)	(181 035)	(90 510)
Dotations nettes	(11 080)	(20 903)	(9 432)
Autres produits et charges	(118)	901	345
Résultat opérationnel courant	11 705	28 134	15 961
<i>en % du CA</i>	<i>5,2 %</i>	<i>6,2 %</i>	<i>6,8 %</i>
Autres produits et charges opérationnels	(10 330)	(4 288)	(1 558)
Résultat opérationnel	1 375	23 846	14 403
<i>en % du CA</i>	<i>0,6 %</i>	<i>5,3 %</i>	<i>6,2 %</i>

Les autres produits et charges opérationnels intègrent une provision de 9,0 m€ pour un projet de restructuration interne (cf. événements marquants), ainsi que 0,4 m€ d'honoraires liés à ce projet. Ils intègrent également l'annulation des effets de revalorisation à la juste valeur des actifs courants de la société REIKU pour 0,2 m€, ainsi qu'une provision de 0,6 m€ pour risques et charges non courants, liés à des passifs éventuels se rapportant à des actions en justice, des procédures arbitrales et réglementaires survenant dans le cadre habituel de ses activités.

7.4 Analyse de la charge d'impôt

La charge d'impôt de la période s'explique essentiellement par :

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	(3 233)	
Impôt théorique	(808)	25,00%
Impôt sociétés sur différences permanentes	1 716	(53,09%)
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	-	n/a
Changement de taux	-	n/a
Ecart taux local / taux français	(670)	20,74%
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	-	n/a
Non activation de déficits reportables	2 127	(65,78%)
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(10)	0,31%
Autres	-	n/a
Impôt sociétés effectif	2 355	(72,83%)

7.5 Résultat par action

Au 30 juin 2024, 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 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Résultat net, Part du Groupe	(5 613 945)	6 904 138	7 030 848
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 605 432	2 615 432	2 615 432
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 612 974	2 658 798	2 666 120
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 605 432	2 615 432	2 615 432
<u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u>			
De base	(2,15)	2,64	2,69
Dilué	(2,15)	2,64	2,69

8. Engagements donnés et reçus

Les engagements donnés n'ont pas subi d'évolution significative sur le 1^{er} semestre de 2024 par rapport à ceux identifiés dans la Note n° 37 "Engagements hors bilan liés au financement du Groupe" du Document d'Enregistrement Universel de 2023.

9. Couvertures des risques de change et de taux d'intérêt

9.1 Gestion des risques de change

Au 30 juin 2024 les instruments de couverture de change sont les suivants :

Notionnel au 30/06/2024		
	Devise	EUR
USD	0,8 m\$	0,7 m€

9.2 Gestion des risques de taux financiers

Suite à la signature courant 2023 de la nouvelle convention de crédit avec le pool bancaire, le Groupe a souscrit à une couverture de taux d'intérêt pour un montant de 36 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 2024, 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. L'activité de la société REIKU acquise au 31 mars 2023 a été rattachée au marché Industriel.

Le secteur Schlemmer, présenté à part depuis son acquisition en 2020, est désormais rattaché au secteur Automobile EA.

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.

Dans un souci de cohérence avec les publications trimestrielles sur le chiffre d'affaires du groupe, l'allocation du chiffre d'affaires et du résultat opérationnel courant par secteur ont été corrigées pour les périodes précédentes (Exercice 2023 et 1^{er} semestre 2023).

Résultats

1 ^{er} semestre 2024	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	100 627	66 329	28 985	37 580	(8 837)	224 684
Résultat opérationnel courant	988	2 448	1 430	8 888	(2 049)	11 705
<i>Dont facturations intra-groupe</i>	<i>(12 676)</i>	<i>(5 430)</i>	<i>(2 477)</i>	-	20 584	-
Résultat opérationnel	1 121	2 448	1 377	8 888	(12 459)	1 375

Exercice 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	202 374	146 530	60 260	69 796	(22 215)	456 744
Résultat opérationnel courant	6 064	6 704	4 053	14 955	(3 642)	28 134
<i>Dont facturations intra-groupe</i>	<i>(19 695)</i>	<i>(17 122)</i>	<i>(4 665)</i>	-	41 482	-
Résultat opérationnel	6 048	6 678	3 921	14 955	(7 757)	23 846

1 ^{er} semestre 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	104 679	70 652	30 032	36 270	(7 773)	233 860
Résultat opérationnel courant	-234	9 145	1 775	8 282	(3 007)	15 961
<i>Dont facturations intra-groupe</i>	<i>(13 243)</i>	<i>(10 002)</i>	<i>(3 038)</i>	-	26 283	-
Résultat opérationnel	-217	9 119	1 724	8 282	(4 505)	14 403

Actifs et passifs

1 ^{er} semestre 2024	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	100 731	48 057	38 512	24 753	54 237	266 289
Acquisition d'actifs non courants	2 745	780	2 429	497	1 488	7 938

Exercice 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	101 135	48 844	37 455	23 538	49 028	260 000
Acquisition d'actifs non courants	7 320	4 754	5 286	1 851	1 042	20 254

1 ^{er} semestre 2023	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Eliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	106 340	56 563	39 099	48 410	16 349	266 762
Acquisition d'actifs non courants	2 938	4 342	2 091	364	1 020	10 756

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.

TOTAL PARTIES LIÉES	Juin 2024	Déc. 2023	Juin 2023
Comptes clients	41	43	37
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	1 139	1 016	1 231
Comptes courants créditeurs	1 706	-	949
Produits d'exploitation (Refacturations)	109	192	94
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(2 328)	(4 203)	(2 019)
Produits et charges financiers	-	-	-

C. 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 2024 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 2024

Gérald STREIT

Président-Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité relatif à l'information financière semestrielle 2024

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 2024, 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 semestriels consolidés résumés.

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 semestriels 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 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 financier semestriel 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 6 septembre 2024

Auditis

Philippe DANDON

Inscrit sur la liste des

Commissaires aux comptes

Rattaché à la CRCC de Besançon-Dijon

Exco P2B Audit

Pierre BURNEL

Inscrit sur la liste des

Commissaires aux comptes

Rattaché à la CRCC de Besançon-Dijon