

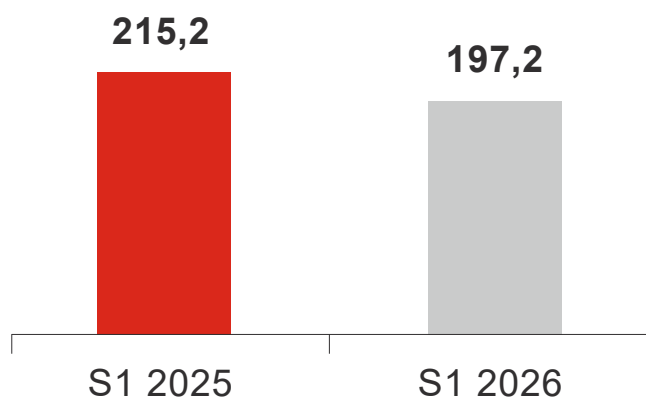
RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



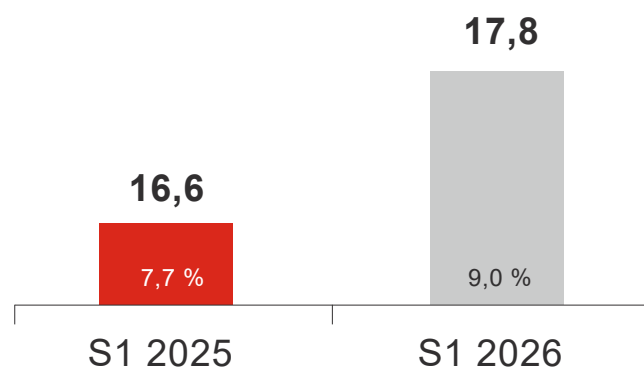
Delfingen

A. Chiffres clés

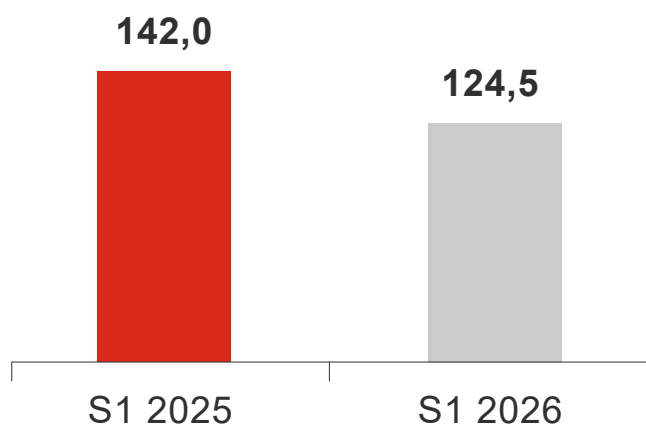
Chiffres d'affaires (m€)



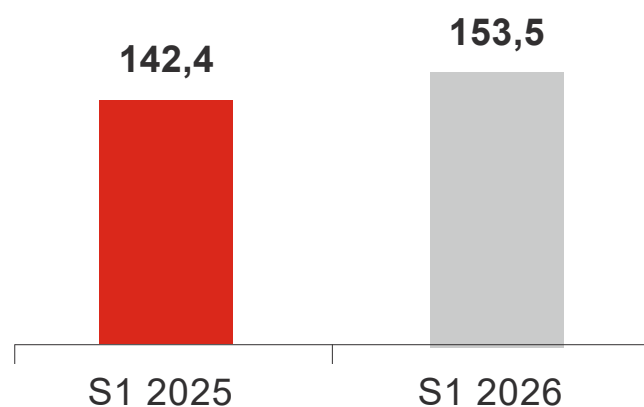
Résultat opérationnel courant (m€ et %)



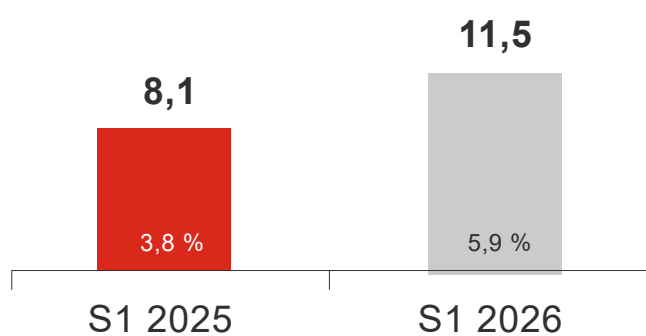
Dette financière nette (m€)



Capitaux propres (m€)



Résultat net part du groupe (m€ et %)



1. Événements marquants

Gérald Streit, Président Directeur Général de Delfingen déclare :

« Dans un environnement de marché qui demeure exigeant, le deuxième trimestre marque une amélioration séquentielle de notre activité, avec la poursuite de la bonne dynamique de notre marché Industriel et une meilleure orientation du marché Automobile.

Nos performances dans les zones à fort potentiel, notamment en Inde et en Afrique du Nord, illustrent la pertinence de notre organisation « local-to-local » au plus proche des clients et des marchés.

Nous restons néanmoins prudents compte tenu du niveau limité de visibilité sur les prochains mois lié au contexte international. Notre priorité demeure l'exécution du plan IMPULSE 2026, avec une attention constante portée à la qualité de nos marges, à la génération de cash-flow et au désendettement. »

Environnement de marché

Production Automobile Mondiale au 1er semestre 2026

Source : S&P Sales & Production Commentary 0726

À fin juin 2026, la production automobile mondiale s'établit à 44,7 millions de véhicules, marquant un léger repli de 1,0 % par rapport au premier semestre 2025 (45,2 millions d'unités). Cette contraction globale masque toutefois des dynamiques régionales hétérogènes.

- **L'Asie**, qui demeure le principal pôle de production mondiale (25,7 millions d'unités), enregistre une baisse de 0,8 % avec un ralentissement en Chine (-5,3 % à 14,1 millions), et une bonne résilience du marché Japon/Corée (+1,8 % à 6,2 millions).
- La zone **Europe - Afrique** accuse la baisse la plus prononcée (-2,7 % à 9,8 millions d'unités), fortement impactée par une baisse de régime au Moyen-Orient/Afrique (-19,7 %) tandis que la production européenne reste, elle, quasi stable (-0,3 % à 8,8 millions).
- À l'inverse, la région des **Amériques** est la seule à afficher une croissance globale (+0,4 % à 9,2 millions d'unités) ; cette performance est portée par la forte dynamique de l'Amérique du Sud (+5,8 % à 1,5 million), qui permet d'absorber le léger effritement de l'Amérique du Nord (-0,6 % à 7,7 millions).

La prévision pour 2026 est de 90,7 millions d'unités, en repli de 2,57 % par rapport à 2025.

En 2026, le marché automobile mondial fait face à une forte volatilité liée aux tensions au Moyen-Orient et à l'inflation. Les ventes globales fléchissent, plombées par l'effondrement de la demande en Chine malgré une résilience en Europe et en Amérique du Nord. On observe une transition technologique fragmentée, caractérisée par un boom des véhicules hybrides en Occident et une adoption record de l'électrique en Chine. Enfin, la hausse des coûts logistiques et l'incertitude sur les matières premières poussent les constructeurs à réajuster prudemment leur production.

2. Chiffres clés consolidés

millions d'euros	Jun 2026	%	Déc. 2025	%	Jun 2025	%
Chiffre d'affaires	197,2		400,3		215,2	
Marge brute	113,7	57,7 %	221,8	55,4 %	116,7	54,3 %
Résultat opérationnel courant	17,8	9,0 %	30,0	7,5 %	16,6	7,7 %
Résultat opérationnel	18,2	9,2 %	29,6	7,4 %	17,1	7,9 %
Coût de l'endettement financier net	-3,6	-1,8 %	-7,9	-2,0 %	-4,1	-1,9 %
Charges d'impôts sur le résultat	-3,4	-1,7 %	-7,0	-1,8 %	-3,1	-1,4 %
Résultat net des activités poursuivies	11,6	5,9 %	12,8	3,2 %	8,2	3,8 %
Résultat net consolidé	11,6	5,9 %	12,8	3,2 %	8,2	3,8 %
Capitaux propres	153,5		145,4		142,4	
Endettement Financier Net	125,4	82 %	126,0	87 %	142,0	100 %
Effectifs	3 840		3 850		3 804	

3. L'activité

millions d'euros	Juin 2026	Juin 2025 ⁽¹⁾	Publié	Organique	Effet devises
Chiffre d'affaires	197,2	215,2	-8,4%	-4,5%	-3,9%
Par Marché :					
Automobile	154,0	171,7	-10,4%	-6,5%	-3,9%
Industrie	43,2	43,3	-0,3%	3,6%	-3,9%

Performances sur l'ensemble du 1er semestre 2026

Au 1er semestre 2026, le chiffre d'affaires du Groupe s'élève à 197,2 M€, en retrait de 8,4% par rapport au 1er semestre 2025, intégrant un effet de change défavorable de 3,9% lié à la parité €/ \$ sur la période. À taux de change constants, le chiffre d'affaires ressort en baisse de 4,5%.

Retraité de l'impact de l'arrêt des contrats non contributifs de l'activité d'assemblage de tubes techniques et volontairement décidé dans le cadre du plan stratégique IMPULSE 2026, le chiffre d'affaires affiche un recul de 1,9%.

Le 2e trimestre a bénéficié d'une amélioration séquentielle de l'activité avec une baisse de 2,6% en organique (-4,8% en publié), alors que le 1er trimestre 2026 avait affiché un recul de 6,2% en organique (-11,7% en publié).

Sur le marché Automobile, l'activité du 2e trimestre 2026 ressort à 78,2 M€, en baisse de 4,6% en organique (-6,9% en publié).

Le marché Industriel poursuit sa croissance au 2e trimestre 2026 avec une activité en hausse de 5,1% en organique (+3,6% en publié) à 21,9 M€ porté par la bonne dynamique commerciale sur un marché tiré par l'électrification du monde.

⁽¹⁾ Les données comparatives 2025 ont été retraitées afin de présenter le chiffre d'affaires par marché client, en lieu et place de l'approche historique par produits. Ce reclassement, qui s'applique aussi aux données 2026, est sans impact sur le chiffre d'affaires consolidé et vise à améliorer la lisibilité de la performance commerciale.

4. Les résultats

La marge brute a progressé de 3,4 points par rapport au 1er semestre 2025, atteignant 113,7 m€, soit 57,7 % du chiffre d'affaires (contre 116,7 m€, ou 54,3 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2025), impactée principalement par un mix produit favorable (arrêt de certaines activités d'assemblage liées au transfert de fluides, compensé par la croissance du marché Industriel).

Grâce à l'amélioration de la marge brute, au contrôle des dépenses (diminution de 1,3 m€) et de la masse salariale (diminution de 2,2 m€), le résultat opérationnel courant du premier semestre 2026 s'élève à 17,8 m€, soit 9,0 % du chiffre d'affaires. Cela représente une progression de 1,3 point par rapport au premier semestre 2025.

Après comptabilisation d'un résultat financier de -3,1 m€, (dont 3,6 m€ liés aux coûts de l'endettement financier net et 0,05 m€ de variation positive au titre du résultat de change) et d'une charge d'impôt de 3,4 m€, le résultat net part du Groupe s'établit à 11,5 m€, contre 8,1 m€ au S1 2025.

5. Flux de trésorerie et structure financière

Au 30 juin 2026, le bilan de l'entreprise s'établit à 375,4 m€, soit une augmentation de 4,2 % par rapport au 31 décembre 2025. Les capitaux propres part du groupe ont également augmenté de 5,6 %, atteignant 152,5 m€. La capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt est de 30,1 m€ soit 15,3 % du chiffre d'affaires.

DELFINGEN a généré un free cash-flow de 4,1 m€ (2,1 % du chiffre d'affaires), et un cash-flow net de 1,1 m€. Le besoin en fonds de roulement a augmenté de 11,5 M€ entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026. Cette évolution s'explique notamment par la saisonnalité de l'activité entre le dernier trimestre de 2025 (chiffre d'affaires de 89,6 M€) et le deuxième trimestre de 2026 (chiffre d'affaires de 100,1 M€).

L'endettement financier net ressort ainsi à 125,4 m€ au 30 juin 2026 (contre 126,0 m€ au 31 décembre 2025 et 142,0 m€ au 30 juin 2025), intégrant une variation de 0,4 m€ liée à la dette IFRS 16. A périmètre constant et hors IFRS 16, l'endettement financier net ressort à 96,9 m€, en diminution de 1,0 m€ par rapport au 31 décembre 2025 et de 15,6 m€ par rapport au 30 juin 2025.

Au 30 juin 2026, le gearing (dette nette/capitaux propres), hors IFRS 16 et instruments financiers dérivés, s'établit à 63,0 %, contre 67,2 % au 31 décembre 2025.

Parallèlement, le leverage ratio (dette nette/EBITDA), également hors IFRS 16 et instruments financiers dérivés, a diminué, passant de 2,12 au 31 décembre 2025 à 2,08 au 30 juin 2026, reflétant ainsi les bons résultats financiers de la période et la réduction de la dette nette.

Le Groupe dispose au 30 juin 2026 d'une trésorerie brute de 23,6 m€ (25,2 m€ au 31 décembre 2025 et 20,5 m€ au 30 juin 2025).

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 2025. Il n'y a pas d'évolution significative de ces facteurs de risques sur le 1er semestre 2026.

7. Evénements postérieurs à la clôture

Néant

8. Perspectives

Dans un environnement géopolitique et économique perturbé, le Groupe poursuit avec rigueur le déploiement de son plan IMPULSE 2026, en combinant discipline opérationnelle et agilité afin de préserver ses équilibres financiers. En tant que transformateur de matières plastiques, le Groupe reste attentif à l'évolution des prix du pétrole et des matières premières et suit étroitement leurs conséquences potentielles sur ses performances.

Delfingen confirme la pertinence de son organisation « local-to-local », qui lui permet de rapprocher ses capacités d'ingénierie, de production et de commercialisation de ses marchés finaux tout en sécurisant la supply-chain.

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. États financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026

I. Etat résumé de la situation financière consolidée

Actif	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025	Notes explicatives
<u>Actifs non courants</u>				
Ecart d'acquisition	81 172	80 481	81 135	6-1
Immobilisations incorporelles	12 325	12 274	10 625	
Immobilisations corporelles	111 989	111 146	114 494	
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	
Autres actifs financiers non courants	3 117	3 155	3 172	
Actifs d'impôts différés	1 647	1 771	2 051	6-5
Total actifs non courants	210 249	208 826	211 477	
<u>Actifs courants</u>				
Stocks	41 121	38 770	40 867	
Clients et comptes rattachés	82 011	70 230	81 774	6-2
Autres créances nettes	17 215	14 522	14 131	6-2
Impôts courants	1 193	2 869	2 655	6-2
Trésorerie et équivalent de trésorerie	23 623	25 164	20 456	6-4
Actifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total actifs courants	165 163	151 556	159 883	
Total actif	375 412	360 382	371 360	
Taux de change €/USD	1,1394	1,1750	1,1720	

Passif	Jun 2026	Déc. 2025	Jun 2025	Notes explicatives
Capitaux propres groupe				
Capital société mère	4 004	4 004	4 012	
Réserves liées au capital	15 763	15 763	15 763	
Titres auto-détenus	(115)	(119)	(102)	
Réserves consolidées	131 760	123 640	123 743	
Ecart de conversion	(10 479)	(11 467)	(9 980)	
Résultat consolidé du Groupe	11 547	12 629	8 120	
Total capitaux propres du groupe	152 479	144 449	141 556	
Intérêts minoritaires				
Intérêts minoritaires sur réserves	969	789	774	
Intérêts minoritaires sur résultat	23	123	38	
Total intérêts minoritaires	993	912	812	
Total fonds propres	153 472	145 361	142 368	6-3
Passifs non courants				
Dettes financières à long et moyen terme	117 985	108 208	125 839	6-4
Autres passifs financiers	277	160	13	6-4
Avantage du personnel	2 411	2 148	2 212	
Provisions non courantes	1 939	2 288	2 770	6-6
Passif d'impôts différés	4 785	4 210	4 207	6-5
Total passifs non courants	127 396	117 014	135 041	
Passifs courants				
Dettes financières à moins d'1 an (1)	30 798	42 772	36 653	6-4
Dettes fournisseurs	36 309	28 645	34 085	
Autres passifs courants	25 379	22 479	21 932	6-7
Provisions courantes	-	-	-	
Impôts courants	2 058	4 111	1 281	
Passifs détenus en vue d'être cédés	-	-	-	
Total passifs courants	94 544	98 007	93 951	
Total passif	375 412	360 382	371 360	
(1) Dont concours bancaires courants	69	13 497	6 752	
Dont intérêts courus	19	21	28	
Taux de change €/USD	1,1394	1,1750	1,1720	

II – Etat résumé du résultat global

	Jun 2026	Déc. 2025	Jun 2025	Notes explicatives
Chiffre d'affaires net	197 207	400 253	215 165	
Autres produits de l'activité	51	68	18	
Autres produits d'exploitation	763	1 531	993	
Total produits d'exploitation	198 021	401 852	216 176	
Achats consommés	(85 814)	(181 139)	(98 025)	7-1
Production stockée, immobilisée	2 342	2 653	(412)	7-1
Autres achats et charges externes	(28 674)	(57 502)	(29 976)	
Impôts et taxes	(751)	(1 251)	(725)	
Charges de personnel	(54 491)	(108 055)	(56 701)	7-2
Dotations nettes aux amortissements	(11 593)	(23 819)	(11 715)	
Dotations nettes aux provisions et pertes de valeur	(602)	(1 307)	(1 216)	
Autres charges d'exploitation	(669)	(1 414)	(799)	
Total charges d'exploitation	(180 253)	(371 835)	(199 569)	
Résultat opérationnel courant	17 768	30 016	16 607	7-3
Autres produits opérationnels	499	2 78	486	
Autres charges opérationnelles	(91)	(699)	-	
Résultat opérationnel	18 176	29 595	17 094	7-3
Coût de l'endettement financier net	(3 557)	(7 882)	(4 060)	
Autres produits financiers	8 371	10 671	6 474	
Autres charges financières	(8 007)	(12 607)	(8 260)	
Résultat avant impôt	14 983	19 777	11 248	
Charge d'impôts sur le résultat	(3 412)	(7 026)	(3 090)	7-4
Résultat net consolidé	11 571	12 752	8 158	
Part revenant aux minoritaires	23	123	38	
Résultat net, part du Groupe	11 547	12 629	8 120	
Résultat par action (en €)	4,44	4,86	3,12	7-5
Résultat dilué par action (en €)	4,44	4,86	3,12	7-5
Résultat par action des activités poursuivies (en €)	4,44	4,86	3,12	7-5
Taux moyen de l'exercice €/USD	1,1663	1,1300	1,09366	

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Résultat net	11 571	12 752	8 158
Autres éléments du résultat global recyclables en résultat	1 045	(13 976)	(12 575)
<i>Ecart de conversion</i>	<i>1 045</i>	<i>(13 976)</i>	<i>(12 575)</i>
<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	-	99	-
<i>Ecart actuariel net sur les régimes à prestations définies</i>	-	99	-
<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	1 045	(13 877)	(12 575)
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	12 616	(1 125)	(4 416)
Dont part du Groupe	12 535	(1 177)	(4 369)
Dont part des minoritaires	81	52	(47)

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 31/12/2024	4 028	15 762	(520)	126 195	2 509	147 974	890	148 864
Augmentation/ Réduction de capital	(24)	-	-	(509)	-	(533)	-	(533)
Résultat de l'exercice	-	-	-	12 629	-	12 629	123	12 752
Dividendes	-	-	-	(2 006)	-	(2 006)	(31)	(2 037)
Variation écarts de conversion	-	-	-	(67)	(14 496)	(14 563)	(70)	(14 633)
Juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	520	520	-	520
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	99	-	99	-	99
Titres auto- détenus	-	-	401	-	-	401	-	401
Autres Mouvements	-	-	-	(72)	-	(72)	-	(72)
Au 31/12/2025	4 004	15 762	(119)	136 269	(11 467)	144 449	912	145 361
Augmentation/ Réduction de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	11 547	-	11 547	23	11 571
Dividendes	-	-	-	(4 498)	-	(4 498)	-	(4 498)
Variation écarts de conversion	-	-	-	-	1 407	1 407	57	1 464
Juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	(419)	(419)	-	(419)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts actuariels nets sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres auto- détenus	-	-	4	-	-	4	-	4
Autres Mouvements	-	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
Au 30/06/2026	4 004	15 762	(115)	143 307	(10 479)	152 479	993	153 472

IV – Tableau résumé des flux de trésorerie consolidés

	Jun 2026	Déc. 2025	Jun 2025
Résultat net des sociétés intégrées	11 571	12 752	8 158
<u>Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité</u>			
Amortissements et provisions: dotations	12 193	26 109	13 238
Amortissements et provisions: reprises	(778)	(544)	(1 176)
Autres opérations sans impact trésorerie	189	486	168
Plus et moins-values de cessions	78	112	70
IFRS 16 cession contrats	-	-	-
Projets restructuration interne	-	(2 174)	(212)
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	23 253	36 740	20 247
Coût de l'endettement financier net	3 557	7 886	4 063
Charge d'impôt exigible	2 728	7 025	3 382
Variation des impôts différés	580	(100)	(317)
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	30 118	51 551	27 374
Impôts versés	(3 120)	(4 311)	(3 279)
Variation du besoin en fonds de roulement	(11 530)	2 871	(5 602)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	15 468	50 111	18 494
<u>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement</u>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(5 824)	(10 764)	(7 796)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(1 005)	(3 844)	(492)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	293	189	305
Variation d'immobilisations financières	(221)	-	9
Mouvement de périmètre	(390)	(131)	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(7 147)	(14 551)	(7 975)
<u>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</u>			
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	(2 006)	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-	(31)	-
Augmentation de capital numéraire	-	-	-
Souscription d'emprunts	15 000	15 000	15 000
Remboursement d'emprunts	(8 302)	(31 442)	(10 715)
Variation autres dettes financières	(5)	(5)	2
Intérêts financiers versés	(3 557)	(7 886)	(4 063)
Instruments financiers dérivés	302	14	67
Titres d'autocontrôle	4	(19)	31
Charges à répartir	-	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	3 442	(26 375)	322
Variation de trésorerie	11 763	9 185	10 841
Trésorerie d'ouverture	11 667	3 945	3 945
Incidence des variations de change	124	(1 462)	(1 081)
Reclassements de trésorerie	-	-	-
Trésorerie de clôture	23 554	11 667	13 704

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 2026 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 2025.

Les principes comptables retenus pour l'élaboration des états financiers consolidés intermédiaires résumés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux appliqués pour les états financiers au 31 décembre 2025 et tiennent compte des nouveaux textes applicables à compter du 1er janvier 2026 dont les effets sont décrits dans la note suivante.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 11 septembre 2026.

2. Normes, amendements et interprétations adoptés dans l'Union Européenne et applicables ou non aux exercices ouverts au 1er janvier 2026

Les états financiers sont présentés conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 30 juin 2026 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 1er janvier 2026. 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 2025.

4. Evolution du périmètre de consolidation

Pour rappel, la filiale slovaque DELFINGEN SK - Nitra s.r.o. a fait l'objet d'une procédure de dissolution amiable et de

liquidation volontaire engagée le 13 juin 2025. Au cours du premier semestre 2026, cette opération s'est achevée par l'arrêt des comptes définitifs de liquidation le 16 mai 2026, conduisant à la radiation officielle et définitive de la société du registre du commerce slovaque le 11 juin 2026.

5. Conversion des états financiers des filiales consolidées

Les comptes des sociétés étrangères sont convertis en euro au taux de change du 30 juin 2026 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
	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025
Euro	1,0000	1,0000	1,00000	1,0000	1,0000	1,00000	1,0000	1,0000	1,00000
Dinar tunisien	3,3944	3,3156	3,31565	3,3811	3,3749	3,35412	3,3785	3,3944	3,39353
Dirham marocain	10,7040	10,4831	10,48306	10,7764	10,5503	10,46040	10,7149	10,7040	10,56312
Leu roumain	5,0968	4,9743	4,97430	5,1419	5,0418	5,00349	5,2439	5,0968	5,07850
Réal brésilien	6,4364	6,4253	6,42530	6,0158	6,3110	6,29873	5,9003	6,4364	6,43840
Dollar américain	1,1750	1,0389	1,03890	1,1663	1,1300	1,09366	1,1394	1,1750	1,17200
Yuan chinois	8,2262	7,5833	7,58330	8,0078	8,1193	7,93100	7,7314	8,2262	8,39700
Peso philippin	69,2660	60,3010	60,30100	69,9534	64,9706	62,40237	69,9110	69,2660	66,16100
Yen japonais	184,0900	163,0600	163,0600	184,4295	169,0490	162,1494	185,0800	184,0900	169,1700
Roupie indienne	105,5965	88,9335	88,93350	108,5367	98,7208	94,11297	107,8565	105,5965	100,5605
Baht thaï	37,2180	35,6760	35,67600	37,4437	37,1122	36,63631	37,8620	37,21800	38,12500
Dirham EAU	4,3152	3,8154	3,81536	4,2833	4,1500	4,01648	4,1844	4,3152	4,30417
Won sud-coréen	1 696,94	1532,15	1532,150	1 731,09	1 606,01	1557,607	1 767,08	1 696,94	1588,210

6. Notes relatives à la situation financière

6.1 Goodwill

Goodwill net à fin décembre 2025	80 481
Variation de périmètre	-
Ecart de conversion	691
Dépréciation	-
Goodwill net à fin juin 2026	81 172

L'analyse de la situation réelle au 30/06/2026 conforte les données retenues lors des tests de sensibilité au 31/12/2025.

Les indicateurs d'activité et de rentabilité restent en ligne par rapport aux attentes du plan stratégique validé par le Conseil d'Administration en 2025.

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 2026			Déc. 2025	Juin 2025
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients et comptes rattachés	82 457	446	82 011	70 230	81 774
Créances fiscales et sociales	7 558	-	7 558	8 049	6 306
Débiteurs divers	1 120	-	1 120	1 134	1 441
Avances et acomptes versés sur commandes	1 407	-	1 407	863	1 385
Avances et acomptes versés sur outillages	448	-	448		
Charges constatées d'avance	6 681	-	6 681	4 475	4 998
Sous-total Autres créances nettes	17 215	-	17 215	14 522	14 131
Impôts courants	1 193	-	1 193	2 869	2 655
Total	100 865	446	100 419	87 622	98 560

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 part du groupe s'élèvent au 30 juin 2026 à 152,5 m€ à comparer à 144,4 m€ au 31 décembre 2025.

Les principaux impacts sur la période sont :

- Le résultat positif de la période : 11,5 m€ ;
- La variation des écarts de conversion : 1,0 m€ ;
- Les dividendes à distribuer : -4,5 m€.

• Variation des écarts de conversion

L'impact de la variation des écarts de conversion sur les capitaux propres au 30 juin 2026 est de 1,0 m€, essentiellement lié à l'évolution de la parité euro / dollar.

• Composition Capital social

Au 30 juin 2026, le capital social est composé de 2 600 038 titres, détenus à hauteur de 57,04 % par Delfingen Group.

6.4 Endettement financier Net

	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Trésorerie et équivalents trésorerie	23 623	25 164	20 456
Dettes financières à long et moyen terme	(118 262)	(108 368)	(125 839)
Dettes financières à moins d'un an	(30 798)	(42 772)	(36 653)
Total	(125 436)	(125 977)	(142 036)

Le montant des dettes financières à long et moyen terme inclut la dette actualisée du call / put pour les 15 % restants de REIKU (3,6 m€), à échéance à 2 ans.

• Ratio de gearing

	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Endettement financier net	125 436	125 977	142 036
Total Capitaux Propres	153 472	145 361	142 368
Ratio d'endettement (%)	81,73 %	86,66 %	99,77 %

• Ventilation par nature

	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
<i>Part non courante</i>			
Emprunts obligataires	16 000	16 000	16 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	77 461	68 342	84 595
Instruments financiers dérivés (PNC)	277	160	13
Dettes rattachées à des participations (PNC)	3 599	3 502	3 410
Retraitement des crédits baux	-	13	19
Retraitement IFRS 16	20 925	20 351	21 815
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières non courantes	118 262	108 368	125 852
<i>Part courante</i>			
Emprunts obligataires	-	-	-
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 011	21 421	22 065
Soldes créditeurs de banque	69	13 497	6 752
Intérêts courus sur emprunts	19	21	28
Dettes rattachées à des participations	-	-	-
Retraitement des crédits baux	18	11	11
Retraitement IFRS 16	7 681	7 823	7 797
Emprunts et dettes diverses	-	-	-
Sous-total dettes financières courantes	30 798	42 772	36 653
Total dettes financières	149 059	151 141	162 506

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 125,4 m€ au 30 juin 2026 contre 126,0 m€ au 31 décembre 2025. Le gearing est de 81,7 % à comparer à 86,7 % au 31 décembre 2025.

Cette évolution résulte principalement des variations suivantes :

- Une capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et de l'impôt de 30,1 m€ ;
- Une augmentation du besoin en fonds de roulement pour 11,5 m€ ;
- Les impôts versés pour 3,1 m€ ;
- Un niveau d'investissements net de 7,1 m€ ;
- Les intérêts financiers pour 3,6 m€.

Delfingen a mis en place le financement suivant sur le premier semestre :

- Un prêt pour un montant de 15 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 31/12/2026.

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 1,9 m€ au 30 juin 2026. Elles concernent essentiellement des coûts à venir des procédures connues ou en cours, dans lesquelles le Groupe ou des sociétés du Groupe sont impliqués, ainsi qu'une provision pour risques et charges non courants (cf. note relative aux facteurs de risque du Document d'Enregistrement Universel publié au titre de l'exercice 2025).

6.7 Autres passifs courants

	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Dettes fiscales et sociales	16 797	18 258	16 351
Avances et acomptes reçus sur commandes	162	469	372
Avances et acomptes reçus sur outillages	498	-	-
Produits constatés d'avance	2 244	1 980	1 923
Compte-courant d'associés	4 667	-	2 038
Dettes diverses	1 010	1 773	1 249
Total	25 379	22 479	21 932

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 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Achats consommés	85 814	181 139	98 025
Production stockée, immobilisée	(2 342)	(2 653)	412
Achats consommés nets	83 473	178 486	98 437
<i>en % du CA</i>	<i>42,3 %</i>	<i>44,6 %</i>	<i>45,8 %</i>
Marge brute	113 735	221 767	116 728
<i>en % du CA</i>	<i>57,7 %</i>	<i>55,4 %</i>	<i>54,3 %</i>

La marge brute a progressé 3,4 points, atteignant 113,7 m€, soit 57,7 % du chiffre d'affaires (contre 116,7 m€, ou 54,3 % du chiffre d'affaires au 30 juin 2025), impactée principalement par un mix produit favorable (arrêt de certaines activités d'assemblage liées au transfert de fluides, compensé par la croissance du marché Industriel).

7.2 Charges de personnel

	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Salaires	41 548	83 079	44 035
Charges sociales	10 295	20 144	10 432
Intérimaires	2 647	4 832	2 233
Total	54 491	108 055	56 701
<i>en % du CA</i>	<i>27,6 %</i>	<i>27,0%</i>	<i>26,4 %</i>

Les charges de personnel sont en baisse de 2,2 m€ par rapport au premier semestre de 2025, ce qui démontre la capacité du Groupe à adapter ses effectifs aux fluctuations de l'activité. Suite à la mise en place du plan IMPULSE 2026, les effectifs moyens ont diminué d'environ 50 personnes entre le 1er semestre 2025 et le 1er semestre 2026.

7.3 Résultat opérationnel

	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Chiffre d'affaires	197 207	400 253	215 165
Achats consommés nets	(83 473)	(178 486)	(98 437)
Dépenses et charges de personnel	(83 916)	(166 809)	(87 402)
Dotations nettes	(12 196)	(25 126)	(12 931)
Autres produits et charges	144	184	212
Résultat opérationnel courant	17 768	30 016	16 607
en % du CA	9,0 %	7,5 %	7,7 %
Autres produits et charges opérationnels	408	(421)	487
Résultat opérationnel	18 176	29 595	17 094
en % du CA	9,2 %	7,4 %	7,9 %

7.4 Analyse de la charge d'impôt

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

	Total	Pourcentage
Résultat avant impôt	14 983	
Impôt théorique	3 746	25,00 %
Impôt sociétés sur différences permanentes	373	2,49 %
Impôt sociétés sur différences temporelles non comptabilisées	-	n/a
Changement de taux	2	0,01 %
Ecart taux local / taux français	(306)	(2,04 %)
Crédit d'impôt, régularisation d'impôt et/ou impôt forfaitaire	(30)	(0,20 %)
Non activation de déficits reportables	122	0,81 %
Imputation des pertes antérieures et regul s/activation des déficits	(487)	(3,25 %)
Autres	(6)	(0,04 %)
Impôt sociétés effectif	3 412	22,78 %

7.5 Résultat par action

Au 30 juin 2026, 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 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Résultat net, Part du Groupe	11 547 368	12 628 761	8 120 339
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 600 038	2 600 038	2 605 432
Nombre moyen pondéré d'actions émises	2 600 038	2 603 259	2 605 432
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	2 600 038	2 600 038	2 605 432
<u>Résultat par action attribuable aux actionnaires</u>			
De base	4,44	4,86	3,12
Dilué	4,44	4,86	3,12

8. Engagements donnés et reçus

Les engagements donnés n'ont pas subi d'évolution significative sur le 1er semestre de 2026 par rapport à ceux identifiés dans la Note n° 37 "Engagements hors bilan liés au financement du Groupe" du Document d'Enregistrement Universel de 2025. Seule une nouvelle garantie bancaire de 1 770 k€ a été renouvelée au cours du premier semestre 2026.

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

9.1 Gestion des risques de change

Au 30 juin 2026 les instruments de couverture de change sont les suivants :

	Notionnel au 30/06/2026	
	Devise	EUR
USD	10,2 m\$	8,6 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. Au 30 juin 2026 l'encours des couvertures s'élève à 34,8 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 2026, 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 qui correspondent essentiellement à l'activité du Groupe Drossbach ainsi que les activités de la société REIKU.

À 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

1 ^{er} semestre 2026	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	83 967	46 702	30 904	43 222	(7 588)	197 207
Résultat opérationnel courant	414	(970)	2 086	11 266	4 972	17 768
<i>Dont facturations intra-groupe</i>	(12 385)	(9 348)	(1 334)	-	23 067	-
Résultat opérationnel	812	(969)	2 093	11 266	4 973	18 176

Exercice 2025	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	178 834	109 943	61 527	66 805	(16 856)	400 253
Résultat opérationnel courant	4 358	(981)	2 646	17 192	6 802	30 016
<i>Dont facturations intra-groupe</i>	(17 896)	(18 690)	(4 656)	-	41 242	-
Résultat opérationnel	8 963	(979)	2 584	17 192	1 835	29 595

1 ^{er} semestre 2025	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Total chiffre d'affaires	96 100	57 871	31 397	36 539	(6 741)	215 165
Résultat opérationnel courant	768	2 905	916	9 430	2 587	16 607
<i>Dont facturations intra-groupe</i>	(10 132)	(11 614)	(2 992)	-	24 738	-
Résultat opérationnel	823	2 623	1 098	9 279	3 270	17 094

Actifs et passifs

1 ^{er} semestre 2026	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	91 921	39 685	40 844	22 169	56 750	251 370
Acquisition d'actifs non courants	2 963	776	1 978	41	1 090	6 849

Exercice 2025	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	92 569	36 317	39 320	21 751	57 639	247 596
Acquisition d'actifs non courants	3 712	1 508	4 654	177	5 491	15 543

1 ^{er} semestre 2025	Automobile EA	Automobile Amériques	Automobile Asie	Marché Industriel	Holding et Éliminations	Consolidé
Actifs sectoriels	96 363	37 656	41 467	22 283	54 574	252 344
Acquisition d'actifs non courants	1 841	626	3 145	137	2 803	8 552

11. Transactions avec les parties liées

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

TOTAL PARTIES LIÉES	Juin 2026	Déc. 2025	Juin 2025
Comptes clients	42	171	89
Comptes courants débiteurs	-	-	-
Dettes financières diverses	-	-	-
Comptes fournisseurs	2 918	2 696	1 027
Comptes courants créditeurs	-	-	-
Produits d'exploitation (Refacturations)	95	192	91
Charges d'exploitation (Management Fees et autres)	(2 449)	(4 964)	(2 521)
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 2026 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 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 11 septembre 2026

Gérald STREIT

Président-Directeur Général

Rapport des commissaires aux comptes sur l'examen limité relatif à l'information financière semestrielle 2026

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et, en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la société DELFINGEN, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport financier semestriel

Ces états financiers consolidés intermédiaires 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 états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Conclusion sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés

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 états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport financier semestriel commentant les états financiers consolidés intermédiaires 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 intermédiaires résumés.

Montbéliard et Dijon, le 14 septembre 2026

Auditis Yamna BENHADDA Inscrite sur la liste des Commissaire aux comptes Rattachée à la CRCC de Besançon-Dijon	Exco P2B Audit Pierre BURNEL Inscrit sur la liste des Commissaire aux comptes Rattaché à la CRCC de Besançon-Dijon
--	--