



**Rapport Financier
Semestriel
30 juin 2019**

dlsi 
Groupe

SOMMAIRE

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE	3
--	----------

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS RÉSUMÉS	4
--	----------

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



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 JUIN 2019

RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE AU 30 JUIN 2019

Le directoire et le conseil de surveillance de DLSI se sont réunis le 13 septembre et ont arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2019. Ces comptes n'ont pas été audités par nos commissaires aux comptes.

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

Compte de Résultat et Bilan consolidés résumés :

En K€	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018	variation
Chiffre d'Affaires	111 361	109 668	1,54%
Résultat opérationnel	5 121	4 869	5,17%
Résultat avant Impôts (*)	4 958	4 676	6,03%
Résultat net	2 638	3 504	-24,71%
Résultat net part du groupe	2 663	3 483	-23,54%
Résultat net par action (en euro)	1,05	1,37	
Capitaux propres (A)	47 494	43 700	
Dettes financières (B)**	22 616	20 604	
Trésorerie (C)	7 208	4 159	
Endettement net (B-C)	15 408	16 445	
Gearing (B-C) / A	32%	37%	

(*) 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.

Le Groupe DLSI réalise un bon premier semestre 2019 avec un chiffre d'affaires qui s'établit à 111 361 K€ en progression de 1,54% par rapport à 2018.

L'activité est soutenue dans le nucléaire, le bâtiment et l'industrie, ainsi qu'auprès de la clientèle tertiaire.

Le chiffre d'affaires du nucléaire au 30 juin 2019 atteint 7 535 K€, à comparer à 6 543 K€ au 30 juin 2018, en progression de 15,2%.

L'international, déployé en Suisse, au Luxembourg, en Allemagne et en Pologne représente 29,8% du chiffre d'affaires consolidé.

Des résultats conformes

Le résultat opérationnel courant représente 4,60% du chiffre d'affaires, il s'élève à 5 121 K€ contre 4 869 K€ au 1^{er} semestre de 2018.

La hausse du taux d'imposition de 98% est principalement due à la suppression du CICE au 1^{er} janvier 2019 et à son remplacement par un allègement de charges sociales employeurs qui augmente ainsi mécaniquement l'IS.

Après la charge d'impôt de 2 319 K€, le résultat net représente 2,37% du chiffre d'affaires et ressort à 2 638 K€ par rapport à 3 504 K€ pour le premier semestre 2018.

Evolution législative

La transformation du CICE en minoration de cotisations sociales se traduit par une hausse de la charge d'impôt (+ 800 K€) sur le semestre. Cependant, l'impact positif est immédiat sur la trésorerie.

Application de la norme IFRS 16

Applicable depuis le 1^{er} janvier 2019, la norme IFRS 16 consiste à constater, pour chaque actif loué, un droit d'utilisation des biens loués à l'actif du bilan et au passif une dette correspondant au paiement des loyers futurs.

Chez DLSI, les contrats retraités concernent les actifs immobiliers et les véhicules.

L'application de cette norme dans les comptes consolidés IFRS a pour conséquence une augmentation de l'actif au 1^{er} semestre 2019 de 3,8 M€ ainsi qu'une augmentation des dettes financières du même montant.

Perspectives pour le second semestre 2019

Un bon niveau d'activité, dans un contexte plus exigeant, se poursuit en ce début de second semestre et devrait être bénéfique pour les résultats à venir du Groupe.

Le Groupe DLSI poursuit sa croissance au second semestre et reste confiant sur sa capacité à atteindre son prévisionnel de 240 M€ de chiffres d'affaires. La marge opérationnelle et la marge nette sont conformes aux attentes.

Aucun événement important, postérieur à la clôture et susceptible de remettre en cause les comptes du premier semestre 2019, n'est intervenu.

Calendrier des publications financières 2019

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre, le 25 octobre 2019 (après bourse)



1) Compte de résultat consolidé

Groupe DLSI

État du résultat global consolidé

<i>chiffres en euros</i>	2019		2018		2018	
	du 01/01/2019 au 30/06/2019		du 01/01/2018 au 30/06/2018		du 1/1/2018 au 31/12/2018	
	valeur	% CA	valeur	% CA	valeur	% CA
Chiffre d'affaires	111 361 113	100,00	109 668 231	100,00	230 161 018	100,00
Charges externes	-5 589 600	-5,02	-5 463 404	-4,98	-11 540 017	-5,01
Charges de personnel	-99 831 953	-89,65	-98 179 046	-89,52	-205 791 282	-89,41
Impôts et taxes et versements assimilés	-1 677 098	-1,51	-1 910 517	-1,74	-3 621 621	-1,57
Dotations - Reprises des Provisions	65 945	0,06	92 181	0,08	-1 448	0,00
Autres produits et charges d'exploitation	1 069 316	0,96	1 011 972	0,92	1 986 324	0,86
Résultat opérationnel avant amortissements	5 397 723	4,85	5 219 417	4,76	11 192 974	4,86
Amortissements	-277 072	-0,25	-350 673	-0,32	-385 284	-0,17
Résultat opérationnel	5 120 651	4,60	4 868 744	4,44	10 807 690	4,70
Produits financiers divers	8 797	0,01	13 352	0,01	27 391	0,01
Charges d'intérêt	-171 704	-0,15	-206 427	-0,19	-547 883	-0,24
Résultat avant impôts	4 957 744	4,45	4 675 669	4,26	10 287 198	4,47
Charge d'impôt y compris CVAE	-2 319 137	-2,08	-1 171 215	-1,07	-2 967 349	-1,29
Résultat net	2 638 607	2,37	3 504 454	3,20	7 319 849	3,18
<i>dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère</i>	2 663 043		3 483 231		7 193 277	
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>	-24 436		21 223		126 572	
Résultat net par action en Euros	0,00		0,00		2,83	
Résultat dilué par action en Euros	0,00		0,00		2,83	
Nombre d'actions	2 541 490		2 541 490		2 541 490	
Résultat net	2 638 607		3 504 454		7 319 849	
Autres éléments du résultat global de la période	73 898		239 592		-116 494	
Effet impôt des autres éléments du résultat global de la période	0		0		0	
Résultat global de la période	2 712 505		3 744 046		7 203 355	
<i>dont attribuable aux actionnaires ordinaires de la société mère</i>	2 701 655		3 728 889		7 071 429	
<i>dont attribuable aux intérêts minoritaires</i>	10 850		15 157		131 926	

2) Bilan consolidé résumé

Groupe DLSI

État de la situation financière consolidée

Exercice clos le 30 juin 2019

<i>chiffres en euros</i> ACTIF	au 30/06/2019	au 30/06/2018	Variation
Goodwill	31 925 481	30 528 206	1 397 275
Immobilisations incorporelles	1 087 159	1 041 098	46 061
Immobilisations corporelles	4 536 733	647 763	3 888 970
Actifs financiers	43 259	44 432	-1 173
Actifs d'impôts différés	145 321	221 952	-76 631
Autres Actifs non courants	1 108 193	1 190 332	-82 139
Total de l'Actif non courant	38 846 146	33 673 783	5 172 363
Clients et comptes rattachés	52 870 860	56 235 979	-3 365 119
Autres créances	19 557 540	19 953 475	-395 935
Actifs financiers courant			0
Trésorerie	7 207 953	4 159 200	3 048 753
Total de l'actif courant	79 636 353	80 348 654	-712 301
Actifs en vue d'être cédés	0	0	0
Total de l'actif	118 482 499	114 022 437	4 460 062
<i>chiffres en euros</i> PASSIF	au 30/06/2019	au 30/06/2018	Variation
Capital	5 082 980	5 082 980	0
Réserves consolidées	38 999 043	34 407 428	4 591 615
Résultat de l'exercice	<u>2 663 043</u>	<u>3 483 231</u>	<u>-820 188</u>
Capitaux Propres part du groupe	46 745 067	42 973 639	3 771 428
Intérêts minoritaires	748 509	726 426	22 083
Capitaux Propres	47 493 576	43 700 065	3 793 511
Provisions non courantes	458 561	502 974	-44 413
Impôts différés passifs	67 083	14 325	52 758
Emprunt obligataire	0	0	0
Emprunts et dettes financières	3 405 127	4 231 313	-826 186
Passifs non courants	3 930 771	4 748 612	-817 841
Provisions d'exploitation	434 997	280 409	154 588
Emprunt obligataire	0	0	0
Emprunts et dettes financières	18 486 423	16 217 301	2 269 122
Fournisseurs et rattachés	3 666 517	3 068 252	598 265
Dettes fiscales et sociales	43 948 870	44 053 340	-104 470
Autres dettes	521 345	1 954 458	-1 433 113
Passifs courants	67 058 152	65 573 760	1 484 392
Passifs en vue d'être cédés			0
Total Capitaux Propres et Passif	118 482 499	114 022 437	4 460 062

3) Etat résumé des variations des capitaux propres

En K€	Nombre d'actions	Capital	Résultat non distribué	Part du groupe	Part hors groupe	Capitaux propres
Capitaux Propres IFRS au 31/12/2017	2 541 490	5 082 980	35 686 664	40 769 644	743 894	41 513 539
Dividendes versés			-1 637 098	-1 637 098	-33 171	-1 670 269
Résultat net de l'exercice 2018			7 193 277	7 193 277	126 572	7 319 849
Autres éléments du résultat global			234 052	234 052	5 354	239 406
Capitaux Propres IFRS au 31/12/2018	2 541 490	5 082 980	41 476 895	46 559 875	842 649	47 402 525
Dividendes versés			-2 541 490	-2 541 490	-79 964	-2 621 454
Résultat net de l'exercice au 30/06/2019			2 663 043	2 663 043	-24 436	2 638 607
Autres éléments du résultat global			63 639	63 639	10 259	73 898
Capitaux Propres IFRS au 30/06/2019	2 541 490	5 082 980	41 662 087	46 745 067	748 508	47 493 575

4) Etat résumé des flux de trésorerie

Rubriques	30/06/2019	30/06/2018
Résultat net consolidé	2 639	3 504
+/- Dotations nettes aux amort. Et prov.	244	259
+/- Plus et moins values de cession	0	0
	2 883	3 763
+ Coût de l'endettement financier net	163	193
+/- charge d'impôt (y compris impôts différés)	5	0
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endet.	3 050	3 956
- impôt versé	0	0
+/- variation du B.F.R. lié à l'activité	-2 061	-9 216
+/- Autres flux générés par l'activité	0	0
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D)	989	-5 260
- décaissements liés aux acquisitions d'immob. Corp. Et incorp.	-579	-91
+ Encaissements liés aux remboursements de prêts	22	-122
+/- Coût nets des regroupements d'entreprises	0	2 499
+ dettes envers les cédants des entreprises acquises	0	0
+/- incidence des variations de périmètre	0	0
+/- décaissements nets s/acquis	0	0
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INV.(E)	-556	2 286
- dividendes versés au cours de l'exercice	-2 621	-1 605
+ sommes reçues des actionnaires lors d'augment.		0
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	0	0
- Remboursements d'emprunts	-1 485	-1 015
- Intérêts financiers nets versés	-163	-193
+/- Variation des encours liée aux factor	1 416	2 324
+/- Variation des comptes courants	-2	581
+/- Variation taux de change	72	0
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINAN.(F)	-2 784	92
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE H=(D+E+F)	-2 351	-2 882
TRÉSORERIE D'OUVERTURE	9 559	7 041
TRÉSORERIE DE CLOTURE	7 208	4 159
dont trésorerie et équivalent de trésorerie	0	0
dont découverts bancaires	0	0

5) 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

Note 1 - Faits marquants du semestre

Le Groupe DLSI a continué de se positionner sur le marché du nucléaire (CEFRI) dont les besoins en personnels qualifiés sont très importants. Nous avons la certification CEFRI pour quatre de nos agences qui sont proches des centrales nucléaires. La maîtrise de nos coûts se poursuit et porte ses fruits dans le maintien de nos résultats sur ce semestre.

Note 2 - Informations générales

Les comptes consolidés intermédiaires résumés ci-dessus, arrêtés au 30 juin 2019 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 2018, tels qu'ils y sont décrits.

Note 4 - Goodwill

Les goodwill 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	4 621 130
TOTAL	31 925 481

Note 5 - Créances Clients

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

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Clients	52 871	56 236
Dont provision pour dépréciation	652	523

Note 6 - Autres Créances

Les autres créances s'analysent comme suit :

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Créances sociales	937	849
Créances fiscales	16 166	14 908
Débiteurs divers	2 454	4 197
Total	19 557	19 954



Note 7 - Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2019 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	LAUSANNE (SUISSE)	01/09/2016	88,9	SA	Intégration globale
TIRO Personnal AG	ZURICH (SUISSE)	30/06/2017	88,9	AG	Intégration globale
MARINE Intérim	FORBACH	01/02/2008	51	SAS	Intégration globale
DLSI POLSKA	GLIWICE (POLOGNE)	01/07/2008	50	SARL	Intégration globale
TERCIO	FORBACH	01/07/2011	100	SAS	Intégration globale

Note 8 - Concours bancaires courants et trésorerie nette

En milliers d'euros	30/06/2019	30/06/2018
Concours bancaires	7 483	20 449
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7 208	4 159
Trésorerie nette	-275	-16 290

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 2018 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 2018 et mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes n'ont pas évolué significativement.

Note 11 - Événements récents

Aucun élément récent et significatif susceptible d'influer sur la situation financière du Groupe n'est intervenu depuis la clôture du 1^{er} semestre.





À propos de DLSI :



Créé en 1992, DLSI Groupe fédère un réseau de plus de **70 agences** positionnées sur l'ensemble du Grand Est de la France, de Dunkerque à Lyon en incluant Paris, le Nord-Ouest et la région Provence-Alpes Côte d'Azur. DLSI Groupe est aussi implanté au Luxembourg, en Allemagne, en Suisse et en Pologne.

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 230,2 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2018.

Suivez notre actualité en direct :



ISIN FR0010404368 - MNEMONIQUE : ALDLS

Contacts DLSI :

FINANCIER :

Raymond DOUDOT

Thierry DOUDOT

Anne-Marie ROHR

Tél. : 03 87 88 12 80

COMMUNICATION :

Jean-Guillaume ROYER

Maëli LE NINAN

communication@groupedlsi.com





dlsi 
Groupe