



**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL  
30 juin 2022**



**dlsi**   
Groupe

# SOMMAIRE

---

---

<b>RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE</b>	<b>3-4</b>
--	------------

---

<b>ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS</b>	<b>4</b>
--	----------

---

1. Compte de Résultat consolidé	4
2. Bilan Actif consolidé	5
3. Bilan Passif consolidé	5
4. Etat résumé des variations des capitaux propres	6
5. Etat résumé des flux de trésorerie	6
6. Notes annexes aux états financiers intermédiaires	7-8



### RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2022

Le Directoire a arrêté les comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2022 en sa séance du 23 septembre 2022. Lesdits comptes ont fait l'objet d'un examen par le Conseil de Surveillance.

Le Groupe DLSI est présent en France, en Allemagne, au Luxembourg, en Suisse, avec une implantation de plus de 70 agences réparties sur les pays précités.

#### Compte de Résultat et Bilan consolidés résumés :

Milliers € Normes IFRS	30/06/2022 (6mois)	30/06/2021 (6mois)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>93 239</b>	<b>93 877</b>
Résultat opérationnel courant	4 960	2 861
<b>EBITDA (*)</b>	<b>4 535</b>	<b>2 805</b>
<b>Taux EBITDA/CA</b>	<b>4,86%</b>	<b>2,99%</b>
Résultat opérationnel	3 503	1 541
Résultat avant impôt (**)	3 334	1 363
Charge d'impôt	1 128	741
Résultat net total	2 206	622
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>2 199</b>	<b>723</b>
<b>Capitaux propres (A)</b>	<b>53 778</b>	<b>49 277</b>
<b>Dettes financières (B) (***)</b>	<b>15 902</b>	<b>18 024</b>
<b>Trésorerie (C)</b>	<b>21 094</b>	<b>19 796</b>
<b>Endettement net (B-C)</b>	<b>(5 192)</b>	<b>(1 772)</b>
<b>Gearing (B-C) / (A)</b>	<b>-9,65%</b>	<b>-3,60%</b>

Comptes non audités

(\*) Résultat opérationnel courant avant prise en compte des dotations nettes aux amortissements, provisions et reprises

(\*\*) La contribution sur la valeur ajoutée (CVAE) suite à la réforme de la taxe professionnelle, a fait l'objet d'un reclassement en impôt sur le résultat conformément aux IFRS

(\*\*\*) Les dettes financières tiennent compte du retraitement normes IFRS 16 et de l'engagement des locations financières.

#### Activité du Groupe

Le chiffre d'affaires consolidé des 6 premiers mois de l'exercice 2022 s'établit à 93 239 k€ à comparer à 93 877 k€ au 30 juin 2021 (- 0,7%).

Les difficultés d'approvisionnement en matières premières et les hausses des prix de l'énergie pèsent sur l'activité des plus petites entreprises composant la clientèle du Groupe. Ces entités ont, en réponse à cette situation, limité le recours aux solutions d'emplois externes.

En France, le chiffre d'affaires réalisé en contrats-cadres, signés le plus souvent avec de plus grands comptes, a progressé de 3,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Le chiffre d'affaires France atteint 59,6 M€ (+ 0,2%).

L'International (36,1% du chiffre d'affaires consolidé) enregistre une baisse de 2,1% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Cette diminution est due à des restrictions sanitaires plus strictes ayant impacté plusieurs chantiers au Luxembourg dont le chiffre d'affaires est ramené à 978 k€ (- 49% par rapport au S1 de l'exercice précédent) alors que le chiffre d'affaires des activités en Suisse s'élève à 30,7 M€ en hausse de 0,3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2021 (- 5,4% à périmètre et change constants). L'activité en Allemagne est en augmentation de 7,1% par rapport au S1 2021 et atteint 1,9 M€.

On constate aussi au premier semestre 2022, par rapport au S1 2021, que :

- L'activité du nucléaire (maintenance et rénovation d'unités du parc de centrales nucléaires en France) s'élève à 8 M€, soit + 9,8% ;
- L'activité de placement (recrutement de personnels pour le compte d'entreprises) atteint 1,4 M€, soit + 12%.

Les difficultés de recrutement de personnels intérimaires s'ajoutent à celles déjà évoquées d'approvisionnement en matières premières et de hausses de prix de l'énergie.

La proximité que le Groupe entretient avec ses clients via ses plus de 70 agences a contribué à stabiliser l'activité du semestre avec un objectif de rebond.

Les activités de placement et du nucléaire devraient continuer de contribuer à la croissance.

#### Forte hausse des indicateurs de rentabilité

Les résultats au 1<sup>er</sup> semestre 2022 sont en forte amélioration. Ainsi le résultat opérationnel courant a progressé de 2,1 millions d'euros, pour s'établir à 4 960 k€ contre 2 861 k€ au premier semestre 2021. Il représente 5,32% du chiffre d'affaires au 30 juin 2022 contre 3,05% au 30 juin 2021 et 0,05% au 30 juin 2020.

Ceci démontre la résistance du Groupe DLSI face à ce début d'année encore affecté par la crise sanitaire et sa bonne maîtrise de la gestion opérationnelle.

La marge d'EBITDA ressort à 4,86% du chiffre d'affaires, en hausse significative par rapport à celle de 2,99% constatée en 2021, et reflète l'efficacité opérationnelle ainsi que la gestion rigoureuse de tous les coûts.

#### Bilan : structure financière robuste

Le bilan présente un total de 114,6 M€ au 30 juin 2022, (111,7 M€ au 30 juin 2021), ainsi que des capitaux propres totaux en progression à 53,8 M€ (49,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent).

Les créances clients s'élèvent à 41,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022 comparées à 40,9 M€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Le ratio d'endettement du Groupe est négatif à hauteur de 9,65% au 30 juin 2022 contre -24,4% au 31 décembre 2021 et s'explique ainsi :

- Les dettes financières s'élèvent à 15,9 M€ (12,7 M€ au 31 décembre 2021),

- La trésorerie à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2022 est de 21,1 M€ (25,4 M€ au 31 décembre 2021),
- Les capitaux propres totaux s'élèvent à 53,8 M€ (52,1 M€ au 31 décembre 2021) en tenant compte du dividende d'un montant de 762 k€ voté à l'Assemblée Générale du 17 juin 2022.

L'application de la norme IFRS 16 au 30 juin 2022 a augmenté l'actif immobilisé de 231 k€ ainsi que les dettes financières du même montant. L'augmentation de l'actif immobilisé et de la dette financière correspondante résultant de l'application de la norme IFRS 16 était de 1,9 M€ au 30 juin 2021.

## Perspectives pour le second semestre 2022

Le Groupe DLSI présente des caractéristiques de forte résilience. Si l'environnement actuel reste difficile, le Groupe DLSI reste confiant dans son modèle économique et dans sa capacité à s'adapter dans un contexte international incertain.

Le Groupe DLSI continue d'observer une demande soutenue de la part de ses clients avec un carnet de commande en augmentation par rapport au 30 juin 2021.

## Calendrier des publications financières 2022

Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2022 le 28 octobre 2022 (après bourse).

## 1) Compte de résultat consolidé

# Groupe DLSI

État du résultat global consolidé

En K€uros	Note	MONTANTS	
		30/06/2022	30/06/2021
Chiffres d'affaires		93 239	93 877
Charges de personnel		-85 155	-85 858
Charges externes		-4 076	-3 928
Impôts et taxes		-1 607	-1 918
Dotations et reprises de provision		425	56
Autres produits et charges d'exploitation		2 133	631
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 960</b>	<b>2 861</b>
Amortissements		-1 457	-1 319
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>3 503</b>	<b>1 541</b>
Coût de l'endettement financier net		-170	-178
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>3 334</b>	<b>1 363</b>
Charges d'impôt sur le résultat (y compris CVAE)		-1 128	-741
<b>Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession</b>		<b>2 206</b>	<b>622</b>
dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère		2 199	723
dont attribuable aux intérêts minoritaires		7	-101
Résultat net par action en €uros		0,87	0,28
Résultat dilué par action en €uros		0,87	0,28
Nombre d'actions		2 541 490	2 541 490
<b>RESULTAT NET</b>		<b>2 206</b>	<b>622</b>
Autres éléments du résultat global de la période		200	-172
<b>RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE</b>		<b>2 406</b>	<b>450</b>
dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère		2 377	668
dont attribuable aux intérêts minoritaires		29	-218
<b>Résultat opérationnel courant</b>		<b>4 960</b>	<b>2 861</b>
Dotations et reprises de provision		-425	-56
<b>EBIDTA</b>		<b>4 535</b>	<b>2 805</b>

## 2) Bilan actif consolidé résumé

# Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2022

ACTIF (montants en K€uros)	Note	MONTANTS	MONTANTS	Variation
		30/06/2022	30/06/2021	
Ecart d'acquisition nets		32 947	32 662	285
Immobilisations incorporelles nettes		553	683	-130
Immobilisations corporelles nettes		7 796	8 027	-231
Autres actifs non courants		1 030	1 042	-12
Actifs d'impôts différés		396	311	86
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>42 722</b>	<b>42 724</b>	<b>-2</b>
Clients et comptes rattachés		41 368	40 970	398
Autres créances		9 467	8 266	1 201
Actifs financiers courants		0	0	0
Trésorerie		21 094	19 796	1 297
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>71 929</b>	<b>69 033</b>	<b>2 897</b>
Actifs en vue d'être cédés		0	0	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>114 651</b>	<b>111 757</b>	<b>2 895</b>

## 3) Bilan passif consolidé résumé

Exercice clos le 30 juin 2022

PASSIF (montants en K€uros)	Note	MONTANTS	MONTANTS	Variation
		30/06/2022	30/06/2021	
Capital social		5 083	5 083	0
Réserves consolidées		45 861	43 098	2 763
Résultat de l'exercice		2 199	723	1 476
<b>Capitaux propres - part du groupe</b>		<b>53 143</b>	<b>48 904</b>	<b>4 239</b>
Intérêts minoritaires		635	374	261
<b>Total des Capitaux Propres</b>		<b>53 778</b>	<b>49 277</b>	<b>4 500</b>
Provisions non courantes		1 749	1 575	174
Passifs d'impôts différés		40	345	-304
Emprunts et dettes financières		4 986	7 240	-2 255
<b>Total des Passifs non courants</b>		<b>6 775</b>	<b>9 160</b>	<b>-2 385</b>
Provisions courantes		1 165	466	699
Emprunts et dettes financières		10 180	10 055	125
Fournisseurs et comptes rattachés		3 767	3 064	703
Dettes fiscales et sociales		37 185	37 720	-535
Autres dettes		1 802	2 015	-213
<b>Total des Passifs courants</b>		<b>54 099</b>	<b>53 320</b>	<b>779</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>114 651</b>	<b>111 757</b>	<b>2 895</b>

#### 4) Variations des capitaux propres consolidés

En K€	Nombre d'actions	Capital	Résultat non distribué	Part du groupe	Part hors groupe	Capitaux propres
<b>Capitaux Propres IFRS au 31/12/2020</b>	<b>2 541 490</b>	<b>5 082 980</b>	<b>43 153 050</b>	<b>48 236 030</b>	<b>591 872</b>	<b>48 827 902</b>
Dividendes versés			0	0	0	0
Résultat net de l'exercice 2020			722 974	722 974	-101 165	621 809
Autres éléments du résultat global			-55 303	-55 303	-116 970	-172 273
<b>Capitaux Propres IFRS au 31/12/2021</b>	<b>2 541 490</b>	<b>5 082 980</b>	<b>43 820 721</b>	<b>48 903 701</b>	<b>373 737</b>	<b>49 277 438</b>
Dividendes versés			- 762 447	- 762 447	0	-762 447
Résultat net de l'exercice au 30/06/2022			2 198 983	2 198 983	6 884	2 205 867
Autres éléments du résultat global			178 171	178 171	22 245	200 416
<b>Capitaux Propres IFRS au 30/06/2022</b>	<b>2 541 490</b>	<b>5 082 980</b>	<b>48 059 996</b>	<b>53 142 976</b>	<b>634 658</b>	<b>53 777 634</b>

#### 5) Etat résumé des flux de trésorerie

Rubriques	30/06/2022	30/06/2021
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>2 206</b>	<b>622</b>
+/- Dotations nettes aux amort. Et prov.	1 151	1 296
+/- Autres produits et charges calculés	0	0
+/- Plus et moins values de cession	-2	23
	<b>3 355</b>	<b>1 940</b>
+ Coût de l'endettement financier net	170	178
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	74	16
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement</b>	<b>3 599</b>	<b>2 135</b>
- Impôt versé	0	0
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité	-8 352	5 376
+/- Autres flux générés par l'activité	0	0
<b>= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D)</b>	<b>-4 753</b>	<b>7 511</b>
- Décaissements liés aux acquisitions d'immob. corporelles et incorporelles	-634	-95
+ Encaissements liés aux remboursements de prêts	42	2
+/- Coût nets des regroupements d'entreprises	0	-165
+ Dettes envers les cédants des entreprises acquises	0	0
+/- Incidence des variations de périmètre	0	0
+ Dividendes reçus (non conso.)	0	0
+/- Variations des prêts et avances consentis	-10	-1
+/- Autres flux liés aux opérations d'investissement	6	565
+/- Décaissements nets s/acquis	0	0
<b>= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INV.(E)</b>	<b>-596</b>	<b>306</b>
- Dividendes versés au cours de l'exercice	-762	0
+ Sommes reçues des actionnaires lors d'augment.	0	0
- Dividendes mis en paiement au cours de l'exercice	0	0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	1 312
- Remboursements d'emprunts	-2 029	-8 344
- Intérêts financiers nets versés	-170	-178
+/- Variation des encours liée aux factor	4 374	-2
+/- Variation des comptes courants	-476	-320
+/- Autres variations financières	0	0
+/- Variation taux de change	69	-63
<b>= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINAN.(F)</b>	<b>1 006</b>	<b>-7 595</b>
<b>= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE H=(D+E+F)</b>	<b>-4 342</b>	<b>223</b>
<b>TRÉSORERIE D'OUVERTURE</b>	<b>25 436</b>	<b>19 572</b>
<b>TRÉSORERIE DE CLOTURE</b>	<b>21 094</b>	<b>19 796</b>
<i>dont trésorerie et équivalent de trésorerie</i>	<b>21 094</b>	<b>19 796</b>
<i>dont découverts bancaires</i>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6) Notes annexes aux états financiers intermédiaires



- Note 1 - Faits marquants du semestre
- Note 2 - Informations générales
- Note 3 - Principes comptables
- Note 4 - Goodwill
- Note 5 - Créances Clients
- Note 6 - Autres Créances
- Note 7 - Périmètre de consolidation
- Note 8 - Concours bancaires courants et trésorerie nette
- Note 9 - Risques et incertitudes
- Note 10 - Parties liées
- Note 11 - Evénements récents postérieurs à la clôture de l'exercice

### Note 1 - Faits marquants du semestre

Dans un marché toujours marqué par la pénurie des talents et impacté par les effets des tensions géopolitiques sur le contexte économique, le Groupe maintient son cap.

**Pandémie de covid-19** : Les mesures sanitaires ayant largement porté leurs fruits avec un impact de plus en plus faible de la pandémie sur l'activité.

**Conflit en Europe de l'Est** : Le Groupe reste vigilant sur l'évolution du contexte géopolitique et macroéconomique sans toutefois être en mesure d'évaluer précisément les conséquences de la crise en Ukraine sur ses activités.

L'impact de ce conflit se répercute indirectement au travers de l'évolution de l'inflation et des hausses des coûts des matières premières et d'énergie.

### Note 2 - Informations générales

Les comptes consolidés intermédiaires résumés ci-dessus arrêtés au 30 juin 2022 n'ont pas été audités par nos commissaires aux comptes.

### Note 3 - Principes comptables

Les principes comptables sont conformes à ceux des comptes consolidés annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils y sont décrits.

### Note 4 - Goodwill

Les goodwills se ventilent comme suit :

en €	
Région	Valeur nette
ALSACE	477 534
ÎLE-DE-FRANCE	8 490 063
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
RHÔNES-ALPES	6 190 777
SUISSE	5 641 524
<b>TOTAL</b>	<b>32 946 875</b>

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.

Le contexte économique sera pris en compte dans nos perspectives lors de l'établissement de nos comptes annuels et pourra donner lieu, si nécessaire, à des dépréciations de goodwill (France et International) au 31/12/2022.

### Note 5 - Créances Clients

Les créances clients et comptes rattachés s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Clients	42 035	40 970
Dont provision pour dépréciation	667	431

### Note 6 - Autres Créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Créances sociales	2 817	760
Créances fiscales	4 647	5 607
Débiteurs divers	2 004	1 899
<b>Total</b>	<b>9 468</b>	<b>8 266</b>



## Note 7 - Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2022 le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :

Sociétés	Siège social	Date d'acquisition	% de détention	Nature Juridique	Méthode de consolidation
<b>DLSI SA</b>	FORBACH	Société mère	Société mère	SA	Intégration globale
<b>DLSI Luxembourg SA</b>	ESCH S/ ALZETTE	A	100	SA	Intégration globale
<b>DLSI GmbH</b>	KLEINBLITTERSDORF	A	100	SARL	Intégration globale
<b>PEMSA SA</b>	LUTRY (SUISSE)	01/07/2007	88,9	SA	Intégration globale
<b>ASSISTEO SA</b>	LAUSANNE (SUISSE)	01/09/2016	88,9	SA	Intégration globale
<b>MBT</b>	ZURICH (SUISSE)	07/08/2019	88,9	AG	Intégration globale
<b>TERCIO</b>	FORBACH	01/07/2011	100	SAS	Intégration globale

## Note 8 - Concours bancaires courants et trésorerie nette

En milliers d'euros	30/06/2022	30/06/2021
Concours bancaires	4 382	5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 094	19 796
<b>Trésorerie nette</b>	<b>16 712</b>	<b>19 791</b>

## Note 9 - Risques et incertitudes

Les principaux risques et incertitudes susceptibles d'influer défavorablement sur le patrimoine, la situation financière et les résultats du Groupe sont décrits au § E du rapport de gestion du Groupe et au § 13 de l'annexe des comptes consolidés du Groupe inclus dans le rapport financier annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et mis en ligne selon la réglementation en vigueur.

Les facteurs de risques décrits dans ces documents n'ont pas significativement évolué au cours du semestre écoulé.

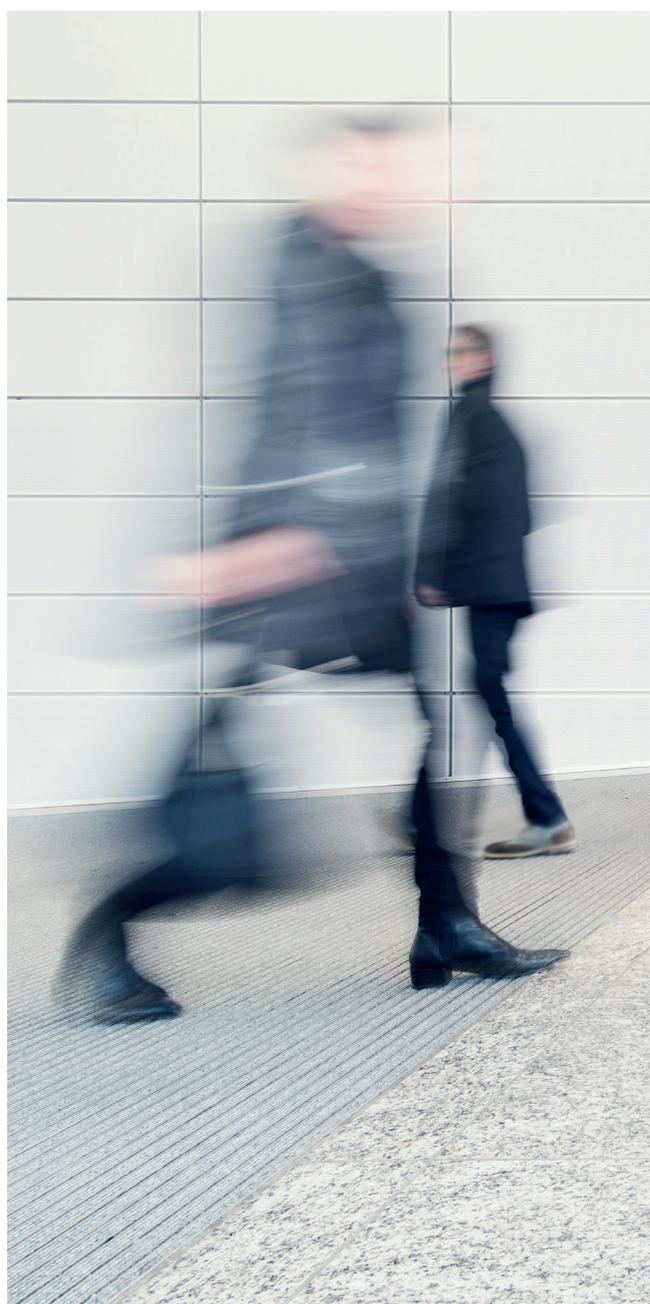
## Note 10 - Parties Liées

Les informations sur les parties liées décrites au § 8 de l'annexe des comptes consolidés du Groupe inclus dans le rapport financier annuel de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes n'ont pas évolué significativement.

## Note 11 - Événements récents postérieurs à la clôture de l'exercice

Le groupe n'a pas connaissance d'événements récents, postérieurs à la clôture de l'exercice, susceptibles d'impacter les comptes clos du premier semestre 2022.

L'année 2022 a démarré dans un contexte inflationniste accru et sur fond d'incertitudes géopolitiques impactant la visibilité pour les prochains mois.





À propos de DLSI :



Créé en 1992, DLSI Groupe fédère un réseau de plus de 70 agences positionnées en France, au Luxembourg, en Allemagne, et en Suisse.

**Présents dans tous les secteurs d'activité, nous proposons toutes les solutions d'emploi : CDI, CDD, Intérim.**

Coté sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris depuis 2006, le Groupe a réalisé 194,9 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2021.



ISIN FR0010404368 - MNEMONIQUE : ALDLS

---

### Contacts DLSI :

---

#### FINANCIER :

**Thierry DOUDOT**  
**Anne-Marie ROHR**  
Tél. : 03 87 88 12 80

#### COMMUNICATION :

**Jean-Guillaume ROYER**  
**Maël LE NINAN**  
[communication@groupedlsi.com](mailto:communication@groupedlsi.com)

Suivez notre actualité en direct :





**dlsi**   
Groupe