

5. Détail de l'actif

5.1 Actif non courant

5.1.1 Goodwill

Montants en €	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Ecarts d'acquisition positifs				
A Nouveau	31 925 481		31 925 481	30 528 206
Mouvement de périmètre				
Nouvelle acquisition	715 789		715 789	1 397 275
Cession				
Ecart de conversion	52 680		52 680	
TOTAL	32 693 950		32 693 950	31 925 481

L'augmentation du Goodwill correspond à l'acquisition de la société MBT et vient s'allouer à l'UGT de la Suisse.

Les goodwill se ventilent comme suit :

en €	
Région	Valeur nette
ALSACE	477 534
ILE 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
RHONES ALPES	6 190 777
SUISSE	5 389 599
TOTAL	32 693 950

5.1.2 Immobilisations incorporelles

Montants en €	Valeurs Brutes	Amortissements/ Dépréciations	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Frais d'établissement	128 381	128 381	0	0
Frais de recherche				
Concessions, brevets, licences	2 681 956	2 618 182	63 774	122 035
Droit au bail	67 433		67 433	67 433
Fonds de commerce				
Autres immobilisations incorporelles	3 174 032	2 247 816	926 216	979 006
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes s/ immo incorp.				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 051 802	4 994 378	1 057 424	1 168 475

Montants en €	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	6 006 443	4 837 969	1 168 474
Augmentations		252 760	-252 760
Diminutions			
Variations de périmètre	35 149	-96 351	131 500
Ecart de change	10 210		10 210
31 décembre N	6 051 802	4 994 378	1 057 424

5.1.3 Immobilisations Corporelles

Montants en €	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Terrains				
Constructions	6 841 846	1 345 785	5 496 061	
Installations tech, mat et outillages ind.				
Autres immobilisations corporelles	5 746 314	4 153 322	1 592 992	619 063
Immobilisations corporelles en cours				
Immeubles de placement				
Avances et acomptes s/ immo corp.				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 588 160	5 499 107	7 089 053	619 063

Montants en €	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes
31 décembre N-1	4 360 625	3 741 562	619 063
Augmentations	1 252 760	2 052 815	-800 005
Droit d'utilisation	7 224 099	0	7 224 099
Diminutions	337 602	337 602	0
Variations de périmètre	37 528	0	37 528
Ecart de change	50 750	42 332	8 418
31 décembre N	12 588 160	5 499 107	7 089 053

5.1.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants au 31 décembre 2019 se décomposent comme suit :

Montants en €	Valeurs Brutes	Amortissements	Valeurs Nettes	Valeurs Nettes N-1
Titres de participations	40 000		40 000	40 000
Créances ratt. à des participations conso.				
Créances ratt. à des participations non conso.				
Autres titres immobilisés et prêts	78 389		78 389	84 583
Actifs financiers				
Autres immobilisations financières	1 038 678		1 038 678	1 027 282
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 157 067		1 157 067	1 151 865

Les autres immobilisations financières sont composées des cautions sur les baux commerciaux, ainsi que de la garantie délivrée aux entreprises de travail temporaire au Luxembourg pour un montant de 672 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

31/12/2019

En €	Montant brut	Provisions	Montant net à fin 2018
Créances clients et comptes rattachés	49 242 484	606 241	48 636 243
Autres créances	20 835 359	48 800	20 786 559
TOTAL	70 077 843	655 041	69 422 802

En €	Montant brut	Provisions	Montant net à fin 2019
Créances clients et comptes rattachés	47 750 095	699 829	47 050 266
Autres créances	17 522 030	48 800	17 473 230
TOTAL	65 272 125	748 629	64 521 596

31/12/2018

En €	Montant brut	Provisions	Montant net à fin 2018
Créances clients et comptes rattachés	49 242 484	606 241	48 636 243
Autres créances	20 835 359	48 800	20 786 559
TOTAL	70 077 843	655 041	69 422 802

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 382 K€ (compte 438700), des charges comptabilisées d'avance pour 547 K€, des créances fiscales et sociales pour 15 744 K€ (comprenant des créances d'impôts courant pour 14 424 K€).

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 976 902 €.

Un changement de méthode a conduit à une réévaluation de 140 000 € de la provision pour retraites à l'ouverture.

Il convient de se référer aux explications données au paragraphe 4.3.10.

Montants en €	A Nouveau	Mouv. de Périmètre	Augmentation	Reprises Utilisées	Reprises non Utilisées	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde
Prov. pour pensions	458 561	140 000	395 707	17 366				976 902
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	458 561	140 000	395 707	17 366				976 902

Provisions non courantes (en €)	31/12/2017		Dotations de l'exercice	Modif. taux d'actualisation	Reprises non utilisées	31/12/2018
Provisions pour avantages au personnel	466 907		15 703	0	24 049	458 561
Total	466 907		15 703	0	24 049	458 561

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 :

Montants en €	Courant	Non courant	Total
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts auprès des établissements de crédit	3 690 688	1 950 289	5 640 977
Emprunts auprès des établissements de crédit CT			
Total ICNE	177 534		177 534
Dettes financières diverses	5 132 457		5 132 457
Dettes financières Locations IFRS 16	1 526 066	4 677 427	6 203 493
Concours bancaires courants	2 078 185		2 078 185
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	12 604 930	6 627 716	19 232 646
TOTAL TRESORERIE	8 766 557	0	8 766 557
ENDETTEMENT FINANCIER NET	3 838 373	6 627 716	10 466 089
TOTAL CICE MOBILISABLE	14 424 000	0	14 424 000
ENDETTEMENT FINANCIER NET DE CICE MOBILISABLE	-10 585 627	6 627 716	-3 957 911

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.

Les montants des emprunts auprès des établissements de crédit se ventilent comme suit :

- ✓ DLSI SA : 4 926 955 € (dont 1 950 289 € à plus d'un an)
- ✓ PEMSA : 714 022 €

Données en Euros

DETTES AU 31 décembre 2018	Part courante	Part non courante	Total
Emprunts	3 062 798	4 833 063	7 895 861
Mobilisation de créances	6 066 930		6 066 930
Découverts	0		0
Autres dettes financières	4 125 797		4 125 797
Emprunts et dettes financières	13 255 525	4 833 063	18 088 588

6.1.3 Contrats de location IFRS 16, le Groupe comme preneur

Le Groupe applique la norme IFRS 16 "Contrats de location" à compter du 1^{er} janvier 2019. Cette norme impose pour chaque contrat de location où le Groupe est preneur hors quelques exceptions, la comptabilisation d'un actif au titre du droit d'utilisation pour les contrats de location antérieurement classés en tant que contrats de location simple en application d'IAS 17 en contrepartie d'une dette de location équivalente à la valeur actualisée des paiements restants du contrat. Le Groupe actualise la dette de location des contrats au taux d'emprunt marginal en tenant compte la durée résiduelle des contrats à la date de première application de la norme. Les options retenues par le Groupe au titre de la transition sont décrites dans la note 2.1.

Le Groupe évalue si un contrat est un contrat de location selon la nouvelle norme IFRS 16 à la date d'entrée en vigueur dudit contrat. Cette évaluation requiert l'exercice du jugement pour apprécier si le contrat porte sur un actif spécifique, obtient la quasi-totalité des avantages économiques liés à l'utilisation de l'actif et a la capacité de contrôler l'utilisation de cet actif.

Les contrats conclus par le Groupe entrant dans le champ d'application de cette norme concernent principalement des locations immobilières et des véhicules.

Conformément aux dispositions de la norme, le Groupe a choisi de recourir aux deux simplifications pratiques offertes par la norme à savoir ne pas appliquer les dispositions de la norme aux contrats de location dont :

- l'actif sous-jacent est de faible valeur ; le Groupe a retenu comme seuil pour cette catégorie une valeur à neuf de 5 000 euros ;
- la durée initiale du contrat est inférieure ou égale à 12 mois.

Les actifs liés au droit d'utilisation sont inclus au poste immobilisations corporelles et la dette de location figure au poste Emprunts et dettes financières à court terme pour la partie inférieure à un an, et Emprunts et dettes financières à long terme pour la partie supérieure à un an (cf. note 6.1.2.). Les charges d'intérêts sur les obligations locatives sont présentées dans le résultat financier en note 7.4.

Les actifs liés au droit d'utilisation se détaillent comme suit :

	Baux commerciaux	Véhicules	Autres	Total
<i>(en euros)</i>				
Valeur nette au 01/01/2019*	6 407 109	816 990		7 224 099
Investissements	434 737	343 813		778 551
Cessions et mises hors service				
Amortissements et dépréciations	-1 345 785	-452 352		-1 798 137
Valeur nette au 31/12/2019	5 496 062	708 451		6 204 513
Valeur brute	6 841 847	1 160 803		8 002 650
Cumul des amortissements et dépréciations	-1 345 785	-452 352		-1 798 137

* Après première application de la norme IFRS 16 (cf. note 1.3)

6.2. Passifs courants

6.2.1 Provisions d'exploitation

Les provisions d'exploitation concernent les litiges sociaux.

Montants en €	A Nouveau	Mouv. de Péri-mètre	Augmen-tation	Reprises Utilisées	Reprises non Utilisées	Autres Variations	Ecart de conversion	Solde
Prov. pour perte de change	35 802							35 802
Prov. autres risques	314 637		246 000	250 000				310 637
Total Prov. pour risques	350 439		246 000	250 000				346 439
Prov. pour impôts	45 467		11 367					56 834
Prov. pour autres charges	24 014			24 770			756	
Total Prov. pour charges	69 481		11 367	24 770			756	56 834
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	419 920		257 367	274 770			756	403 273

Pour rappel, l'évolution des provisions d'exploitation de l'an dernier se présentait comme suit :

Données en €

Provision d'exploitation	31/12/2017	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées	31/12/2018
Autres provisions	511 615	295 467	387 161		419 921
Total	511 615	295 467	387 161	0	419 921

6.2.2 Autres passifs

Les autres passifs se décomposent comme suit au 31 décembre 2019 :

Montants en €	Courant	Non Courant
Fournisseurs et comptes rattachés	4 643 161	
Avances et acomptes reçus	847 798	
Dettes sociales	24 416 111	
Dettes fiscales	13 134 830	
Dettes participations des salariés	540 744	
Dettes diverses	1 763 382	
Produits constatés d'avance	4 400	
TOTAL AUTRES DETTES	45 350 426	

Les autres passifs se décomposent comme suit au 31 décembre 2018 :

DETTES AU 31 décembre 2018 (en euros)	Part courante	Part non courante
Dettes fournisseurs	4 778 076	
Dettes fiscales et sociales	42 278 804	
Autres dettes	570 475	
TOTAL	47 627 355	

7. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

7.1. Chiffre d'affaires par pays

En K€	2019	2018
CA France	158 536	161 174
CA Allemagne	6 056	6 824
CA Luxembourg	5 314	5 905
CA Suisse	62 219	56 248
CA Pologne	36	10
TOTAL	232 161	230 161

7.2. Charges de personnel et ventilation des effectifs

Ventilation	31/12/2019	31/12/2018
Dirigeant	1	1
Cadres	81	77
Employés	176	172
Intérimaires	4819	4807
Effectif total	5077	5057

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 208 740 K€ soit 167 393 K€ de salaires et traitements, 40 118 K€ de charges et 1 229 K€ de participation.

7.4. Autres produits et charges financières

Montants en K€	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Autres produits de participation	4 467	4 707
Revenus des autres créances et VMP	1 632	1 526
Gains de change	1 232	-1
Autres produits financiers	5 221	19 224
Reprises sur prov. et amort. financiers	5 653	1 935
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	18 205	27 391
Intérêts et charges financiers	411 987	393 207
Pertes de change	-68 994	-32 286
Autres charges financières	2	186 962
TOTAL CHARGES FINANCIERES	342 995	547 883
RESULTAT FINANCIER	-324 790	-520 492

7.5. Charges d'impôts

La charge d'impôt se décompose comme suit :

En €	2019	2018
Impôt courant	-4 965 664	-2 903 199
Impôt différé	216 136	-64 150
Total	-4 749 528	-2 967 349

En 2019, les impôts courants incluent la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises pour un montant de 2 481 K€ contre 2 216 K€ en 2018.

Preuve d'impôts sur les Bénéfices 2019 :
(En K€)

Résultat net des sociétés intégrées	4 864
Charge d'impôt	4 750
Résultat net taxable	9 613
Taux d'impôt normal	25,00%
Charge d'impôt théorique	2 403
Différences temporaires	0
Différences permanentes	71
Incidences des différences fiscales	71
Retraitements sans incidence sur l'impôts	71
Elimination des dividendes intragroupes	0
Amortissements des écarts d'acquisition et fonds de commerce	-9
Ecart entre les plus-values sociales et consolidées	0
Provision groupe	0
Incidences des écritures de consolidation	62
CVAE nette	1 861
Imputation de reports déficitaires et ARD	0
Crédit d'impôt et autres imputations	-33
Déficits créés sur l'exercice	9
Activation des reports déficitaires	0
Régime fiscal société étrangère	-117
Incidences de la situation fiscale	1 720
Incidence de la variation du taux d'impôt	493
Charge d'impôt réelle théorique	4 750
Charge d'impôt réelle comptabilisée	4 750

Preuve d'impôts sur les Bénéfices 2018 :
(En K€)

Résultat avant impôt	10 287	
Impôt à 28 %	2 880	
Impôts comptabilisés IFRS	2 967	
Différence		87
<i>Analyse de la différence</i>		
Différences de taux d'imposition	113	
Différences Permanentes	0	
Contribution sur la valeur ajoutée (CVAE)	2 193	
Effet IS de la CVAE	-614	
CICE	0	
Effet IS du CICE	-1 611	
Différence IS DLSI	63	
Contrôle fiscal	0	
Taxe de 3% s/dividendes	0	
Effet IDR	0	
Autres	-57	
Total des Différences		87

Actifs et passifs d'impôts différés ventilés par catégories

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

Nom de la société (montants en K€)	Engagement retraite	Clientèle	IFRS 16	Décal. Temp	Taux	ID
	N	N	N	N		2019
DLSI SA	915	-640	-1	1 349	25,00%	406
MARINE	0	0	0	96	25,00%	24
TERCIO	55	0	0	99	25,00%	39
PEMSA	0	-286	0	0	22,00%	-63
Total 2019	970	-926	-1	1 544		405
Total 2018	126	-72	0	97		151

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.

	2019	2018
Résultat en € (part du groupe)	4 802 251	7 193 277
Nombre d'actions	2 541 490	2 541 490
Résultat de base par action (en euros)	1,89	2,83
Nombre d'actions gratuites potentielles	0	0
Résultat dilué par action (en euros)	1,89	2,83

7.7. Etat du résultat global

Le résultat global est lié aux variations de change, en particulier avec le franc suisse, et aux écarts des hypothèses actuarielles relatives aux 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 2019 et 2018, la rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux a été la suivante :

31/12/2019

Données en €

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Raymond DOUDOT	Président conseil de surveillance	2019	0	0	105 233	0	0	105 233
Laurent LUTZ	Membre du Conseil de surveillance	2019	109 862	0	4 000	5 995	0	119 857
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2019	0	0	4 000	0	0	4 000
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2019	152 702	0	0	7 062	0	159 764
Total		2019	262 564	0	113 233	13 057	0	388 854

31/12/2018

Données en €

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Raymond DOUDOT	Président conseil de surveillance	2018	0	0	132 000	0	0	132 000
Laurent LUTZ	Membre du Conseil de surveillance	2018	102 682	0	4 000	5 952	0	112 634
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2018	109 909	0	4 000	6 046	0	119 955
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2018	145 200	0	0	7 956	0	153 156
Total		2018	357 791	0	140 000	19 954	0	517 745

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	2019	
	Produits	Charges
Ray International SA	-	264 000
Total	-	264 000

En euros	2018	
	Produits	Charges
Ray International SA	-	264 000
Total	-	264 000

Au 31 décembre 2019, la dette envers Ray International s'élève à 5 132 K€ (versus 4 106 K€ au 31 décembre 2018).

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 100 000 € valable du 1^{er} juillet 2016 au 31 décembre 2018

Suite à l'acquisition de la société EMO France en juin 2017, le précédent actionnaire (société AFIRC et Mr Xavier CHARCOSSET à titre personnel) a consenti des garanties d'actif et de passif. Une garantie autonome de paiement nous a été remise avec les montants suivants :

- Une somme de 1 000 000 € valable du 9 juin 2017 au 8 juin 2018
- Une somme de 750 000€ valable du 9 juin 2018 au 8 juin 2019
- Une somme de 500 000€ valable du 9 juin 2019 au 30 juin 2020

Suite à l'acquisition des sociétés EXELTEAM et MPC en octobre 2018, le précédent actionnaire (Mr et Mme PRUAL) ont consenti des garanties d'actif et de passif. Une garantie autonome de paiement nous a été remise avec les montants suivants :

Pour EXELTEAM :

- Une somme de 400 000 € valable du 28 janvier 2019 au 15 janvier 2020
- Une somme de 260 000 € valable du 16 janvier 2020 au 15 janvier 2021
- Une somme de 130 000 € valable du 16 janvier 2021 au 15 janvier 2022

Pour MPC :

- Une somme de 200 000 € valable du 28 janvier 2019 au 15 janvier 2020
- Une somme de 140 000 € valable du 16 janvier 2020 au 15 janvier 2021
- Une somme de 70 000 € valable du 16 janvier 2021 au 15 janvier 2022

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 2018 un solde de K€ 367.

DLSI SA a une garantie financière délivrée par BNP PARIBAS pour un montant de 12 277 492.20 €.

10. Honoraires des commissaires aux comptes

En €	Année 2019		Année 2018	
	EY	Account Audit	EY	Account Audit
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- Société mère	41 000	41 000	40 500	40 500
- Filiales intégrées globalement		8 990		8 990
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes				
- Société mère				
- Filiales intégrées globalement				
Total	41 000	49 990	40 500	49 490

11. Evénements postérieurs

En France, l'épidémie de coronavirus COVID-19 donne lieu à de multiples mesures préventives (confinements, quarantaines, suspension des déplacements et événements professionnels...) pour en limiter la propagation. Les mesures actuelles et à venir, compte tenu du caractère évolutif de la situation, sont susceptibles d'avoir des conséquences significativement défavorables sur les revenus, la performance financière ainsi que les actifs et passifs de la société.

À la date d'arrêté des états financiers consolidés par le Directoire du 15 avril 2020, dans un contexte d'épidémie de Covid-19, l'impact de celle-ci sur la situation financière du Groupe depuis le 16 mars 2020 se traduit par une baisse de 75% de son activité en France et de 85% à l'international. Il est encore difficile d'évaluer l'impact global sur l'année dans la mesure où celui-ci dépendra de la durée de l'épisode viral et de la vitesse à laquelle l'activité reprendra après cet événement.

Compte tenu de ce contexte incertain, le Groupe prend toutes les mesures nécessaires pour garantir son accès à la liquidité. Le Groupe dispose de plus de 15 M€ de trésorerie ce qui lui permet de couvrir ses besoins prévisionnels de financement. En outre, si besoin, le Groupe a notamment la capacité de demander le préfinancement du CICE pour les années 2016 à 2018 pour un montant d'environ 10 M€.

12. Catégories d'actifs et de passifs financiers

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

en K€	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
	Au 31.12.2019	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers	1 157	0	0	1 157	0	0
Clients et comptes rattachés	47 050	0	0	47 050	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance	17 473	0	0	17 473	0	0
Autres actifs financiers courants						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 767	8 767	0	0	0	0
Total des actifs financiers	74 447	8 767	0	65 680	0	0
Emprunts et dettes financières à long terme	-				0	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 643	0	0	0	4 643	0
Autres dettes et produits constatés d'avance	40 885	0	0	0	40 885	0
Emprunts et dettes financières à court terme	19 065	19 065	0	0	0	0
Total des passifs financiers	64 593	19 065	0	0	45 528	0

(1) désignés comme tel à l'origine

en K€	Ventilation par catégories d'instruments financiers					
	Au 31.12.2018	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers	1 109	0	0	1 109	0	0
Clients et comptes rattachés	48 636	0	0	48 636	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance	20 786	0	0	20 786	0	0
Autres actifs financiers courants						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 559	9 559	0	0	0	0
Total des actifs financiers	80 090	9 559	0	70 531	0	0
Emprunts et dettes financières à long terme	-				0	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 778	0	0	0	4 778	0
Autres dettes et produits constatés d'avance	42 849	0	0	0	42 849	0
Emprunts et dettes financières à court terme	18 088	18 088	0	0	0	0
Total des passifs financiers	65 715	18 088	0	0	47 627	0

(1) désignés comme tel à l'origine

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€.

Au cours de l'exercice 2017, le préfinancement du CICE de 2013 a été soldé par l'administration ce qui fait qu'à ce jour la compensation est de 7 211 K€.

Au cours de l'exercice 2018, le préfinancement du CICE de 2014 a été soldé par l'administration ce qui fait qu'à ce jour la compensation est de 3 405 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:

en k€	Au	Au
	31.12.2019	31.12.2018
prêts et créances	64 601	69 422
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 767	9 559
Total des actifs courants	73 368	78 981

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 31 décembre 2018 :

<i>en k€</i>	Au 31.12.2019	Au 31.12.2018
Créances non échues	52 031	52 400
Créances échues et non dépréciées	12 570	17 022
- Depuis 1 à 30 jours	9 296	12 645
- Depuis 31 à 90 jours	2 949	2 918
- Depuis 91 à 180 jours	325	1 459
- Depuis 181 à 360 jours	-	-
- Depuis plus de 360 jours	-	-
Total	64 601	69 422

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 31.12.2019	Total des échéances contractuelles au 31.12.2019	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts bancaires	5 641	5 641	3 691	1 950				-
Participation comptes-courants	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes locations IFRS 16	5 132	5 132	5 132					
concourrs bancaires courants	6 203	6 203	1 526	4 677				
	2 078	2 078	2 078					
Total emprunts et dettes financières	19 054	19 054	12 427	6 627	0	0	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	4 643	4 643	4 643					
Autres dettes et produits constatés d'avance	40 885	40 885	40 885					
Total	64 582	64 582	57 955	6 627	0	0		-

L'échéancier des prêts et créances se présente ainsi au 31 décembre 2019 :

<i>en k€</i>	Total des échéances contractuelles au 31.12.2019	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	78		78			-	
Comptes courants							
Dépôts et cautionnement	1 038		1 038				
Clients et comptes rattachés	47 050	47 050				-	-
Autres créances	17 473	7 320	5 502	4 651			
Total	65 639	54 370	6 618	4 651	0		-

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 48 mois.

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€ 926
 CHF : en KCHF 251

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 (y compris dettes relatives à la norme IFRS 16) et emprunts et dettes financières à court terme, diminués de la trésorerie et du montant du CICE mobilisable.

Le ratio d'endettement net de 0,18 en 2018 est passé à 0,21 en 2019.

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.

