

# Groupe D L S I

Exercice clos le 31 décembre 2016

## Etat de la situation financière consolidée

<i>chiffres en Euros</i>	Note	au 31/12/2016	au 31/12/2015	Variation
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	5.1.1	25 659 533	25 351 440	308 093
Immobilisations incorporelles	5.1.2	745 834	966 322	-220 488
Immobilisations corporelles	5.1.3	600 961	726 280	-125 319
Actifs financiers		43 259	43 259	0
Actifs d'impôts différés	7.5	437 535	472 381	-34 846
Autres Actifs non courants	5.1.4	1 236 306	992 701	243 605
<b>Total de l'Actif non courant</b>		<b>28 723 428</b>	<b>28 552 383</b>	<b>171 045</b>
Clients et comptes rattachés	5.2.1	45 731 007	42 489 100	3 241 907
Autres créances	5.2.1	9 697 943	7 077 863	2 620 080
Actifs financiers courant	5.2.2	0	0	0
Trésorerie		5 208 899	7 647 340	-2 438 441
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>60 637 849</b>	<b>57 214 303</b>	<b>3 423 546</b>
Actifs en vue d'être cédés		0	0	0
<b>Total de l'actif</b>		<b>89 361 277</b>	<b>85 766 686</b>	<b>3 594 591</b>
<i>chiffres en Euros</i>		au 31/12/2016	au 31/12/2015	Variation
<b>PASSIF</b>				
Capital		5 082 980	5 082 980	0
Réserves consolidées		23 720 187	18 693 774	5 026 413
Résultat de l'exercice		6 432 394	6 173 995	258 399
Capitaux Propres part du groupe		35 235 561	29 950 749	5 284 812
Intérêts minoritaires		818 249	810 624	7 625
<b>Capitaux Propres</b>		<b>36 053 810</b>	<b>30 761 373</b>	<b>5 292 437</b>
Provisions non courantes	6.1.1	502 974	463 800	39 174
Impôts différés passifs	7.5	167 150	173 051	-5 901
Emprunt obligataire		0	0	0
Emprunts et dettes financières	6.1.2	0	0	0
<b>Passifs non courants</b>		<b>670 124</b>	<b>636 851</b>	<b>33 273</b>
Provisions d'exploitation	6.2.1	898 127	746 852	151 275
Emprunt obligataire				0
Emprunts et dettes financières	6.1.2	10 739 131	8 182 958	2 556 173
Fournisseurs et rattachés	6.2.2	2 974 454	2 953 826	20 628
Dettes fiscales et sociales	6.2.2	36 774 189	38 668 685	-1 894 496
Autres dettes	6.2.2	1 251 442	3 816 141	-2 564 699
<b>Passifs courants</b>		<b>52 637 343</b>	<b>54 368 462</b>	<b>-1 731 119</b>
Passifs en vue d'être cédés				0
<b>Total Capitaux Propres et Passif</b>		<b>89 361 277</b>	<b>85 766 686</b>	<b>3 594 591</b>

# Groupe DLSI

## Etat du résultat global consolidé

<i>chiffres en euros</i>		2016		2015	
		du 1/1/2016 au 31/12/2016		du 1/1/2015 au 31/12/2015	
		valeur	% CA	valeur	% CA
		Note			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7.1</b>	<b>195 606 562</b>	<b>100,00</b>	<b>189 880 702</b>	<b>100,00</b>
Charges externes		-10 040 306	-5,13	-9 602 044	-5,06
Charges de personnel	<b>7.2</b>	-174 011 756	-88,96	-168 248 184	-88,61
Impôts et taxes et versements assimilés		-3 572 771	-1,83	-3 259 988	-1,72
Dotations - Reprises des Provisions		-200 333	-0,10	-477 752	-0,25
Autres produits et charges d'exploitation	<b>7.3</b>	2 550 308	1,30	1 641 100	0,86
<b>Résultat opérationnel avant amortissements</b>		<b>10 331 704</b>	<b>5,28</b>	<b>9 933 834</b>	<b>5,23</b>
Amortissements		-665 715	-0,34	-692 737	-0,36
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9 665 989</b>	<b>4,94</b>	<b>9 241 097</b>	<b>4,87</b>
Produits financiers divers	<b>7.4</b>	18 937	0,01	22 514	0,01
Charges d'intérêt	<b>7.4</b>	-459 921	-0,24	-699 675	-0,37
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>9 225 005</b>	<b>4,72</b>	<b>8 563 936</b>	<b>4,51</b>
Charge d'impôt y compris CVAE	<b>7.5</b>	-2 687 351	-1,37	-2 292 904	-1,21
<b>Résultat net</b>		<b>6 537 654</b>	<b>3,34</b>	<b>6 271 032</b>	<b>3,30</b>
<i>dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère</i>		<b>6 432 394</b>		<b>6 173 995</b>	
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<b>105 260</b>		<b>97 037</b>	
<b>Résultat net par action en Euros</b>	<b>7.6</b>	<b>2,53</b>		<b>2,38</b>	
<b>Résultat dilué par action en Euros</b>	<b>7.6</b>	<b>2,53</b>		<b>2,38</b>	
<b>Nombre d'actions</b>		<b>2 541 490</b>		<b>2 541 490</b>	
<b>Résultat net</b>		<b>6 537 654</b>		<b>6 271 032</b>	
Autres éléments du résultat global de la période	<b>7.7</b>	19 123		340 913	
Effet impôt des autres éléments du résultat global de la période	<b>7.7</b>	0		0	
<b>Résultat global de la période</b>		<b>6 556 777</b>		<b>6 611 945</b>	
<i>dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère</i>		<b>6 453 897</b>		<b>6 469 961</b>	
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<b>102 880</b>		<b>141 984</b>	

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - IFRS 31/12/2016

Rubriques		31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>6 537</b>	<b>6 271</b>
+/- Dotations nettes aux amort. Et prov.	A	866	1 171
+/- Plus et moins values de cession		-11	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endet.</b>		<b>7 392</b>	<b>7 442</b>
+ Coût de l'endettement financier net	B	441	677
+/- charge d'impôt (y compris impôts différés)		0	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endet.</b>		<b>7 833</b>	<b>8 119</b>
- impôt versé		0	0
+/- variation du B.F.R. lié à l'activité	C	-10 365	-8 123
+/- Autres flux générés par l'activité	E0	0	372
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)</b>		<b>-2 532</b>	<b>368</b>
- décaissements liés aux acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	D	-532	-1 028
+ Encaissements liés aux remboursement de prêts	E	-244	74
+/- Coût nets des regroupements d'entreprises		0	1 392
+ dettes envers les cédants des entreprises acquises		0	0
+/- incidence des variations de périmètre		0	0
+/- décaissements nets liés au regroupement d'entreprises antérieurs	F	0	0
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INV.(E)</b>		<b>-776</b>	<b>438</b>
- dividendes versés au cours de l'exercice	G	-1 264	-738
+ sommes reçues des actionnaires lors d'augment.		0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	H	0	3 811
- Remboursements d'emprunts	I	-856	-11 429
- Intérêts financiers nets versés	J	-441	-677
+/- Variation des encours liée aux créances cédées	K	3 529	7 261
+/- Variation des comptes courants	L	-98	104
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINAN.(F)</b>		<b>870</b>	<b>-1 668</b>
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H=(D+E+F)</b>		<b>-2 438</b>	<b>-862</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>		<b>7 647</b>	<b>8 509</b>
		0	0
<b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>		<b>5 209</b>	<b>7 647</b>
dont trésorerie et équivalent de trésorerie		5 209	7 647
dont découverts bancaires		0	0

## Variation des capitaux propres consolidés

en €	Nombre d'actions	Capital	Résultat non distribué	Part du groupe	Part hors groupe	Capitaux propres
Capitaux Propres IFRS au 31/12/2014	2 541 490	5 082 980	18 982 350	24 065 330	821 962	24 887 292
Dividendes versés			-584 542	-584 542	-153 322	-737 864
Résultat net de l'exercice 2015			6 173 995	6 173 995	97 037	6 271 032
Autres éléments du résultat global			295 966	295 966	44 947	340 913
Capitaux Propres IFRS au 31/12/2015	2 541 490	5 082 980	24 867 769	29 950 749	810 624	30 761 373
Dividendes versés			-1 169 085	-1 169 085	-95 255	-1 264 340
Résultat net de l'exercice 2016			6 432 394	6 432 394	105 260	6 537 654
Autres éléments du résultat global			21 503	21 503	-2 380	19 123
Capitaux Propres IFRS au 31/12/2016	2 541 490	5 082 980	30 152 581	35 235 561	818 249	36 053 810

La totalité du capital social a été souscrit et libéré. Le montant nominal d'une action s'élève à 2€.

Les réserves consolidées au 31 décembre 2016 se décomposent comme suit :

Réserve légale	508 K€
Autres réserves et résultats cumulés	23 213 K€

En 2016, le Groupe a versé un dividende de 0,46 € par action.

# GROUPE DLSI

## I ANNEXE

### ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

Etablie selon les normes IFRS

#### 1. Remarque liminaire

Les comptes du Groupe DLSI au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Directoire le 30 mars 2017. Ces comptes ne seront définitifs qu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 23 juin 2017.

Le Groupe DLSI offre des services diversifiés dont le cœur de métier est le travail temporaire. DLSI ("la Société") est une entreprise domiciliée en France.

Nom de la société mère :	D L S I
Siège social :	Avenue Jean Eric Bousch 57600 FORBACH
Forme juridique :	S A à directoire et conseil de surveillance
SIREN :	389 486 754

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro.

Toutes les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation ont établi leurs comptes sociaux annuels à la date du 31 décembre 2016.

## **2. Base de préparation des états financiers**

### **2.1 Déclaration de conformité**

Les états financiers groupe sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et les interprétations IFRIC, telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2016.

Ces normes sont disponibles sur le site Internet de l'Union européenne à l'adresse :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2016 sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2015. Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés.

Les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1er janvier 2016 et concernant le Groupe sont les suivants :

- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles 2012-2014 ;
- Amendement à IAS 19 : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel ;
- Amendement à IAS 1 : « Disclosure initiative » Présentation des états financiers ;

Les normes, amendements de normes et interprétations suivants, adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2016 n'ont pas donné lieu à une application anticipée par le groupe DLSI :

- IFRS 9 Instruments financiers ;
- IFRS 14 Comptes de reports déficitaires ;
- IFRS 16 Leases ;
- IFRS 15 : Revenus des contrats avec les clients ;
- Amendements à IAS 12 « Impôts sur le résultat » : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes ;
- Amendements à IAS 7 « Disclosures initiatives » ;
- Amendements à IFRS 2 Classification et évaluation de paiements sur base d'actions ;
- Amendements à IFRS 11 Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 : Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables.

L'application de ces normes, amendements de normes et interprétations ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

### 3. COMPARABILITE DES EXERCICES

#### 3.1. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Dans un contexte économique dynamique, le chiffre d'affaires du groupe DLSI a augmenté de 3 % par rapport à 2015, combiné à une progression de la rentabilité, démontrant ainsi notre capacité d'adaptation.

#### 3.2. EVOLUTION DU PERIMETRE

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, la société PEMSA SA a absorbé ses filiales dont elle détenait 100 % des titres à savoir PEMSA VAUD SA, PEMSA GE SA, et SELECT EMPLOI, et a transféré son siège social à LUTRY (Canton de Vaud).

PEMSA SA Manno, filiale de DLSI S.A., a acquis 100 % des titres de la société ASSISTEO basée à Lausanne (Suisse) avec effet en date du 1<sup>er</sup> septembre 2016. Cette société a contribué au chiffre d'affaires du groupe à hauteur de K€ 969 et au résultat du groupe à hauteur de – K€ 38 dans les comptes consolidés 2016.

Conformément à la norme IFRS 3 "Regroupements d'Entreprises", le Groupe a procédé à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs des entreprises acquises à la date d'acquisition. Les résultats de l'exercice d'allocation du coût d'acquisition se présentent ainsi :

Entité	ASSISTEO
Date d'acquisition	01/09/2016
Immobilisations incorporelles	0
Immobilisations corporelles	47
Actifs financiers non courants	8
Actifs d'impôt différé	0
Clients et comptes rattachés	493
Autres créances et charges constatées d'avance	69
Trésorerie et équivalent de trésorerie	193
Emprunts et dettes financières	0
Fournisseurs et comptes rattachés	-162
Autres dettes et produits constatés d'avance	-603
Passif d'impôt différé	0
Clientèle nette d'impôt différé	54
<b>Juste valeur des actifs nets identifiables</b>	<b>99</b>
<b>Quote-part détenue dans la JV des actifs nets identifiables</b>	<b>99</b>
Coût d'acquisition	407
IDP sur clientèle	0
<b>Goodwill</b>	<b>308</b>

#### **4. Principes et méthodes comptables**

Les états financiers sont principalement basés sur le coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés, des actifs détenus à des fins de transaction et des actifs désignés comme étant disponibles à la vente dont la comptabilisation suit le modèle de la juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Elles concernent principalement les tests de valeurs sur les actifs courants et non courants (IAS 36 – notes 4.3.2), et les provisions courantes et non courantes.

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

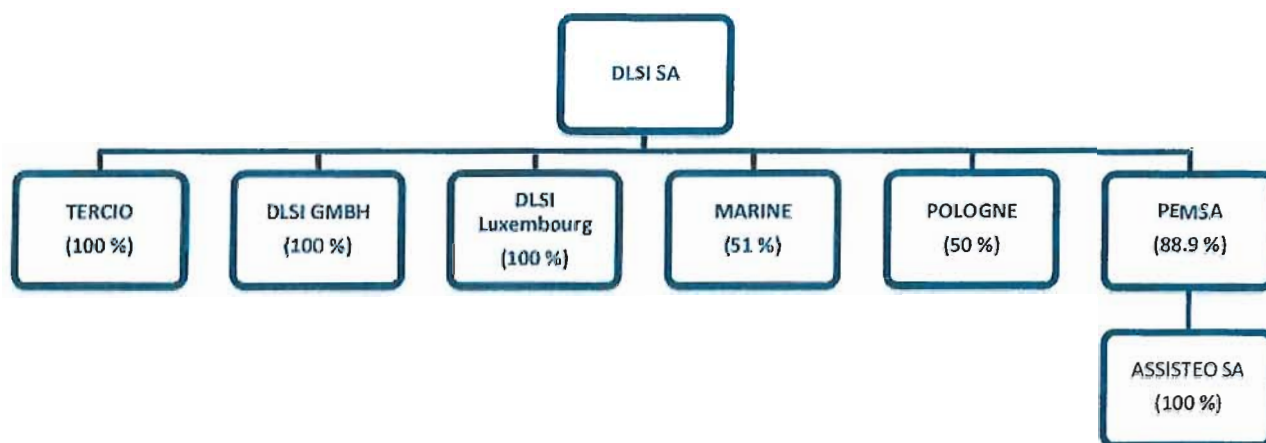
##### **4.1. Méthodes de consolidation**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles DLSI S.A. ou ses filiales exercent directement ou indirectement un contrôle sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. Le contrôle existe lorsque la société détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à obtenir des avantages de ses activités.

Le contrôle est présumé exister si DLSI S.A. détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée. Les états financiers des sociétés contrôlées sont inclus dans les états financiers consolidés du Groupe à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister. Les sociétés consolidées par le Groupe ont établi leurs comptes aux 31 décembre 2015 et 2016, selon les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe. Les transactions réalisées entre les sociétés consolidées, ainsi que les profits internes sont éliminés.



Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :



Sociétés	Siège social	date d'acquisition	% de détention	Nature juridique	Méthode de consolidation
DLSI SA	FORBACH	Société mère	Société mère	SA	Intégration globale
DLSI Luxembourg SA	ESCH S/ALZETTE	A	100	SA	Intégration globale
DLSI GMBH	KLEINBLIEDERSTROFF	A	100	SARL	Intégration globale
PEMSA SA	LUTRY (SUISSE)	01/07/2007	88,9	SA	Intégration globale
ASSISTEO SA	LAUSANE (SUISSE)	01/09/2016	88,9	SA	Intégration globale
MARINE INTERIM	FORBACH	01/02/2008	51	SAS	Intégration globale
DLSI POLSKA	GLIWICE	01/07/2008	50	SARL	Intégration globale
TERCIO	FORBACH	01/07/2011	100	SAS	Intégration globale

#### 4.2. Date de clôture

Toutes les sociétés consolidées ont un exercice social de 12 mois et clôturent le 31 décembre.

## 4.3. Méthodes d'évaluation

### 4.3.1. Goodwill

Les goodwill résultant de regroupements d'entreprises représentent les paiements effectués par le groupe lors de l'acquisition d'une agence ou d'un groupe d'agences ou des titres d'une société exploitant une ou plusieurs agences en prévision d'avantages économiques futurs générés par des actifs qui ne peuvent pas être identifiés individuellement et comptabilisés séparément.

Jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2010, les goodwill étaient calculés par différence entre le coût d'acquisition, majoré des coûts directement attribuables à l'acquisition et la part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise à la date d'acquisition.

Pour les acquisitions postérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2010, les goodwill sont calculés par différence entre le coût d'acquisition, c'est-à-dire la considération transférée au vendeur, incluant la juste valeur des paiements conditionnels, et la part du groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entité acquise à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur. L'écart d'acquisition est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation (cf. « Dépréciations d'actifs »).

### 4.3.2 Dépréciations d'actifs

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé, sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indicateur qu'un actif a subi une perte potentielle de valeur. S'il existe un tel indicateur, le groupe procède à une estimation de la valeur recouvrable de l'actif.

Pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, la valeur recouvrable est estimée à chaque date de clôture.

Lorsque les actifs testés ne génèrent pas de flux de trésorerie indépendants, le plus petit groupe d'actifs incluant l'actif testé qui génère des flux de trésorerie indépendants est alors testé (unité génératrice de trésorerie).

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable, la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente. La valeur d'utilité de l'unité génératrice de trésorerie est déterminée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie générés par l'unité génératrice de trésorerie. Ces flux de trésorerie ont été déterminés sur les bases suivantes :

- le prévisionnel 2017, année de référence, établi par les commerciaux et validé par la direction ;
- le résultat de l'agence sur les années passées pour estimer le pourcentage de rendement à venir ; une actualisation de 10,00% et une progression du chiffre d'affaires estimée pour les années suivant l'année de référence. Au-delà de 2020, le Groupe a appliqué un taux d'inflation de 1.5% aux projections de flux de trésorerie.

Les tests de perte de valeur sont effectués au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie. Ces derniers ont été alignés sur les agences ou des regroupements d'agences par zone géographique.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat. Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout écart d'acquisition affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité.

Les tests de dépréciation réalisés à fin 2016 intègrent une hypothèse d'augmentation de l'activité globale en 2017 de l'ordre de 4,6 %.

Sur la base des tests de dépréciation effectués à fin 2016, aucune unité génératrice de trésorerie ne nécessite de dépréciation de ses actifs. Le CICE est intégré à hauteur de 100 % du crédit d'impôt estimé, soit 7 % pour 2017 et suivantes, en considérant que le dispositif sera maintenu au-delà de la période des prévisions détaillées. Une augmentation de 0.5% du taux d'actualisation nécessiterait de comptabiliser une dépréciation de 27 K€ sur l'UGT Lorraine. Une variation à la baisse de 1 point du taux de CICE n'entraînerait pas de dépréciation d'une UGT.

### **4.3.3. Immobilisations incorporelles**

Les logiciels sont enregistrés à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition augmenté des coûts directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue. Un amortissement est constaté sur les logiciels selon le mode linéaire et sur une durée n'excédant pas 3 ans.

Les immobilisations incorporelles comprennent également la clientèle acquise, amortie selon le mode linéaire et sur une durée n'excédant pas 7 ans.

En 2010, le nom commercial « EXESS INTERIM » a été activé pour une valeur brute de 2 M€ dans le cadre de l'acquisition de cette entreprise, cette marque est amortie linéairement sur une période de 8 années.

### **4.3.4. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes comptables suivants :

- comptabilisation à leur valeur d'acquisition (coût d'acquisition augmenté des coûts directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue)
- amortissement calculé selon la méthode linéaire, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations.

Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisés comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront au groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de façon fiable. Tous les frais de réparation et de maintenance sont comptabilisés au compte de résultat au cours de la période durant laquelle ils sont encourus.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie d'utilité :

- Agencements et aménagements \_\_\_\_\_ 10 ans
- Matériel de bureau et informatique \_\_\_\_\_ 3 ans et 5 ans
- Mobilier de bureau \_\_\_\_\_ 10 ans

Les coûts d'emprunt directement attribuable à un actif éligible sont comptabilisés en tant que composant du coût de l'actif.

#### **4.3.5 Actifs financiers courants et non courants**

Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction pour leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition des actifs financiers (sauf pour la catégorie des actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat).

Les actifs financiers sont sortis du bilan dès lors que les droits à des flux futurs de trésorerie ont expiré ou ont été transférés à un tiers, que le Groupe a transféré l'essentiel des risques et avantages et qu'il n'a pas conservé le contrôle de ces actifs.

A la date de comptabilisation initiale le Groupe détermine, en fonction de la finalité de l'acquisition, la classification de l'actif financier dans l'une des quatre catégories prévues par la norme IAS 39. A fin 2016, le Groupe a des actifs financiers relevant des catégories "Actifs financiers en juste valeur par le biais du compte de résultat" et "Prêts et Créances".

##### ***4.3.5.1 Actifs financiers en juste valeur par le biais du compte de résultat***

La catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprend, d'une part les actifs financiers détenus à des fins de transaction, et d'autre part des actifs financiers désignés, lors de leur comptabilisation initiale, comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les actifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis en vue d'être revendus à court terme.

Il s'agit pour le Groupe de la trésorerie qui comprend les disponibilités. Les découverts bancaires figurent en dettes financières au passif du bilan.

Ces actifs financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat.

##### ***4.3.5.2. Prêts et créances***

Il s'agit pour le Groupe des autres actifs financiers non courants qui comprennent notamment des dépôts et cautionnements.

Ces prêts et créances sont valorisés à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux effectif. Une dépréciation est enregistrée dès lors que la valeur recouvrable estimée est inférieure à la valeur comptable. La juste valeur correspond à la valeur nominale lorsque l'échéance de paiement n'est pas significative.

La valeur recouvrable des créances comptabilisées au coût amorti est égale à la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine (c'est-à-dire au taux d'intérêt effectif calculé lors de la comptabilisation initiale). Les créances dont l'échéance est proche ne sont pas actualisées.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Pour les créances clients, cette provision correspond à la part hors taxes de la créance qui n'est pas couverte par l'assurance-crédit.

Les créances cédées en garantie du financement reçu sont conservées à l'actif et le financement correspondant est enregistré sous la rubrique « mobilisation de créances » au sein des emprunts et dettes à court terme.

#### **4.3.6. Trésorerie**

La rubrique « trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vues, les autres placements à court terme très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les découverts bancaires figurent au passif courant en dettes financières tout comme les financements reçus dans le cadre de la mobilisation des créances.

#### **4.3.7. Impôts différés et impôts sur les sociétés**

En complément des impôts exigibles sont comptabilisés des impôts différés calculés sur les différences temporelles entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs.

S'ils sont débiteurs ils figurent en actif non courant, s'ils sont créditeurs ils figurent en passif non courant.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, de sorte que celle-ci sera réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles.

Les impôts différés comptabilisés sur les déficits reportables concernent MARINE INTERIM et s'élèvent à 112 K€ à fin 2016.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si, et seulement si les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale et simultanément. Les impôts différés ne sont pas actualisés.

Conformément à la pratique majoritaire des autres entreprises du secteur de l'intérim, la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) est présentée en impôts sur les sociétés.

#### 4.3.8. Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

#### 4.3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond à la juste valeur des services vendus. Le chiffre d'affaires figure net de taxe sur la valeur ajoutée.

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés.

#### 4.3.10. Avantages au Personnel

##### *Provisions pour indemnité de fin de carrière*

Les indemnités de fin de carrière ont fait l'objet d'une provision calculée conformément aux préconisations de la norme IAS 19R; il s'agit d'une méthode prospective avec calcul des droits au jour de la retraite ramené au prorata des droits acquis avec l'ancienneté au jour de la clôture. DLSI est soumis au régime à prestations définies.

Les salariés concernés par les indemnités de fin de carrière sont uniquement les cadres et employés, les intérimaires n'y ayant pas droits.

Ce calcul tient compte des paramètres financiers suivants :

Age de départ _____	70 ans
Turn-over _____	2 %
Taux d'augmentation _____	2 %
Taux d'actualisation _____	2 %
Charges sociales _____	40 %

Tableau de mortalité différent pour les hommes et les femmes (TH002 et TF0002)

Les écarts actuariels sont comptabilisés pendant la période au cours de laquelle ils surviennent en autres éléments du résultat global.

##### *Autres avantages à long terme*

Le Groupe n'a pas d'obligation à long terme envers son personnel autres que les régimes de retraite.

### 4.3.11 Conversion des transactions en monnaies étrangères

Les états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle du Groupe sont convertis selon les méthodes suivantes :

- les postes du bilan sont convertis aux cours de clôture ;
- les postes du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de l'exercice ;
- les différences de conversion sont portées directement dans les capitaux propres au sein du poste « différence de conversion ».

### 4.3.12 Dettes financières

Les emprunts et autres passifs porteurs d'intérêt sont initialement enregistrés pour leur juste valeur qui correspond au montant reçu, diminué des coûts de transaction directement attribuable aux emprunts concernés comme les primes et frais d'émission. Par la suite, ces emprunts sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt.

Le taux effectif correspond au taux qui permet d'obtenir la valeur comptable d'un emprunt à l'origine en actualisant ses flux futurs estimés.

De même, les dettes fournisseurs sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

Les dettes financières dont l'échéance est supérieure à un an sont présentées en dettes financières non courantes. Les dettes financières dont la date de remboursement est inférieure à un an sont présentées en dettes financières courantes.

### 4.3.13 Information sectorielle

Le groupe n'a qu'une seule activité significative. Sur la base des critères d'IFRS 8, le groupe n'a pas identifié de secteurs opérationnels distincts.

## 5. Détail de l'actif

### 5.1 Actif non courant

#### 5.1.1 Goodwill

<i>en €</i>	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	31/12/2016
Valeur brute des GOODWILL	25 351 440	308 093	0	25 659 533
Dépréciation des GOODWILL	0	0	0	0
Valeur nette des GOODWILL	25 351 440	308 093	0	25 659 533

Les goodwill se ventilent comme suit :

Région	Valeur nette (en €)
Alsace	477 534
Ile-de-France	7 092 788
Lorraine	761 194
Luxembourg	1 126 084
Nord-Pas-de-Calais	1 541 842
Normandie	2 213 384
PACA	4 700 773
Picardie	1 802 700
Rhône-Alpes	2 535 430
Suisse	3 407 804
<b>TOTAL</b>	<b>25 659 533</b>

### 5.1.2 Immobilisations incorporelles

en €		2015	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2016
Logiciels	Brut	670 135	100 890	0	0	771 025
	Amortissements	(551 251)	(55 030)	0	0	(606 281)
	Total	<b>118 884</b>	<b>45 860</b>	0	0	<b>164 744</b>
Marque	Brut	2 000 000	0	0	0	2 000 000
	Amortissements	(1 333 562)	(250 000)	0	0	(1 583 562)
	Total	<b>666 438</b>	<b>250 000</b>	0	0	<b>416 438</b>
Clientèle	Brut	1 956 000	54 350	0	0	2 010 350
	Amortissements	(1 775 000)	(70 698)	0	0	(1 845 698)
	Total	<b>181 000</b>	<b>(16 348)</b>	0	0	<b>164 652</b>
<b>Total net</b>		<b>966 322</b>	<b>-220 488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>745 834</b>

en €		2014	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2015
Logiciels	Brut	667 135	3 000	0	0	670 135
	Amortissements	(500 470)	(50 781)	0	0	(551 251)
	Total	<b>166 665</b>	<b>(-47 781)</b>	0	0	<b>118 884</b>
Marque	Brut	2 000 000	0	0	0	2 000 000
	Amortissements	(1 083 562)	(250 000)	0	0	(1 333 562)
	Total	<b>916 438</b>	<b>(250 000)</b>	0	0	<b>666 438</b>
Clientèle	Brut	1 866 000	90 000	0	0	1 956 000
	Amortissements	(1 680 000)	(95 000)	0	0	(1 775 000)
	Total	<b>186 000</b>	<b>(5000)</b>	0	0	<b>181 000</b>
<b>Total net</b>		<b>1 269 103</b>	<b>(-302 781)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>966 322</b>



### 5.1.3 Immobilisations Corporelles

Autres immobilisations corporelles	2014	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2015
Brut	3 812 222	97 628	107 924	0	3 801 926
Amortissements	(3 073 030)	(122 617)	-(92 693)	0	-(3 102 954)
Immobilisation en cours	3 043	27 308	3 043	0	27 308
<b>Net</b>	<b>742 235</b>	<b>2 319</b>	<b>18 274</b>	<b>0</b>	<b>726 280</b>
Autres immobilisations corporelles	2015	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2016
Brut	3 801 926	118 059	24 053	64 380	3 960 312
Amortissements	(3 102 954)	(269 108)	(12 711)	0	(3 359 351)
Immobilisation en cours	27 308	0	27 308	0	0
<b>Net</b>	<b>726 280</b>	<b>(151 049)</b>	<b>(38 650)</b>	<b>64 380</b>	<b>600 961</b>

### 5.1.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants au 31 décembre 2016 se décomposent comme suit :

	En €
Socamett	25 560
Prêts au personnel	41 060
Dépôts et cautionnements	1 035 785
Prêts 1% constructions	133 901
<b>Total</b>	<b>1 236 306</b>

Les dépôts et cautions portent sur les baux commerciaux, ainsi que sur la garantie délivrée aux entreprises de travail temporaire au Luxembourg pour un montant de 367 k€, qui est assurée par des dépôts bancaires en tant que caution donnée au Ministère du Travail. Ces dépôts bancaires sont rémunérés au taux variable d'environ 0.30 %.

## 5.2. Actif courant

### 5.2.1 Créances

31/12/2016

En €	Montant brut	Provisions	Montant net
Créances clients et comptes rattachés	46 415 484	684 477	45 731 007
Autres créances	9 746 743	48 800	9 697 943
<b>TOTAL</b>	<b>56 162 227</b>	<b>733 277</b>	<b>55 428 950</b>

31/12/2015

En €	Montant brut	Provisions	Montant net
Créances clients et comptes rattachés	43 019 855	530 755	42 489 100
Autres créances	7 126 663	48 800	7 077 863
<b>TOTAL</b>	<b>50 146 518</b>	<b>579 555</b>	<b>49 566 963</b>

Les créances cédées en garantie du financement reçu sont conservées à l'actif et le financement correspondant est enregistré sous la rubrique « mobilisation de créances » (emprunts et dettes financières à court terme). Nos créances sont couvertes par des assurances crédit.

Les autres créances comprennent notamment des produits à recevoir au titre de la formation pour 384 K€, des charges comptabilisées d'avance pour 738 k€, des créances fiscales et sociales pour 8 439 K€ (comprenant des créances d'impôts courant pour K€ 7 696), ainsi que 453 k€ de débiteurs divers.

### 5.2.2 Actifs financiers courants

Néant au 31 décembre 2016.

## 6. Détail du passif

## 6.1. Passifs non courants

### 6.1.1 Provisions non courantes

Les provisions non courantes concernent les provisions pour retraites pour un montant de 502 974 €. Se référer aux explications données au paragraphe 4.3.10.

Provisions non courantes	31/12/2015	Dotations de l'exercice	Modif. taux d'actualisation	Reprises non utilisées	31/12/2016
Provisions pour avantages au personnel	463 800	39 174	0	0	502 974
<b>Total</b>	<b>463 800</b>	<b>39 174</b>			<b>502 974</b>

Provisions non courantes	31/12/2014	Dotations de l'exercice	Modif. taux d'actualisation	Reprises non utilisées	31/12/2015
Provisions pour avantages au personnel	349 838	105 008	9 526	572	463 800
<b>Total</b>	<b>349 818</b>	<b>105 008</b>	<b>9 526</b>	<b>572</b>	<b>463 800</b>

### 6.1.2 Emprunts et dettes financières

Ce montant représente la part à plus d'un an des emprunts et dettes financières à plus d'un an à l'origine.

Les emprunts et dettes financières s'analysent ainsi à la clôture :

en €	31/12/2016	Part non courante	Part courante	31/12/2015	Part non courante	Part courante
Emprunts bancaires	0	0	0	855 510	0	855 510
Dépôts et cautionnements reçus	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées	2 764 610	0	2 764 610	2 862 209	0	2 862 209
Intérêts courus non échus	0	0	0	0	0	0
Concours bancaires courants (y compris mobilisations de créances)	7 974 521	0	7 974 521	4 465 239	0	4 465 239
Emprunts et dettes financières hors dérivés						
Instruments financiers dérivés passif						
<b>Total Emprunts et dettes fi.</b>	<b>10 739 131</b>	<b>0</b>	<b>10 739 131</b>	<b>8 182 958</b>	<b>0</b>	<b>8 182 958</b>

L'endettement financier net tel que défini par le groupe DLSI correspond aux montants figurant au passif du bilan sous les postes emprunts et dettes financières à long terme et emprunts et dettes financières à court terme, diminués des instruments dérivés actif et de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2015, la part du CICE préfinancée auprès de la BPI s'élevait à 9 711 K€. La société a choisi de comptabiliser le CICE, qui est un crédit d'impôt, au crédit d'un compte de charge de personnel. Le produit du CICE vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice. Il est calculé sur la base d'un taux de 6 %. Ce crédit d'impôt a permis de financer la formation du personnel permanent et intérimaire, surtout dans le domaine du nucléaire, la création de nouvelles agences et l'amélioration de notre trésorerie.

La créance de CICE 2016 n'a pas fait l'objet d'un préfinancement, compte tenu des besoins de trésorerie du groupe.

L'endettement financier net se présente ainsi à la clôture :

en €	31/12/2016	Part non courante	Part courante	31/12/2015	Part non courante	Part courante
Emprunts et dettes financières	10 739 131	0	10 739 131	8 182 958	0	8 183 958
Instruments financiers dérivés actif						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 208 899	0	5 208 899	7 647 340	0	7 647 340
<b>Endettement financier net</b>	<b>-5 530 232</b>	<b>0</b>	<b>-5 530 232</b>	<b>-535 618</b>	<b>0</b>	<b>-535 618</b>

## 6.2. Passifs courants

### 6.2.1 Provisions d'exploitation

Les provisions d'exploitation concernent les litiges sociaux ainsi qu'avec l'administration (URSSAF).

Provision d'exploitation	31/12/2015	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées	31/12/2016
Autres provisions	746 852	262 026	110 751	0	898 127
<b>Total</b>	<b>746 852</b>	<b>262 026</b>	<b>110 751</b>	<b>0</b>	<b>898 127</b>

Provision d'exploitation	31/12/2014	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées	31/12/2015
Autres provisions	544 683	287 169	85 000	0	746 852
<b>Total</b>	<b>544 683</b>	<b>287 169</b>	<b>85 000</b>	<b>0</b>	<b>746 852</b>

Suite à un contrôle URSSAF, un redressement de 857 K€ a été notifié en 2014 dont une partie a été acceptée. Le comité amiable de l'URSSAF a partiellement accepté notre contestation portant le litige résiduel à 466 K€ à fin 2016. La provision a ainsi été portée à 500 K€ au 31 décembre 2016 et le litige a été soldé début 2017.

## 6.2.2 Autres passifs

Les autres passifs se décomposent comme suit au 31 décembre 2016 :

Dettes au 31 décembre 2016 (en €)	Part courante	Part non courante	Total
Emprunts	0	0	0
Mobilisation de créances	7 822 679	0	7 822 679
Découverts	151 842	0	151 842
Autres dettes financières	2 764 610	0	2 764 610
Emprunts et dettes financières	10 739 131	0	10 739 131
Dettes fournisseurs	2 974 454	0	2 974 454
Dettes fiscales et sociales	36 774 189	0	37 774 189
Autres dettes	1 251 442	0	1 251 442
TOTAL	51 739 216	0	51 729 216

La différence entre la mobilisation de créances pour K€ 7 823 et le montant des créances données en garantie pour K€ 14 994, s'explique par le fonds de Garantie pour K€ 1 467, le disponible pour K€ 4 623 et les remontées des règlements des derniers jours pour K€ 1 082.

Les autres passifs se décomposent comme suit au 31 décembre 2015 :

DETTES AU 31 décembre 2015	Part courante	Part non courante	Total
Emprunts	855 511	0	855 511
Mobilisation de créances	4 445 815	0	4 445 815
Découverts	19 423	0	19 423
Autres dettes financières	2 862 209	0	2 862 209
Emprunts et dettes financières	8 182 958	0	8 182 958
Dettes fournisseurs	2 953 826	0	2 953 826
Dettes fiscales et sociales	38 668 685	0	38 668 685
Autres dettes	3 816 141	0	3 816 141
TOTAL	53 621 610	0	53 621 610

## **7. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT**

### **7.1. Chiffre d'affaires par pays**

En K€	2016	2015
CA France	138 282	133 202
CA Allemagne	7 952	7 387
CA Luxembourg	7 797	5 838
CA Suisse	41 569	43 426
CA Pologne	7	28
<b>TOTAL</b>	<b>195 607</b>	<b>189 881</b>

### **7.2. Charges de personnel et ventilation des effectifs**

Ventilation	31/12/2016	31/12/2015
Dirigeant	1	1
Cadres	67	68
Employés	151	146
Intérimaires	4125	4011
<b>Effectif total</b>	<b>4344</b>	<b>4226</b>

Le calcul des effectifs moyen est déterminé de la manière suivante :

France : le nombre de salariés est égal au nombre d'heures prestées / 12 / 140 heures

Allemagne : le nombre de salariés est égal au nombre d'heures prestées / 12 / 160 heures

Luxembourg : le nombre de salariés est égal au nombre d'heures prestées / 12 / 160 heures

Les charges de personnel s'élèvent à un total de 174 012 K€ soit 141 216 K€ de salaires et traitements et 32 796 K€ de charges.

#### **7.2.1. Imputation du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'Emploi (CICE)**

Au 31 décembre 2016, le groupe bénéficie d'un crédit d'impôt en faveur de la compétitivité et de l'emploi d'un montant de 4 630 K€. Le groupe a choisi de comptabiliser le CICE, qui est un crédit d'impôt, au crédit d'un compte de charge de personnel. Le produit du CICE vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice. Il est calculé sur la base d'un taux de 6 %. Ce crédit d'impôt a permis de financer la formation du personnel permanent et intérimaire, surtout dans le domaine du nucléaire, la création de nouvelles agences et l'amélioration de notre trésorerie.

### 7.3. Autres produits et charges d'exploitation

	2016	2015
Formation	1 209 316	1 217 315
Transfert de charges	165 945	349 158
Avantages en natures	440 096	347 124
Pertes nettes sur créances	-528 358	-471 146
Autres produits/charges nets	1 263 309	198 649
<b>Total des autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>2 550 308</b>	<b>1 641 100</b>

Les transferts de charges incluent principalement les remboursements des salaires maintenus des intérimaires par les organismes.

### 7.4. Autres produits et charges financières

En €	2016	2015
Produits financiers divers	18 937	22 514
<b>Total Produits financiers</b>	<b>18 937</b>	<b>22 514</b>
Charges d'intérêts	-459 921	-488 894
Pertes de change	0	-210 781
<b>Total Charges financières</b>	<b>-459 921</b>	<b>-699 675</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-440 984</b>	<b>-677 161</b>

### 7.5. Charges d'impôts

La charge d'impôt se décompose comme suit :

En €	2016	2015
Impôt courant	-2 777 998	-2 201 330
Impôt différé	90 647	-91 574
<b>Total</b>	<b>- 2 687 351</b>	<b>- 2 292 904</b>

En 2016, les impôts courants incluent la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises pour un montant de 1 882 K€ contre 1 782 K€ en 2015.

Preuve d'impôts sur les Bénéfices 2016 :

(En K€)

Résultat avant impôt	9 225	
Impôt à 33 1/3%	3 075	
Impôts comptabilisés IFRS	2 687	
Différence		-388
<i>Analyse de la différence</i>		
Différences de taux d'imposition	-314	
Différences Permanentes	0	
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	1 882	
Effet IS de la CVAE	-627	
CICE	0	
Effet IS du CICE	-1 543	
Contrôle fiscal	0	
Taxe de 3% s/dividendes	12	
Effet IDR	0	
Autres	202	
Total des Différences		-388

Preuve d'impôts sur les Bénéfices 2015

(En K€)

Résultat avant impôt	8 564	
Impôt à 33 1/3%	2 855	
Impôts comptabilisés IFRS	2 293	
Différence		-562
<i>Analyse de la différence</i>		
Différences de taux d'imposition	-136	
Différences Permanentes	0	
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	1 782	
Effet IS de la CVAE	-594	
CICE	0	
Effet IS du CICE	-1 510	
Contrôle fiscal	0	
Taxe de 3% s/dividendes	6	
Effet IDR	0	
Autres	-110	
Total des Différences		-562



## Actifs et passifs d'impôts différés ventilés par catégories

Au bilan, les actifs et passifs d'impôts différés se présentent comme suit :

En K€	2016	2015
Au titre des différences temporelles déductibles		
<i>Organic</i>	64	59
<i>Participation des salariés</i>	16	6
<i>Frais d'acquisition non encore déduits</i>	0	0
<i>Déficits reportables</i>	38	33
<i>Indemnités fin de carrière</i>	167	127
<i>Provision VMP</i>		30
Divers	152	217
Au titre des différences temporelles imposables		
<i>Amortissement dérogatoires</i>		
Relation clientèle	0	(32)
Provision déductible Pensa	(167)	(141)
<i>Divers</i>	0	0
<b>Actifs (passifs) d'impôts différés</b>	<b>270</b>	<b>299</b>
Impôts différés actifs	437	472
Impôts différés passifs	(167)	(173)

### 7.6. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

	2016	2015
Résultat en € (part du groupe)	6 432 394	6 173 995
Nombre d'actions	2 541 490	2 541 490
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>2,53</b>	<b>2,43</b>
Nombre d'actions gratuites potentielles	0	0
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>2,53</b>	<b>2,43</b>

### 7.7. Etat du résultat global

Le résultat global est lié aux variations de change, en particulier avec le franc suisse, et au changement de taux d'actualisation des indemnités de départ à la retraite.

## **8. PARTIES LIEES**

### **8.1 Rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux**

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016, la rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux a été la suivante :

**31/12/2015**

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Raymond DOUDOT	Président conseil de surveillance	2015	0	0	120 000	0	0	120 000
Laurent Lutz	Membre du Conseil de surveillance	2015	62 725	0	4 000	5 820	0	72 545
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2015	93 235	0	4 000	5 928	0	103 163
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2015	127 000	0	0	5 825	0	132 825
Total		2015	282 960	0	128 000	17 573	0	428 533

**31/12/2016**

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Raymond DOUDOT	Président conseil de surveillance	2016	0	0	132 000	0	0	132 000
Laurent Lutz	Membre du Conseil de surveillance	2016	63 792	0	4 000	5 952	0	73 744
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2016	96 506	0	4 000	6 528	0	107 034
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2016	143 000	0	0	7 956	0	150 956
Total		2016	303 298	0	140 000	20 436	0	463 734

Les administrateurs et dirigeants mandataires sociaux de D.L.S.I. ne perçoivent aucune rémunération de la société RAY INTERNATIONAL S.A., actionnaire majoritaire de D.L.S.I.

D.L.S.I. n'a pris aucun engagement de quelque nature que ce soit au bénéfice de ses mandataires sociaux correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celles-ci.

Aucune action gratuite n'est prévue pour les organes de Direction.

## 8.2 Relations avec les parties liées

En euros	2016	
	Produits	Charges
Ray International SA	-	240 000
<b>Total</b>	-	<b>240 000</b>

En euros	2015	
	Produits	Charges
Ray International SA	-	40 000
<b>Total</b>	-	<b>40 000</b>

Au 31 décembre 2016, la dette envers Ray International s'élève à 2 764 K€ (versus 2 862 K€ au 31 décembre 2015)

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés au prix de marché. Les soldes en cours à la fin de l'exercice ne sont ni garantis, ni porteurs d'intérêts et les règlements se font en trésorerie. Il n'y a pas eu de garantie fournie ou reçue pour les créances et les dettes sur les parties liées.

## 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 9.1. Engagements reçus

#### Garanties d'Actif et de Passif

Pour l'acquisition de la société C2A CONSEIL en juillet 2015, la précédente actionnaire (Madame AYEL) a consentie des garanties d'actif et de passif. Une garantie autonome de paiement nous a été remise avec les montants suivants :

- Une garantie de 200 000 € valable du 1<sup>er</sup> juillet 2016 au 30 juin 2017
- Une garantie de 100 000 € valable du 1<sup>er</sup> juillet 2016 au 31 décembre 2018

## 9.2. Engagements donnés

Une banque s'est portée garante de DLSI Luxembourg à concurrence de K€ 1 370 envers le ministère du Travail et de l'Emploi luxembourgeois ainsi qu'à concurrence de K€ 9 envers un bailleur. Ces engagements bancaires sont garantis par des sûretés conférées sur les comptes de la société ouverts auprès de cette banque et présentant au 31 décembre 2016 un solde de K€ 367.

## 9.3 Engagement sur locations simples

Désignation	- 1 AN	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
BAUX	1 294K€	1 300K€	0

Les baux concernent les locaux des agences et du siège et sont signés pour une période de 9 ans. Les engagements notés ci-dessus excluent les renouvellements et les ruptures triennales.

Au total, la charge de loyer encourue par le groupe au titre de l'exercice 2016 s'est élevée à K€ 1 352.

## 10. Honoraires des commissaires aux comptes

En €	Année 2016		Année 2015	
	EY	Account Audit	EY	Account Audit
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés - Société mère - Filiales intégrées globalement	38 000	38 000	38 000	38 000
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes - Société mère - Filiales intégrées globalement				
<b>Total</b>	<b>38 000</b>	<b>38 000</b>	<b>38 000</b>	<b>38 000</b>

## 11. Evénements postérieurs

Aucun événement significatif, de nature à impacter les comptes clos au 31 décembre 2016 n'est survenu en 2017.

## 12. Catégories d'actifs et de passifs financiers

en K€	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
	Au 31.12.2016	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers .....	1 236	0	0	1 236	0	0
Clients et comptes rattachés .....	45 731	0	0	45 731	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance.....	9 698	0	0	9 698	0	0
Autres actifs financiers courants .....						
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5 209	5 209	0	0	0	0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>61 874</b>	<b>5 209</b>	<b>0</b>	<b>56 665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières à long terme .....	-				0	
Fournisseurs et comptes rattachés .....	2 974	0	0	0	2 974	0
Autres dettes et produits constatés d'avance .....	38 026	0	0	0	38 026	0
Emprunts et dettes financières à court terme .....	10 739	10 739	0	0	0	0
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>51 739</b>	<b>10 739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 000</b>	<b>0</b>

(1) désignés comme tel à l'origine

en K€	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
	Au 31.12.2015	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers .....	993	0	0	993	0	0
Clients et comptes rattachés .....	42 489	0	0	42 489	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance.....	7 078	0	0	7 078	0	0
Autres actifs financiers courants .....						
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	7 647	7 647	0	0	0	0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>58 207</b>	<b>7 647</b>	<b>0</b>	<b>50 560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières à long terme .....	-	0	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés .....	2 954	0	0	0	2 954	0
Autres dettes et produits constatés d'avance .....	42 485	0	0	0	42 485	0
Emprunts et dettes financières à court terme .....	8 183	8 183	0	0	0	0
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>53 622</b>	<b>8 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 439</b>	<b>0</b>

(1) désignés comme tel à l'origine

La juste valeur des actifs et passifs au coût amorti n'est pas significativement différente de leur valeur comptable.

## 13. Gestion du risque financier

## 13.1 Introduction

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués de découverts bancaires et de dettes fiscales et sociales. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités.

A ce jour, le Groupe n'a pas contracté d'instruments dérivés, tels des swaps de taux d'intérêt.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers du Groupe sont :

- le risque de crédit
- le risque de liquidité
- le risque de marché

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent à d'autres endroits dans les états financiers consolidés.

Il incombe au Conseil de Direction de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies.

## 13.2 Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

### 13.2.1 Clients et autres débiteurs

La politique du groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit.

Les contrats passés entre DLSI et ses clients font l'objet de garantie, une demande de couverture d'assurance-crédit est systématiquement demandée auprès de nos assureurs et uniquement après avoir obtenu un encours le personnel est mis à disposition.

De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent. Par conséquent l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Aucun client ne représentant plus de 2 % des produits du Groupe, il n'y a pas de concentration du risque de crédit. Les éléments quantitatifs concernant les créances commerciales ainsi que l'antériorité des créances courantes sont précisés en note 13.2.4.

Le Groupe détermine un niveau de dépréciation qui représente son estimation des pertes encourues relatives aux créances clients et autres débiteurs ainsi qu'aux placements. La principale composante de cette dépréciation correspond à des pertes spécifiques liées à des risques significatifs individualisés.

### **13.2.2 Placements**

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe (trésorerie, équivalents de trésorerie), DLSI place ses excédents de trésorerie au travers d'un placement de sicav financière au jour le jour et de manière délocalisée à savoir directement par la BPLC en temps réel. Le risque de contrepartie lié à ces placements est considéré comme marginal.

### **13.2.3 Garanties**

La politique du Groupe est de n'accorder aucune garantie financière à des sociétés ne faisant pas partie à 100 % du Groupe.

### **13.2.4 Exposition au risque de crédit**

A fin 2014, la part préfinancée du CICE était présentée à l'actif, en autres créances pour 5 900 K€ et au passif en compte de dettes financières pour le même montant.

A fin 2015, la part du CICE préfinancée auprès de la BPI a été compensée pour 9 711 K€.

La valeur comptable des actifs courants représente l'exposition maximale au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture est la suivante:

<i>en k€</i>	Au 31.12.2016	Au 31.12.2015
prêts et créances	55 429	49 567
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 209	7 647
<b>Total des actifs courants</b>	<b>60 638</b>	<b>57 214</b>

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 31 décembre 2016 :

<i>en k€</i>	Au 31.12.2016
Créances non échues	41 890
Créances échues et non dépréciées	13 720
- Depuis 1 à 30 jours	10 199
- Depuis 31 à 90 jours	2 744
- Depuis 91 à 180 jours	777
- Depuis 181 à 360 jours	-
- Depuis plus de 360 jours	-
<b>Total</b>	<b>55 610</b>

### 13.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance.

La trésorerie est suivie quotidiennement. Ayant une politique rigoureuse et journalière de notre trésorerie, les risques et tensions sont peu probables, car notre groupe a peu d'engagement hors activité normale.

<i>en k€</i>	Montant au bilan au 31.12.2016	Total des échéances contractuelles au 31.12.2016	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Participation	-	-	-	-	-	-	-	-
comptes-courants	2 764	2 764	2 764					
concours bancaires courants	7 975	7 975	7 975					
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>10 739</b>	<b>10 739</b>	<b>10 739</b>	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2 974	2 974	2 974					
Autres dettes et produits constatés d'avance	38 026	38 026	38 026					
<b>Total</b>	<b>51 739</b>	<b>51 739</b>	<b>41 739</b>	-	-	-	-	-



L'échéancier des prêts et créances se présente ainsi au 31 décembre 2016 :

en k€	Total des échéances contractuelles au 31.12.2016	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	-			-			
prêts	175	-	175				
Comptes courants	-	-					
Dépôts et cautionnement	1 141	-	1 141				
Clients et comptes rattachés	45 731	45 731					
Autres créances	9 917	3 469		6 448			
<b>Total</b>	<b>56 964</b>	<b>49 200</b>	<b>1 316</b>	<b>6 448</b>			

### 13.4 Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

#### 13.4.1 Risque de taux d'intérêt

En complément de sa capacité d'autofinancement, DLSI a recours à l'endettement pour financer son programme d'acquisitions.

Le risque de taux relatif à la dette n'est pas significatif à ce jour. Les emprunts sont réalisés sur une période de 60 mois et soldés à ce jour.

#### 13.4.2 Risque de change

D'une façon générale, le Groupe est peu exposé aux risques de change

Les monnaies dans lesquelles les transactions sont essentiellement libellées sont l'Euro (€), le Franc Suisse, et le Zloty.

D'une manière générale, nous recherchons toujours le taux de financement interbancaire le plus intéressant et dans une monnaie dans laquelle nous possédons des avoirs.

La répartition par devise des actifs financiers, nets des passifs financiers, est la suivante :

Euros : en K€ 0  
 CHF : en KCHF 825

## **14. Gestion du capital**

La politique du Groupe consiste à maintenir un financement par capitaux propres important, afin de soutenir le développement futur de l'activité. Le Directoire sous le contrôle du Conseil de surveillance, veille au niveau des dividendes versés aux porteurs d'actions ordinaires.

Le Groupe gère son capital dans l'esprit de rémunérer les actionnaires et d'assurer un équilibre raisonnable entre les capitaux propres et l'endettement financier.

L'endettement financier net tel que défini par le groupe correspond aux montants figurant au passif du bilan sous les postes emprunts et dettes financières à long terme et emprunts et dettes financières à court terme, diminués de la trésorerie.

Le ratio d'endettement net de 0,02 en 2015 est passé à 0,15 en 2016

Durant l'exercice, le Groupe n'a pas modifié sa politique en matière de gestion du capital.

Ni la société, ni ses filiales ne sont soumises, en vertu de règles extérieures, à des exigences spécifiques.

**DLSI**

Exercice clos le 31 décembre 2016

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes consolidés**

ACCOUNTAUDIT  
18, rue de la Commanderie  
54000 Nancy  
S.A.S. au capital de € 103.500

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Nancy

ERNST & YOUNG et Autres  
Tour Europe  
20, place des Halles  
B.P. 80004  
67081 Strasbourg Cedex  
S.A.S. à capital variable

Commissaire aux Comptes  
Membre de la compagnie  
régionale de Versailles

## DLSI

Exercice clos le 31 décembre 2016

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société DLSI, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

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

#### I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### *Estimations comptables*

Les notes 4.3.1 « Goodwill » et 4.3.2 « Dépréciations d'actifs » de l'annexe exposent les modalités d'évaluation des goodwill. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues.

En outre, nous avons revu les données prévisionnelles et les hypothèses sur lesquelles la direction s'est fondée pour déterminer le montant de la valeur recouvrable et nous nous sommes assurés du caractère raisonnable des estimations faites par la direction.

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

## III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Nancy et Strasbourg, le 13 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

ACCOUNTAUDIT



Bruno Masson

ERNST & YOUNG et Autres



Alban de Claverie

# Groupe D L S I

Exercice clos le 31 décembre 2016

## Etat de la situation financière consolidée

<i>chiffres en Euros</i>	Note	au 31/12/2016	au 31/12/2015	Variation
<b>ACTIF</b>				
Goodwill	5.1.1	25 659 533	25 351 440	308 093
Immobilisations incorporelles	5.1.2	745 834	966 322	-220 488
Immobilisations corporelles	5.1.3	600 961	726 280	-125 319
Actifs financiers		43 259	43 259	0
Actifs d'impôts différés	7.5	437 535	472 381	-34 846
Autres Actifs non courants	5.1.4	1 236 306	992 701	243 605
<b>Total de l'Actif non courant</b>		<b>28 723 428</b>	<b>28 552 383</b>	<b>171 045</b>
Clients et comptes rattachés	5.2.1	45 731 007	42 489 100	3 241 907
Autres créances	5.2.1	9 697 943	7 077 863	2 620 080
Actifs financiers courant	5.2.2	0	0	0
Trésorerie		5 208 899	7 647 340	-2 438 441
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>60 637 849</b>	<b>57 214 303</b>	<b>3 423 546</b>
Actifs en vue d'être cédés		0	0	0
<b>Total de l'actif</b>		<b>89 361 277</b>	<b>85 766 686</b>	<b>3 594 591</b>
<i>chiffres en Euros</i>		au 31/12/2016	au 31/12/2015	Variation
<b>PASSIF</b>				
Capital		5 082 980	5 082 980	0
Réserves consolidées		23 720 187	18 693 774	5 026 413
Résultat de l'exercice		6 432 394	6 173 995	258 399
Capitaux Propres part du groupe		35 235 561	29 950 749	5 284 812
Intérêts minoritaires		818 249	810 624	7 625
<b>Capitaux Propres</b>		<b>36 053 810</b>	<b>30 761 373</b>	<b>5 292 437</b>
Provisions non courantes	6.1.1	502 974	463 800	39 174
Impôts différés passifs	7.5	167 150	173 051	-5 901
Emprunt obligataire		0	0	0
Emprunts et dettes financières	6.1.2	0	0	0
<b>Passifs non courants</b>		<b>670 124</b>	<b>636 851</b>	<b>33 273</b>
Provisions d'exploitation	6.2.1	898 127	746 852	151 275
Emprunt obligataire				0
Emprunts et dettes financières	6.1.2	10 739 131	8 182 958	2 556 173
Fournisseurs et rattachés	6.2.2	2 974 454	2 953 826	20 628
Dettes fiscales et sociales	6.2.2	36 774 189	38 668 685	-1 894 496
Autres dettes	6.2.2	1 251 442	3 816 141	-2 564 699
<b>Passifs courants</b>		<b>52 637 343</b>	<b>54 368 462</b>	<b>-1 731 119</b>
Passifs en vue d'être cédés				0
<b>Total Capitaux Propres et Passif</b>		<b>89 361 277</b>	<b>85 766 686</b>	<b>3 594 591</b>

# Groupe DLSI

## Etat du résultat global consolidé

<i>chiffres en euros</i>		2016		2015	
		du 1/1/2016 au 31/12/2016		du 1/1/2015 au 31/12/2015	
		valeur	% CA	valeur	% CA
		Note			
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7.1</b>	<b>195 606 562</b>	<b>100,00</b>	<b>189 880 702</b>	<b>100,00</b>
Charges externes		-10 040 306	-5,13	-9 602 044	-5,06
Charges de personnel	<b>7.2</b>	-174 011 756	-88,96	-168 248 184	-88,61
Impôts et taxes et versements assimilés		-3 572 771	-1,83	-3 259 988	-1,72
Dotations - Reprises des Provisions		-200 333	-0,10	-477 752	-0,25
Autres produits et charges d'exploitation	<b>7.3</b>	2 550 308	1,30	1 641 100	0,86
<b>Résultat opérationnel avant amortissements</b>		<b>10 331 704</b>	<b>5,28</b>	<b>9 933 834</b>	<b>5,23</b>
Amortissements		-665 715	-0,34	-692 737	-0,36
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>9 665 989</b>	<b>4,94</b>	<b>9 241 097</b>	<b>4,87</b>
Produits financiers divers	<b>7.4</b>	18 937	0,01	22 514	0,01
Charges d'intérêt	<b>7.4</b>	-459 921	-0,24	-699 675	-0,37
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>9 225 005</b>	<b>4,72</b>	<b>8 563 936</b>	<b>4,51</b>
Charge d'impôt y compris CVAE	<b>7.5</b>	-2 687 351	-1,37	-2 292 904	-1,21
<b>Résultat net</b>		<b>6 537 654</b>	<b>3,34</b>	<b>6 271 032</b>	<b>3,30</b>
<i>dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère</i>		<b>6 432 394</b>		<b>6 173 995</b>	
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<b>105 260</b>		<b>97 037</b>	
<b>Résultat net par action en Euros</b>	<b>7.6</b>	<b>2,53</b>		<b>2,38</b>	
<b>Résultat dilué par action en Euros</b>	<b>7.6</b>	<b>2,53</b>		<b>2,38</b>	
<b>Nombre d'actions</b>		<b>2 541 490</b>		<b>2 541 490</b>	
<b>Résultat net</b>		<b>6 537 654</b>		<b>6 271 032</b>	
Autres éléments du résultat global de la période	<b>7.7</b>	19 123		340 913	
Effet impôt des autres éléments du résultat global de la période	<b>7.7</b>	0		0	
<b>Résultat global de la période</b>		<b>6 556 777</b>		<b>6 611 945</b>	
<i>dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère</i>		<b>6 453 897</b>		<b>6 469 961</b>	
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>		<b>102 880</b>		<b>141 984</b>	

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE - IFRS 31/12/2016

Rubriques		31/12/2016	31/12/2015
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>6 537</b>	<b>6 271</b>
+/- Dotations nettes aux amort. Et prov.	A	866	1 171
+/- Plus et moins values de cession		-11	0
<b>Capacité d'autofinancement après coût de l'endet.</b>		<b>7 392</b>	<b>7 442</b>
+ Coût de l'endettement financier net	B	441	677
+/- charge d'impôt (y compris impôts différés)		0	0
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endet.</b>		<b>7 833</b>	<b>8 119</b>
- impôt versé		0	0
+/- variation du B.F.R. lié à l'activité	C	-10 365	-8 123
+/- Autres flux générés par l'activité	E0	0	372
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D)</b>		<b>-2 532</b>	<b>368</b>
- décaissements liés aux acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	D	-532	-1 028
+ Encaissements liés aux remboursement de prêts	E	-244	74
+/- Coût nets des regroupements d'entreprises		0	1 392
+ dettes envers les cédants des entreprises acquises		0	0
+/- incidence des variations de périmètre		0	0
+/- décaissements nets liés au regroupement d'entreprises antérieurs	F	0	0
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS D'INV.(E)</b>		<b>-776</b>	<b>438</b>
- dividendes versés au cours de l'exercice	G	-1 264	-738
+ sommes reçues des actionnaires lors d'augment.		0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	H	0	3 811
- Remboursements d'emprunts	I	-856	-11 429
- Intérêts financiers nets versés	J	-441	-677
+/- Variation des encours liée aux créances cédées	K	3 529	7 261
+/- Variation des comptes courants	L	-98	104
<b>= FLUX NET DE TRESORERIE LIE AUX OPERATIONS DE FINAN.(F)</b>		<b>870</b>	<b>-1 668</b>
<b>= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE H=(D+E+F)</b>		<b>-2 438</b>	<b>-862</b>
<b>TRESORERIE D'OUVERTURE</b>		<b>7 647</b>	<b>8 509</b>
		0	0
<b>TRESORERIE DE CLOTURE</b>		<b>5 209</b>	<b>7 647</b>
dont trésorerie et équivalent de trésorerie		5 209	7 647
dont découverts bancaires		0	0



## Variation des capitaux propres consolidés

en €	Nombre d'actions	Capital	Résultat non distribué	Part du groupe	Part hors groupe	Capitaux propres
<b>Capitaux Propres IFRS au 31/12/2014</b>	<b>2 541 490</b>	<b>5 082 980</b>	<b>18 982 350</b>	<b>24 065 330</b>	<b>821 962</b>	<b>24 887 292</b>
Dividendes versés			-584 542	-584 542	-153 322	-737 864
Résultat net de l'exercice 2015			6 173 995	6 173 995	97 037	6 271 032
Autres éléments du résultat global			295 966	295 966	44 947	340 913
<b>Capitaux Propres IFRS au 31/12/2015</b>	<b>2 541 490</b>	<b>5 082 980</b>	<b>24 867 769</b>	<b>29 950 749</b>	<b>810 624</b>	<b>30 761 373</b>
Dividendes versés			-1 169 085	-1 169 085	-95 255	-1 264 340
Résultat net de l'exercice 2016			6 432 394	6 432 394	105 260	6 537 654
Autres éléments du résultat global			21 503	21 503	-2 380	19 123
<b>Capitaux Propres IFRS au 31/12/2016</b>	<b>2 541 490</b>	<b>5 082 980</b>	<b>30 152 581</b>	<b>35 235 561</b>	<b>818 249</b>	<b>36 053 810</b>

La totalité du capital social a été souscrit et libéré. Le montant nominal d'une action s'élève à 2€.

Les réserves consolidées au 31 décembre 2016 se décomposent comme suit :

Réserve légale	508 K€
Autres réserves et résultats cumulés	23 213 K€

En 2016, le Groupe a versé un dividende de 0,46 € par action.

# GROUPE DLSI

## I ANNEXE

### ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2016

Etablie selon les normes IFRS

#### 1. Remarque liminaire

Les comptes du Groupe DLSI au 31 décembre 2016 ont été arrêtés par le Directoire le 30 mars 2017. Ces comptes ne seront définitifs qu'à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires qui se tiendra le 23 juin 2017.

Le Groupe DLSI offre des services diversifiés dont le cœur de métier est le travail temporaire. DLSI ("la Société") est une entreprise domiciliée en France.

Nom de la société mère :	D L S I
Siège social :	Avenue Jean Eric Bousch 57600 FORBACH
Forme juridique :	S A à directoire et conseil de surveillance
SIREN :	389 486 754

La monnaie de présentation des comptes consolidés est l'euro.

Toutes les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation ont établi leurs comptes sociaux annuels à la date du 31 décembre 2016.

## **2. Base de préparation des états financiers**

### **2.1 Déclaration de conformité**

Les états financiers groupe sont établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) telles que publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et les interprétations IFRIC, telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2016.

Ces normes sont disponibles sur le site Internet de l'Union européenne à l'adresse :

[http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

Les principes comptables retenus pour la préparation des états financiers au 31 décembre 2016 sont identiques à ceux appliqués pour la préparation des comptes consolidés au 31 décembre 2015. Ces nouveaux textes n'ont pas d'incidence significative sur les comptes consolidés.

Les nouveaux textes obligatoirement applicables à compter du 1er janvier 2016 et concernant le Groupe sont les suivants :

- Améliorations annuelles 2010-2012 ;
- Améliorations annuelles 2012-2014 ;
- Amendement à IAS 19 : Régimes à prestations définies : cotisations des membres du personnel ;
- Amendement à IAS 1 : « Disclosure initiative » Présentation des états financiers ;

Les normes, amendements de normes et interprétations suivants, adoptés par l'IASB ou l'IFRIC mais non encore adoptés par l'Union européenne au 31 décembre 2016 n'ont pas donné lieu à une application anticipée par le groupe DLSI :

- IFRS 9 Instruments financiers ;
- IFRS 14 Comptes de reports déficitaires ;
- IFRS 16 Leases ;
- IFRS 15 : Revenus des contrats avec les clients ;
- Amendements à IAS 12 « Impôts sur le résultat » : Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes ;
- Amendements à IAS 7 « Disclosures initiatives » ;
- Amendements à IFRS 2 Classification et évaluation de paiements sur base d'actions ;
- Amendements à IFRS 11 Acquisition d'une quote-part dans une activité conjointe ;
- Amendements à IAS 16 et IAS 38 : Clarification sur les méthodes d'amortissement acceptables.

L'application de ces normes, amendements de normes et interprétations ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés.

### 3. COMPARABILITE DES EXERCICES

#### 3.1. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Dans un contexte économique dynamique, le chiffre d'affaires du groupe DLSI a augmenté de 3 % par rapport à 2015, combiné à une progression de la rentabilité, démontrant ainsi notre capacité d'adaptation.

#### 3.2. EVOLUTION DU PERIMETRE

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2016, la société PEMSA SA a absorbé ses filiales dont elle détenait 100 % des titres à savoir PEMSA VAUD SA, PEMSA GE SA, et SELECT EMPLOI, et a transféré son siège social à LUTRY (Canton de Vaud).

PEMSA SA Manno, filiale de DLSI S.A., a acquis 100 % des titres de la société ASSISTEO basée à Lausanne (Suisse) avec effet en date du 1<sup>er</sup> septembre 2016. Cette société a contribué au chiffre d'affaires du groupe à hauteur de K€ 969 et au résultat du groupe à hauteur de – K€ 38 dans les comptes consolidés 2016.

Conformément à la norme IFRS 3 "Regroupements d'Entreprises", le Groupe a procédé à l'évaluation de la juste valeur des actifs et passifs des entreprises acquises à la date d'acquisition. Les résultats de l'exercice d'allocation du coût d'acquisition se présentent ainsi :

Entité	ASSISTEO
Date d'acquisition	01/09/2016
Immobilisations incorporelles	0
Immobilisations corporelles	47
Actifs financiers non courants	8
Actifs d'impôt différé	0
Clients et comptes rattachés	493
Autres créances et charges constatées d'avance	69
Trésorerie et équivalent de trésorerie	193
Emprunts et dettes financières	0
Fournisseurs et comptes rattachés	-162
Autres dettes et produits constatés d'avance	-603
Passif d'impôt différé	0
Clientèle nette d'impôt différé	54
<b>Juste valeur des actifs nets identifiables</b>	<b>99</b>
<b>Quote-part détenue dans la JV des actifs nets identifiables</b>	<b>99</b>
Coût d'acquisition	407
IDP sur clientèle	0
<b>Goodwill</b>	<b>308</b>

#### **4. Principes et méthodes comptables**

Les états financiers sont principalement basés sur le coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés, des actifs détenus à des fins de transaction et des actifs désignés comme étant disponibles à la vente dont la comptabilisation suit le modèle de la juste valeur.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la Direction, l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actif et de passif à la clôture ainsi que sur les éléments de résultat de la période. Ces estimations tiennent compte de données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportent des aléas. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables aux vues des circonstances notamment relatives à la crise économique et financière actuelle. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. L'impact des changements d'estimation comptable est comptabilisé au cours de la période du changement s'il n'affecte que cette période ou au cours de la période du changement et des périodes ultérieures si celles-ci sont également affectées par le changement.

Elles concernent principalement les tests de valeurs sur les actifs courants et non courants (IAS 36 – notes 4.3.2), et les provisions courantes et non courantes.

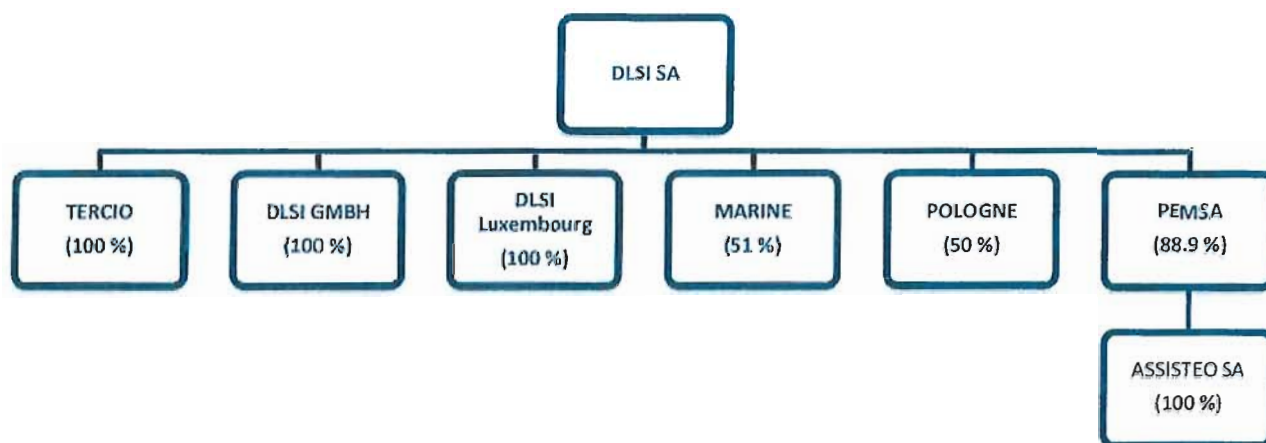
Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

##### **4.1. Méthodes de consolidation**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles DLSI S.A. ou ses filiales exercent directement ou indirectement un contrôle sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale. Le contrôle existe lorsque la société détient le pouvoir de diriger, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de la société de manière à obtenir des avantages de ses activités.

Le contrôle est présumé exister si DLSI S.A. détient plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise contrôlée. Les états financiers des sociétés contrôlées sont inclus dans les états financiers consolidés du Groupe à compter de la date du transfert du contrôle effectif jusqu'à la date où le contrôle cesse d'exister. Les sociétés consolidées par le Groupe ont établi leurs comptes aux 31 décembre 2015 et 2016, selon les règles et méthodes comptables appliquées par le Groupe. Les transactions réalisées entre les sociétés consolidées, ainsi que les profits internes sont éliminés.

Au 31 décembre 2016, le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :



Sociétés	Siège social	date d'acquisition	% de détention	Nature juridique	Méthode de consolidation
DLSI SA	FORBACH	Société mère	Société mère	SA	Intégration globale
DLSI Luxembourg SA	ESCH S/ALZETTE	A	100	SA	Intégration globale
DLSI GMBH	KLEINBLIEDERSTROFF	A	100	SARL	Intégration globale
PEMSA SA	LUTRY (SUISSE)	01/07/2007	88,9	SA	Intégration globale
ASSISTEO SA	LAUSANE (SUISSE)	01/09/2016	88,9	SA	Intégration globale
MARINE INTERIM	FORBACH	01/02/2008	51	SAS	Intégration globale
DLSI POLSKA	GLIWICE	01/07/2008	50	SARL	Intégration globale
TERCIO	FORBACH	01/07/2011	100	SAS	Intégration globale

#### 4.2. Date de clôture

Toutes les sociétés consolidées ont un exercice social de 12 mois et clôturent le 31 décembre.

## 4.3. Méthodes d'évaluation

### 4.3.1. Goodwill

Les goodwill résultant de regroupements d'entreprises représentent les paiements effectués par le groupe lors de l'acquisition d'une agence ou d'un groupe d'agences ou des titres d'une société exploitant une ou plusieurs agences en prévision d'avantages économiques futurs générés par des actifs qui ne peuvent pas être identifiés individuellement et comptabilisés séparément.

Jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2010, les goodwill étaient calculés par différence entre le coût d'acquisition, majoré des coûts directement attribuables à l'acquisition et la part du groupe dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise à la date d'acquisition.

Pour les acquisitions postérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2010, les goodwill sont calculés par différence entre le coût d'acquisition, c'est-à-dire la considération transférée au vendeur, incluant la juste valeur des paiements conditionnels, et la part du groupe dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entité acquise à la date d'acquisition.

L'écart d'acquisition est évalué à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur. L'écart d'acquisition est affecté à des unités génératrices de trésorerie et n'est pas amorti mais fait l'objet d'un test de dépréciation (cf. « Dépréciations d'actifs »).

### 4.3.2 Dépréciations d'actifs

Les valeurs comptables des actifs du Groupe, autres que les stocks et les actifs d'impôt différé, sont examinées à chaque date de clôture afin d'apprécier s'il existe un quelconque indicateur qu'un actif a subi une perte potentielle de valeur. S'il existe un tel indicateur, le groupe procède à une estimation de la valeur recouvrable de l'actif.

Pour les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée, la valeur recouvrable est estimée à chaque date de clôture.

Lorsque les actifs testés ne génèrent pas de flux de trésorerie indépendants, le plus petit groupe d'actifs incluant l'actif testé qui génère des flux de trésorerie indépendants est alors testé (unité génératrice de trésorerie).

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son unité génératrice de trésorerie est supérieure à sa valeur recouvrable, la plus élevée de la valeur d'utilité et de la juste valeur diminuée des coûts de la vente. La valeur d'utilité de l'unité génératrice de trésorerie est déterminée sur la base d'une actualisation des flux de trésorerie générés par l'unité génératrice de trésorerie. Ces flux de trésorerie ont été déterminés sur les bases suivantes :

- le prévisionnel 2017, année de référence, établi par les commerciaux et validé par la direction ;
- le résultat de l'agence sur les années passées pour estimer le pourcentage de rendement à venir ; une actualisation de 10,00% et une progression du chiffre d'affaires estimée pour les années suivant l'année de référence. Au-delà de 2020, le Groupe a appliqué un taux d'inflation de 1.5% aux projections de flux de trésorerie.

Les tests de perte de valeur sont effectués au niveau de chaque unité génératrice de trésorerie. Ces derniers ont été alignés sur les agences ou des regroupements d'agences par zone géographique.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans le compte de résultat. Une perte de valeur comptabilisée au titre d'une unité génératrice de trésorerie est affectée d'abord à la réduction de la valeur comptable de tout écart d'acquisition affecté à l'unité génératrice de trésorerie, puis à la réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité au prorata de la valeur comptable de chaque actif de l'unité.

Les tests de dépréciation réalisés à fin 2016 intègrent une hypothèse d'augmentation de l'activité globale en 2017 de l'ordre de 4,6 %.

Sur la base des tests de dépréciation effectués à fin 2016, aucune unité génératrice de trésorerie ne nécessite de dépréciation de ses actifs. Le CICE est intégré à hauteur de 100 % du crédit d'impôt estimé, soit 7 % pour 2017 et suivantes, en considérant que le dispositif sera maintenu au-delà de la période des prévisions détaillées. Une augmentation de 0.5% du taux d'actualisation nécessiterait de comptabiliser une dépréciation de 27 K€ sur l'UGT Lorraine. Une variation à la baisse de 1 point du taux de CICE n'entraînerait pas de dépréciation d'une UGT.

### **4.3.3. Immobilisations incorporelles**

Les logiciels sont enregistrés à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition augmenté des coûts directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue. Un amortissement est constaté sur les logiciels selon le mode linéaire et sur une durée n'excédant pas 3 ans.

Les immobilisations incorporelles comprennent également la clientèle acquise, amortie selon le mode linéaire et sur une durée n'excédant pas 7 ans.

En 2010, le nom commercial « EXESS INTERIM » a été activé pour une valeur brute de 2 M€ dans le cadre de l'acquisition de cette entreprise, cette marque est amortie linéairement sur une période de 8 années.

### **4.3.4. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont enregistrées à l'actif du bilan selon les principes comptables suivants :

- comptabilisation à leur valeur d'acquisition (coût d'acquisition augmenté des coûts directement attribuables à la préparation de l'actif en vue de son utilisation prévue)
- amortissement calculé selon la méthode linéaire, fondée sur la durée estimée d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations.

Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, comptabilisés comme un actif séparé s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à l'actif iront au groupe et que le coût de l'actif peut être mesuré de façon fiable. Tous les frais de réparation et de maintenance sont comptabilisés au compte de résultat au cours de la période durant laquelle ils sont encourus.



Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie d'utilité :

- Agencements et aménagements \_\_\_\_\_ 10 ans
- Matériel de bureau et informatique \_\_\_\_\_ 3 ans et 5 ans
- Mobilier de bureau \_\_\_\_\_ 10 ans

Les coûts d'emprunt directement attribuable à un actif éligible sont comptabilisés en tant que composant du coût de l'actif.

#### **4.3.5 Actifs financiers courants et non courants**

Les actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction pour leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition des actifs financiers (sauf pour la catégorie des actifs financiers évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat).

Les actifs financiers sont sortis du bilan dès lors que les droits à des flux futurs de trésorerie ont expiré ou ont été transférés à un tiers, que le Groupe a transféré l'essentiel des risques et avantages et qu'il n'a pas conservé le contrôle de ces actifs.

A la date de comptabilisation initiale le Groupe détermine, en fonction de la finalité de l'acquisition, la classification de l'actif financier dans l'une des quatre catégories prévues par la norme IAS 39. A fin 2016, le Groupe a des actifs financiers relevant des catégories "Actifs financiers en juste valeur par le biais du compte de résultat" et "Prêts et Créances".

##### ***4.3.5.1 Actifs financiers en juste valeur par le biais du compte de résultat***

La catégorie des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprend, d'une part les actifs financiers détenus à des fins de transaction, et d'autre part des actifs financiers désignés, lors de leur comptabilisation initiale, comme des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les actifs financiers sont considérés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis en vue d'être revendus à court terme.

Il s'agit pour le Groupe de la trésorerie qui comprend les disponibilités. Les découverts bancaires figurent en dettes financières au passif du bilan.

Ces actifs financiers sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat.

##### ***4.3.5.2. Prêts et créances***

Il s'agit pour le Groupe des autres actifs financiers non courants qui comprennent notamment des dépôts et cautionnements.

Ces prêts et créances sont valorisés à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux effectif. Une dépréciation est enregistrée dès lors que la valeur recouvrable estimée est inférieure à la valeur comptable. La juste valeur correspond à la valeur nominale lorsque l'échéance de paiement n'est pas significative.

La valeur recouvrable des créances comptabilisées au coût amorti est égale à la valeur des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine (c'est-à-dire au taux d'intérêt effectif calculé lors de la comptabilisation initiale). Les créances dont l'échéance est proche ne sont pas actualisées.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable. Pour les créances clients, cette provision correspond à la part hors taxes de la créance qui n'est pas couverte par l'assurance-crédit.

Les créances cédées en garantie du financement reçu sont conservées à l'actif et le financement correspondant est enregistré sous la rubrique « mobilisation de créances » au sein des emprunts et dettes à court terme.

#### **4.3.6. Trésorerie**

La rubrique « trésorerie » comprend les liquidités, les dépôts bancaires à vues, les autres placements à court terme très liquides, facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les découverts bancaires figurent au passif courant en dettes financières tout comme les financements reçus dans le cadre de la mobilisation des créances.

#### **4.3.7. Impôts différés et impôts sur les sociétés**

En complément des impôts exigibles sont comptabilisés des impôts différés calculés sur les différences temporelles entre les bases fiscales et comptables des actifs et passifs.

S'ils sont débiteurs ils figurent en actif non courant, s'ils sont créditeurs ils figurent en passif non courant.

Les actifs d'impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'il est probable que des bénéfices imposables seront réalisés, permettant à l'actif d'impôt différé d'être utilisé. La valeur comptable des actifs d'impôts différés est revue à chaque clôture, de sorte que celle-ci sera réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre d'utiliser l'avantage de tout ou partie de ces actifs impôts différés. Inversement, une telle réduction sera reprise dans la mesure où il devient probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles.

Les impôts différés comptabilisés sur les déficits reportables concernent MARINE INTERIM et s'élèvent à 112 K€ à fin 2016.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont compensés si, et seulement si les filiales ont le droit de compenser les actifs et passifs d'impôt exigible et lorsque ceux-ci concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale et simultanément. Les impôts différés ne sont pas actualisés.

Conformément à la pratique majoritaire des autres entreprises du secteur de l'intérim, la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises (CVAE) est présentée en impôts sur les sociétés.

#### 4.3.8. Provisions

Une provision est comptabilisée au bilan lorsque le Groupe a une obligation actuelle juridique ou implicite résultant d'un événement passé et lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation.

#### 4.3.9. Reconnaissance du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires correspond à la juste valeur des services vendus. Le chiffre d'affaires figure net de taxe sur la valeur ajoutée.

Les produits provenant des prestations de services sont comptabilisés dans le compte de résultat en fonction du degré d'avancement de la prestation à la date de clôture. Le degré d'avancement est évalué par référence aux travaux exécutés.

#### 4.3.10. Avantages au Personnel

##### *Provisions pour indemnité de fin de carrière*

Les indemnités de fin de carrière ont fait l'objet d'une provision calculée conformément aux préconisations de la norme IAS 19R; il s'agit d'une méthode prospective avec calcul des droits au jour de la retraite ramené au prorata des droits acquis avec l'ancienneté au jour de la clôture. DLSI est soumis au régime à prestations définies.

Les salariés concernés par les indemnités de fin de carrière sont uniquement les cadres et employés, les intérimaires n'y ayant pas droits.

Ce calcul tient compte des paramètres financiers suivants :

Age de départ _____	70 ans
Turn-over _____	2 %
Taux d'augmentation _____	2 %
Taux d'actualisation _____	2 %
Charges sociales _____	40 %

Tableau de mortalité différent pour les hommes et les femmes (TH002 et TF0002)

Les écarts actuariels sont comptabilisés pendant la période au cours de laquelle ils surviennent en autres éléments du résultat global.

##### *Autres avantages à long terme*

Le Groupe n'a pas d'obligation à long terme envers son personnel autres que les régimes de retraite.

### 4.3.11 Conversion des transactions en monnaies étrangères

Les états financiers des sociétés dont la monnaie fonctionnelle est différente de celle du Groupe sont convertis selon les méthodes suivantes :

- les postes du bilan sont convertis aux cours de clôture ;
- les postes du compte de résultat et du tableau des flux de trésorerie sont convertis aux cours moyens de l'exercice ;
- les différences de conversion sont portées directement dans les capitaux propres au sein du poste « différence de conversion ».

### 4.3.12 Dettes financières

Les emprunts et autres passifs porteurs d'intérêt sont initialement enregistrés pour leur juste valeur qui correspond au montant reçu, diminué des coûts de transaction directement attribuable aux emprunts concernés comme les primes et frais d'émission. Par la suite, ces emprunts sont comptabilisés selon la méthode du coût amorti en utilisant le taux d'intérêt effectif de l'emprunt.

Le taux effectif correspond au taux qui permet d'obtenir la valeur comptable d'un emprunt à l'origine en actualisant ses flux futurs estimés.

De même, les dettes fournisseurs sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti.

Les dettes financières dont l'échéance est supérieure à un an sont présentées en dettes financières non courantes. Les dettes financières dont la date de remboursement est inférieure à un an sont présentées en dettes financières courantes.

### 4.3.13 Information sectorielle

Le groupe n'a qu'une seule activité significative. Sur la base des critères d'IFRS 8, le groupe n'a pas identifié de secteurs opérationnels distincts.

## 5. Détail de l'actif

### 5.1 Actif non courant

#### 5.1.1 Goodwill

<i>en €</i>	31/12/2015	Augmentations	Diminutions	31/12/2016
Valeur brute des GOODWILL	25 351 440	308 093	0	25 659 533
Dépréciation des GOODWILL	0	0	0	0
Valeur nette des GOODWILL	25 351 440	308 093	0	25 659 533

Les goodwill se ventilent comme suit :

Région	Valeur nette (en €)
Alsace	477 534
Ile-de-France	7 092 788
Lorraine	761 194
Luxembourg	1 126 084
Nord-Pas-de-Calais	1 541 842
Normandie	2 213 384
PACA	4 700 773
Picardie	1 802 700
Rhône-Alpes	2 535 430
Suisse	3 407 804
<b>TOTAL</b>	<b>25 659 533</b>

### 5.1.2 Immobilisations incorporelles

en €		2015	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2016
Logiciels	Brut	670 135	100 890	0	0	771 025
	Amortissements	(551 251)	(55 030)	0	0	(606 281)
	Total	<b>118 884</b>	<b>45 860</b>	0	0	<b>164 744</b>
Marque	Brut	2 000 000	0	0	0	2 000 000
	Amortissements	(1 333 562)	(250 000)	0	0	(1 583 562)
	Total	<b>666 438</b>	<b>250 000</b>	0	0	<b>416 438</b>
Clientèle	Brut	1 956 000	54 350	0	0	2 010 350
	Amortissements	(1 775 000)	(70 698)	0	0	(1 845 698)
	Total	<b>181 000</b>	<b>(16 348)</b>	0	0	<b>164 652</b>
<b>Total net</b>		<b>966 322</b>	<b>-220 488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>745 834</b>

en €		2014	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2015
Logiciels	Brut	667 135	3 000	0	0	670 135
	Amortissements	(500 470)	(50 781)	0	0	(551 251)
	Total	<b>166 665</b>	<b>(-47 781)</b>	0	0	<b>118 884</b>
Marque	Brut	2 000 000	0	0	0	2 000 000
	Amortissements	(1 083 562)	(250 000)	0	0	(1 333 562)
	Total	<b>916 438</b>	<b>(250 000)</b>	0	0	<b>666 438</b>
Clientèle	Brut	1 866 000	90 000	0	0	1 956 000
	Amortissements	(1 680 000)	(95 000)	0	0	(1 775 000)
	Total	<b>186 000</b>	<b>(5000)</b>	0	0	<b>181 000</b>
<b>Total net</b>		<b>1 269 103</b>	<b>(-302 781)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>966 322</b>

### 5.1.3 Immobilisations Corporelles

Autres immobilisations corporelles	2014	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2015
Brut	3 812 222	97 628	107 924	0	3 801 926
Amortissements	(3 073 030)	(122 617)	-(92 693)	0	-(3 102 954)
Immobilisation en cours	3 043	27 308	3 043	0	27 308
<b>Net</b>	<b>742 235</b>	<b>2 319</b>	<b>18 274</b>	<b>0</b>	<b>726 280</b>
Autres immobilisations corporelles	2015	Augmentation	Diminution	Variation périmètre	2016
Brut	3 801 926	118 059	24 053	64 380	3 960 312
Amortissements	(3 102 954)	(269 108)	(12 711)	0	(3 359 351)
Immobilisation en cours	27 308	0	27 308	0	0
<b>Net</b>	<b>726 280</b>	<b>(151 049)</b>	<b>(38 650)</b>	<b>64 380</b>	<b>600 961</b>

### 5.1.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants au 31 décembre 2016 se décomposent comme suit :

	En €
Socamett	25 560
Prêts au personnel	41 060
Dépôts et cautionnements	1 035 785
Prêts 1% constructions	133 901
<b>Total</b>	<b>1 236 306</b>

Les dépôts et cautions portent sur les baux commerciaux, ainsi que sur la garantie délivrée aux entreprises de travail temporaire au Luxembourg pour un montant de 367 k€, qui est assurée par des dépôts bancaires en tant que caution donnée au Ministère du Travail. Ces dépôts bancaires sont rémunérés au taux variable d'environ 0.30 %.

## 5.2. Actif courant

### 5.2.1 Créances

31/12/2016

En €	Montant brut	Provisions	Montant net
Créances clients et comptes rattachés	46 415 484	684 477	45 731 007
Autres créances	9 746 743	48 800	9 697 943
<b>TOTAL</b>	<b>56 162 227</b>	<b>733 277</b>	<b>55 428 950</b>

31/12/2015

En €	Montant brut	Provisions	Montant net
Créances clients et comptes rattachés	43 019 855	530 755	42 489 100
Autres créances	7 126 663	48 800	7 077 863
<b>TOTAL</b>	<b>50 146 518</b>	<b>579 555</b>	<b>49 566 963</b>

Les créances cédées en garantie du financement reçu sont conservées à l'actif et le financement correspondant est enregistré sous la rubrique « mobilisation de créances » (emprunts et dettes financières à court terme). Nos créances sont couvertes par des assurances crédit.

Les autres créances comprennent notamment des produits à recevoir au titre de la formation pour 384 K€, des charges comptabilisées d'avance pour 738 k€, des créances fiscales et sociales pour 8 439 K€ (comprenant des créances d'impôts courant pour K€ 7 696), ainsi que 453 k€ de débiteurs divers.

### 5.2.2 Actifs financiers courants

Néant au 31 décembre 2016.

## 6. Détail du passif

## 6.1. Passifs non courants

### 6.1.1 Provisions non courantes

Les provisions non courantes concernent les provisions pour retraites pour un montant de 502 974 €. Se référer aux explications données au paragraphe 4.3.10.

Provisions non courantes	31/12/2015	Dotations de l'exercice	Modif. taux d'actualisation	Reprises non utilisées	31/12/2016
Provisions pour avantages au personnel	463 800	39 174	0	0	502 974
<b>Total</b>	<b>463 800</b>	<b>39 174</b>			<b>502 974</b>

Provisions non courantes	31/12/2014	Dotations de l'exercice	Modif. taux d'actualisation	Reprises non utilisées	31/12/2015
Provisions pour avantages au personnel	349 838	105 008	9 526	572	463 800
<b>Total</b>	<b>349 818</b>	<b>105 008</b>	<b>9 526</b>	<b>572</b>	<b>463 800</b>

### 6.1.2 Emprunts et dettes financières

Ce montant représente la part à plus d'un an des emprunts et dettes financières à plus d'un an à l'origine.

Les emprunts et dettes financières s'analysent ainsi à la clôture :

en €	31/12/2016	Part non courante	Part courante	31/12/2015	Part non courante	Part courante
Emprunts bancaires	0	0	0	855 510	0	855 510
Dépôts et cautionnements reçus	0	0	0	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées	2 764 610	0	2 764 610	2 862 209	0	2 862 209
Intérêts courus non échus	0	0	0	0	0	0
Concours bancaires courants (y compris mobilisations de créances)	7 974 521	0	7 974 521	4 465 239	0	4 465 239
Emprunts et dettes financières hors dérivés						
Instruments financiers dérivés passif						
<b>Total Emprunts et dettes fi.</b>	<b>10 739 131</b>	<b>0</b>	<b>10 739 131</b>	<b>8 182 958</b>	<b>0</b>	<b>8 182 958</b>



L'endettement financier net tel que défini par le groupe DLSI correspond aux montants figurant au passif du bilan sous les postes emprunts et dettes financières à long terme et emprunts et dettes financières à court terme, diminués des instruments dérivés actif et de la trésorerie et équivalents de trésorerie.

Au 31 décembre 2015, la part du CICE préfinancée auprès de la BPI s'élevait à 9 711 K€. La société a choisi de comptabiliser le CICE, qui est un crédit d'impôt, au crédit d'un compte de charge de personnel. Le produit du CICE vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice. Il est calculé sur la base d'un taux de 6 %. Ce crédit d'impôt a permis de financer la formation du personnel permanent et intérimaire, surtout dans le domaine du nucléaire, la création de nouvelles agences et l'amélioration de notre trésorerie.

La créance de CICE 2016 n'a pas fait l'objet d'un préfinancement, compte tenu des besoins de trésorerie du groupe.

L'endettement financier net se présente ainsi à la clôture :

en €	31/12/2016	Part non courante	Part courante	31/12/2015	Part non courante	Part courante
Emprunts et dettes financières	10 739 131	0	10 739 131	8 182 958	0	8 183 958
Instruments financiers dérivés actif						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 208 899	0	5 208 899	7 647 340	0	7 647 340
<b>Endettement financier net</b>	<b>-5 530 232</b>	<b>0</b>	<b>-5 530 232</b>	<b>-535 618</b>	<b>0</b>	<b>-535 618</b>

## 6.2. Passifs courants

### 6.2.1 Provisions d'exploitation

Les provisions d'exploitation concernent les litiges sociaux ainsi qu'avec l'administration (URSSAF).

Provision d'exploitation	31/12/2015	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées	31/12/2016
Autres provisions	746 852	262 026	110 751	0	898 127
<b>Total</b>	<b>746 852</b>	<b>262 026</b>	<b>110 751</b>	<b>0</b>	<b>898 127</b>

Provision d'exploitation	31/12/2014	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées	31/12/2015
Autres provisions	544 683	287 169	85 000	0	746 852
<b>Total</b>	<b>544 683</b>	<b>287 169</b>	<b>85 000</b>	<b>0</b>	<b>746 852</b>

Suite à un contrôle URSSAF, un redressement de 857 K€ a été notifié en 2014 dont une partie a été acceptée. Le comité amiable de l'URSSAF a partiellement accepté notre contestation portant le litige résiduel à 466 K€ à fin 2016. La provision a ainsi été portée à 500 K€ au 31 décembre 2016 et le litige a été soldé début 2017.

## 6.2.2 Autres passifs

Les autres passifs se décomposent comme suit au 31 décembre 2016 :

Dettes au 31 décembre 2016 (en €)	Part courante	Part non courante	Total
Emprunts	0	0	0
Mobilisation de créances	7 822 679	0	7 822 679
Découverts	151 842	0	151 842
Autres dettes financières	2 764 610	0	2 764 610
Emprunts et dettes financières	10 739 131	0	10 739 131
Dettes fournisseurs	2 974 454	0	2 974 454
Dettes fiscales et sociales	36 774 189	0	37 774 189
Autres dettes	1 251 442	0	1 251 442
TOTAL	51 739 216	0	51 729 216

La différence entre la mobilisation de créances pour K€ 7 823 et le montant des créances données en garantie pour K€ 14 994, s'explique par le fonds de Garantie pour K€ 1 467, le disponible pour K€ 4 623 et les remontées des règlements des derniers jours pour K€ 1 082.

Les autres passifs se décomposent comme suit au 31 décembre 2015 :

DETTES AU 31 décembre 2015	Part courante	Part non courante	Total
Emprunts	855 511	0	855 511
Mobilisation de créances	4 445 815	0	4 445 815
Découverts	19 423	0	19 423
Autres dettes financières	2 862 209	0	2 862 209
Emprunts et dettes financières	8 182 958	0	8 182 958
Dettes fournisseurs	2 953 826	0	2 953 826
Dettes fiscales et sociales	38 668 685	0	38 668 685
Autres dettes	3 816 141	0	3 816 141
TOTAL	53 621 610	0	53 621 610

## **7. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT**

### **7.1. Chiffre d'affaires par pays**

En K€	2016	2015
CA France	138 282	133 202
CA Allemagne	7 952	7 387
CA Luxembourg	7 797	5 838
CA Suisse	41 569	43 426
CA Pologne	7	28
<b>TOTAL</b>	<b>195 607</b>	<b>189 881</b>

### **7.2. Charges de personnel et ventilation des effectifs**

Ventilation	31/12/2016	31/12/2015
Dirigeant	1	1
Cadres	67	68
Employés	151	146
Intérimaires	4125	4011
<b>Effectif total</b>	<b>4344</b>	<b>4226</b>

Le calcul des effectifs moyen est déterminé de la manière suivante :

France : le nombre de salariés est égal au nombre d'heures prestées / 12 / 140 heures

Allemagne : le nombre de salariés est égal au nombre d'heures prestées / 12 / 160 heures

Luxembourg : le nombre de salariés est égal au nombre d'heures prestées / 12 / 160 heures

Les charges de personnel s'élèvent à un total de 174 012 K€ soit 141 216 K€ de salaires et traitements et 32 796 K€ de charges.

#### **7.2.1. Imputation du crédit d'impôt pour la compétitivité et l'Emploi (CICE)**

Au 31 décembre 2016, le groupe bénéficie d'un crédit d'impôt en faveur de la compétitivité et de l'emploi d'un montant de 4 630 K€. Le groupe a choisi de comptabiliser le CICE, qui est un crédit d'impôt, au crédit d'un compte de charge de personnel. Le produit du CICE vient en diminution des charges d'exploitation et est imputé sur l'impôt sur les sociétés dû au titre de cet exercice. Il est calculé sur la base d'un taux de 6 %. Ce crédit d'impôt a permis de financer la formation du personnel permanent et intérimaire, surtout dans le domaine du nucléaire, la création de nouvelles agences et l'amélioration de notre trésorerie.

### 7.3. Autres produits et charges d'exploitation

	2016	2015
Formation	1 209 316	1 217 315
Transfert de charges	165 945	349 158
Avantages en natures	440 096	347 124
Pertes nettes sur créances	-528 358	-471 146
Autres produits/charges nets	1 263 309	198 649
<b>Total des autres produits et charges d'exploitation</b>	<b>2 550 308</b>	<b>1 641 100</b>

Les transferts de charges incluent principalement les remboursements des salaires maintenus des intérimaires par les organismes.

### 7.4. Autres produits et charges financières

En €	2016	2015
Produits financiers divers	18 937	22 514
<b>Total Produits financiers</b>	<b>18 937</b>	<b>22 514</b>
Charges d'intérêts	-459 921	-488 894
Pertes de change	0	-210 781
<b>Total Charges financières</b>	<b>-459 921</b>	<b>-699 675</b>
<b>Autres produits et charges financiers</b>	<b>-440 984</b>	<b>-677 161</b>

### 7.5. Charges d'impôts

La charge d'impôt se décompose comme suit :

En €	2016	2015
Impôt courant	-2 777 998	-2 201 330
Impôt différé	90 647	-91 574
<b>Total</b>	<b>- 2 687 351</b>	<b>- 2 292 904</b>

En 2016, les impôts courants incluent la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises pour un montant de 1 882 K€ contre 1 782 K€ en 2015.

Preuve d'impôts sur les Bénéfices 2016 :

(En K€)

Résultat avant impôt	9 225	
Impôt à 33 1/3%	3 075	
Impôts comptabilisés IFRS	2 687	
Différence		-388
<i>Analyse de la différence</i>		
Différences de taux d'imposition	-314	
Différences Permanentes	0	
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	1 882	
Effet IS de la CVAE	-627	
CICE	0	
Effet IS du CICE	-1 543	
Contrôle fiscal	0	
Taxe de 3% s/dividendes	12	
Effet IDR	0	
Autres	202	
Total des Différences		-388

Preuve d'impôts sur les Bénéfices 2015

(En K€)

Résultat avant impôt	8 564	
Impôt à 33 1/3%	2 855	
Impôts comptabilisés IFRS	2 293	
Différence		-562
<i>Analyse de la différence</i>		
Différences de taux d'imposition	-136	
Différences Permanentes	0	
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	1 782	
Effet IS de la CVAE	-594	
CICE	0	
Effet IS du CICE	-1 510	
Contrôle fiscal	0	
Taxe de 3% s/dividendes	6	
Effet IDR	0	
Autres	-110	
Total des Différences		-562

## Actifs et passifs d'impôts différés ventilés par catégories

Au bilan, les actifs et passifs d'impôts différés se présentent comme suit :

En K€	2016	2015
Au titre des différences temporelles déductibles		
<i>Organic</i>	64	59
<i>Participation des salariés</i>	16	6
<i>Frais d'acquisition non encore déduits</i>	0	0
<i>Déficits reportables</i>	38	33
<i>Indemnités fin de carrière</i>	167	127
<i>Provision VMP</i>		30
Divers	152	217
Au titre des différences temporelles imposables		
<i>Amortissement dérogatoires</i>		
Relation clientèle	0	(32)
Provision déductible Pensa	(167)	(141)
<i>Divers</i>	0	0
<b>Actifs (passifs) d'impôts différés</b>	<b>270</b>	<b>299</b>
Impôts différés actifs	437	472
Impôts différés passifs	(167)	(173)

### 7.6. Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires de la société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

	2016	2015
Résultat en € (part du groupe)	6 432 394	6 173 995
Nombre d'actions	2 541 490	2 541 490
<b>Résultat de base par action (en euros)</b>	<b>2,53</b>	<b>2,43</b>
Nombre d'actions gratuites potentielles	0	0
<b>Résultat dilué par action (en euros)</b>	<b>2,53</b>	<b>2,43</b>

### 7.7. Etat du résultat global

Le résultat global est lié aux variations de change, en particulier avec le franc suisse, et au changement de taux d'actualisation des indemnités de départ à la retraite.

## **8. PARTIES LIEES**

### **8.1 Rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux**

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2015 et 2016, la rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux a été la suivante :

**31/12/2015**

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Raymond DOUDOT	Président conseil de surveillance	2015	0	0	120 000	0	0	120 000
Laurent Lutz	Membre du Conseil de surveillance	2015	62 725	0	4 000	5 820	0	72 545
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2015	93 235	0	4 000	5 928	0	103 163
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2015	127 000	0	0	5 825	0	132 825
Total		2015	282 960	0	128 000	17 573	0	428 533

**31/12/2016**

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Raymond DOUDOT	Président conseil de surveillance	2016	0	0	132 000	0	0	132 000
Laurent Lutz	Membre du Conseil de surveillance	2016	63 792	0	4 000	5 952	0	73 744
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2016	96 506	0	4 000	6 528	0	107 034
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2016	143 000	0	0	7 956	0	150 956
Total		2016	303 298	0	140 000	20 436	0	463 734

Les administrateurs et dirigeants mandataires sociaux de D.L.S.I. ne perçoivent aucune rémunération de la société RAY INTERNATIONAL S.A., actionnaire majoritaire de D.L.S.I.

D.L.S.I. n'a pris aucun engagement de quelque nature que ce soit au bénéfice de ses mandataires sociaux correspondant à des éléments de rémunération, des indemnités ou des avantages dus ou susceptibles d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celles-ci.

Aucune action gratuite n'est prévue pour les organes de Direction.

## 8.2 Relations avec les parties liées

	2016	
En euros	Produits	Charges
Ray International SA	-	240 000
<b>Total</b>	-	240 000

	2015	
En euros	Produits	Charges
Ray International SA	-	40 000
<b>Total</b>	-	40 000

Au 31 décembre 2016, la dette envers Ray International s'élève à 2 764 K€ (versus 2 862 K€ au 31 décembre 2015)

Les ventes et les achats avec les parties liées sont réalisés au prix de marché. Les soldes en cours à la fin de l'exercice ne sont ni garantis, ni porteurs d'intérêts et les règlements se font en trésorerie. Il n'y a pas eu de garantie fournie ou reçue pour les créances et les dettes sur les parties liées.

## 9. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 9.1. Engagements reçus

#### Garanties d'Actif et de Passif

Pour l'acquisition de la société C2A CONSEIL en juillet 2015, la précédente actionnaire (Madame AYEL) a consentie des garanties d'actif et de passif. Une garantie autonome de paiement nous a été remise avec les montants suivants :

- Une garantie de 200 000 € valable du 1<sup>er</sup> juillet 2016 au 30 juin 2017
- Une garantie de 100 000 € valable du 1<sup>er</sup> juillet 2016 au 31 décembre 2018



## 9.2. Engagements donnés

Une banque s'est portée garante de DLSI Luxembourg à concurrence de K€ 1 370 envers le ministère du Travail et de l'Emploi luxembourgeois ainsi qu'à concurrence de K€ 9 envers un bailleur. Ces engagements bancaires sont garantis par des sûretés conférées sur les comptes de la société ouverts auprès de cette banque et présentant au 31 décembre 2016 un solde de K€ 367.

## 9.3 Engagement sur locations simples

Désignation	- 1 AN	+ 1 an - 5 ans	+ 5 ans
BAUX	1 294K€	1 300K€	0

Les baux concernent les locaux des agences et du siège et sont signés pour une période de 9 ans. Les engagements notés ci-dessus excluent les renouvellements et les ruptures triennales.

Au total, la charge de loyer encourue par le groupe au titre de l'exercice 2016 s'est élevée à K€ 1 352.

## 10. Honoraires des commissaires aux comptes

En €	Année 2016		Année 2015	
	EY	Account Audit	EY	Account Audit
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés - Société mère - Filiales intégrées globalement	38 000	38 000	38 000	38 000
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes - Société mère - Filiales intégrées globalement				
<b>Total</b>	<b>38 000</b>	<b>38 000</b>	<b>38 000</b>	<b>38 000</b>

## 11. Evénements postérieurs

Aucun événement significatif, de nature à impacter les comptes clos au 31 décembre 2016 n'est survenu en 2017.

## 12. Catégories d'actifs et de passifs financiers

en K€	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
	Au 31.12.2016	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers .....	1 236	0	0	1 236	0	0
Clients et comptes rattachés .....	45 731	0	0	45 731	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance.....	9 698	0	0	9 698	0	0
Autres actifs financiers courants .....						
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	5 209	5 209	0	0	0	0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>61 874</b>	<b>5 209</b>	<b>0</b>	<b>56 665</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières à long terme .....	-				0	
Fournisseurs et comptes rattachés .....	2 974	0	0	0	2 974	0
Autres dettes et produits constatés d'avance .....	38 026	0	0	0	38 026	0
Emprunts et dettes financières à court terme .....	10 739	10 739	0	0	0	0
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>51 739</b>	<b>10 739</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 000</b>	<b>0</b>

(1) désignés comme tel à l'origine

en K€	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
	Au 31.12.2015	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers .....	993	0	0	993	0	0
Clients et comptes rattachés .....	42 489	0	0	42 489	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance.....	7 078	0	0	7 078	0	0
Autres actifs financiers courants .....						
Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	7 647	7 647	0	0	0	0
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>58 207</b>	<b>7 647</b>	<b>0</b>	<b>50 560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emprunts et dettes financières à long terme .....	-	0	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés .....	2 954	0	0	0	2 954	0
Autres dettes et produits constatés d'avance .....	42 485	0	0	0	42 485	0
Emprunts et dettes financières à court terme .....	8 183	8 183	0	0	0	0
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>53 622</b>	<b>8 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>45 439</b>	<b>0</b>

(1) désignés comme tel à l'origine

La juste valeur des actifs et passifs au coût amorti n'est pas significativement différente de leur valeur comptable.

## 13. Gestion du risque financier

## 13.1 Introduction

Les principaux passifs financiers du Groupe sont constitués de découverts bancaires et de dettes fiscales et sociales. L'objectif principal de ces passifs financiers est de financer les activités opérationnelles du Groupe. Le Groupe détient d'autres actifs financiers tels que des créances clients, de la trésorerie et des dépôts à court terme qui sont générés directement par ses activités.

A ce jour, le Groupe n'a pas contracté d'instruments dérivés, tels des swaps de taux d'intérêt.

Les risques principaux attachés aux instruments financiers du Groupe sont :

- le risque de crédit
- le risque de liquidité
- le risque de marché

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent à d'autres endroits dans les états financiers consolidés.

Il incombe au Conseil de Direction de définir et superviser le cadre de la gestion des risques du Groupe. La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies.

## 13.2 Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients et des titres de placement.

### 13.2.1 Clients et autres débiteurs

La politique du groupe est de vérifier la santé financière de tous les clients qui souhaitent obtenir des conditions de paiement à crédit.

Les contrats passés entre DLSI et ses clients font l'objet de garantie, une demande de couverture d'assurance-crédit est systématiquement demandée auprès de nos assureurs et uniquement après avoir obtenu un encours le personnel est mis à disposition.

De plus, les soldes clients font l'objet d'un suivi permanent. Par conséquent l'exposition du Groupe aux créances irrécouvrables n'est pas significative.

L'exposition du Groupe au risque de crédit est influencée principalement par les caractéristiques individuelles des clients. Aucun client ne représentant plus de 2 % des produits du Groupe, il n'y a pas de concentration du risque de crédit. Les éléments quantitatifs concernant les créances commerciales ainsi que l'antériorité des créances courantes sont précisés en note 13.2.4.

Le Groupe détermine un niveau de dépréciation qui représente son estimation des pertes encourues relatives aux créances clients et autres débiteurs ainsi qu'aux placements. La principale composante de cette dépréciation correspond à des pertes spécifiques liées à des risques significatifs individualisés.

### **13.2.2 Placements**

Concernant le risque de crédit relatif aux autres actifs financiers du Groupe (trésorerie, équivalents de trésorerie), DLSI place ses excédents de trésorerie au travers d'un placement de sicav financière au jour le jour et de manière délocalisée à savoir directement par la BPLC en temps réel. Le risque de contrepartie lié à ces placements est considéré comme marginal.

### **13.2.3 Garanties**

La politique du Groupe est de n'accorder aucune garantie financière à des sociétés ne faisant pas partie à 100 % du Groupe.

### **13.2.4 Exposition au risque de crédit**

A fin 2014, la part préfinancée du CICE était présentée à l'actif, en autres créances pour 5 900 K€ et au passif en compte de dettes financières pour le même montant.

A fin 2015, la part du CICE préfinancée auprès de la BPI a été compensée pour 9 711 K€.

La valeur comptable des actifs courants représente l'exposition maximale au risque de crédit. L'exposition maximale au risque de crédit à la date de clôture est la suivante:

<i>en k€</i>	Au 31.12.2016	Au 31.12.2015
prêts et créances	55 429	49 567
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5 209	7 647
<b>Total des actifs courants</b>	<b>60 638</b>	<b>57 214</b>

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 31 décembre 2016 :

<i>en k€</i>	Au 31.12.2016
Créances non échues	41 890
Créances échues et non dépréciées	13 720
- Depuis 1 à 30 jours	10 199
- Depuis 31 à 90 jours	2 744
- Depuis 91 à 180 jours	777
- Depuis 181 à 360 jours	
- Depuis plus de 360 jours	-
<b>Total</b>	<b>55 610</b>

### 13.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance.

La trésorerie est suivie quotidiennement. Ayant une politique rigoureuse et journalière de notre trésorerie, les risques et tensions sont peu probables, car notre groupe a peu d'engagement hors activité normale.

<i>en k€</i>	Montant au bilan au 31.12.2016	Total des échéances contractuelles au 31.12.2016	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	-	-	-	-	-	-	-	-
Participation	-	-	-	-	-	-	-	-
comptes-courants	2 764	2 764	2 764					
concours bancaires courants	7 975	7 975	7 975					
<b>Total emprunts et dettes financières</b>	<b>10 739</b>	<b>10 739</b>	<b>10 739</b>	-	-	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2 974	2 974	2 974					
Autres dettes et produits constatés d'avance	38 026	38 026	38 026					
<b>Total</b>	<b>51 739</b>	<b>51 739</b>	<b>41 739</b>	-	-	-	-	-

L'échéancier des prêts et créances se présente ainsi au 31 décembre 2016 :

en k€	Total des échéances contractuelles au 31.12.2016	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations	-			-			
prêts	175	-	175				
Comptes courants	-	-					
Dépôts et cautionnement	1 141	-	1 141				
Clients et comptes rattachés	45 731	45 731					
Autres créances	9 917	3 469		6 448			
<b>Total</b>	<b>56 964</b>	<b>49 200</b>	<b>1 316</b>	<b>6 448</b>			

### 13.4 Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité / risque.

#### 13.4.1 Risque de taux d'intérêt

En complément de sa capacité d'autofinancement, DLSI a recours à l'endettement pour financer son programme d'acquisitions.

Le risque de taux relatif à la dette n'est pas significatif à ce jour. Les emprunts sont réalisés sur une période de 60 mois et soldés à ce jour.

#### 13.4.2 Risque de change

D'une façon générale, le Groupe est peu exposé aux risques de change

Les monnaies dans lesquelles les transactions sont essentiellement libellées sont l'Euro (€), le Franc Suisse, et le Zloty.

D'une manière générale, nous recherchons toujours le taux de financement interbancaire le plus intéressant et dans une monnaie dans laquelle nous possédons des avoirs.

La répartition par devise des actifs financiers, nets des passifs financiers, est la suivante :

Euros : en K€ 0  
 CHF : en KCHF 825

## **14. Gestion du capital**

La politique du Groupe consiste à maintenir un financement par capitaux propres important, afin de soutenir le développement futur de l'activité. Le Directoire sous le contrôle du Conseil de surveillance, veille au niveau des dividendes versés aux porteurs d'actions ordinaires.

Le Groupe gère son capital dans l'esprit de rémunérer les actionnaires et d'assurer un équilibre raisonnable entre les capitaux propres et l'endettement financier.

L'endettement financier net tel que défini par le groupe correspond aux montants figurant au passif du bilan sous les postes emprunts et dettes financières à long terme et emprunts et dettes financières à court terme, diminués de la trésorerie.

Le ratio d'endettement net de 0,02 en 2015 est passé à 0,15 en 2016

Durant l'exercice, le Groupe n'a pas modifié sa politique en matière de gestion du capital.

Ni la société, ni ses filiales ne sont soumises, en vertu de règles extérieures, à des exigences spécifiques.