

7. DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

7.1. Chiffre d'affaires par pays

En K€	2020	2019
CA France	104 451	158 536
CA Allemagne	704	6 056
CA Luxembourg	4 406	5 314
CA Suisse	55 340	62 219
CA Pologne	19	36
TOTAL	164 920	232 161

7.2. Charges de personnel et ventilation des effectifs

Ventilation	31/12/2020	31/12/2019
Dirigeant	1	1
Cadres	69	81
Employés	177	176
Intérimaires	2741	4819
Effectif total	2988	5077

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 151 969 K€ soit 122 716 K€ de salaires et traitements, 29 251 K€ de charges.

7.4. Autres produits et charges financières

Montants en K€	Valeurs Année N	Valeurs Année N-1
Autres produits de participation	12 673	4 467
Revenus des autres créances et VMP	1 325	1 632
Gains de change	7 993	1 232
Autres produits financiers	6 422	5 221
Reprises sur prov. et amort. financiers	656	5 653
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	29 069	18 205
Dotation aux provisions & amort. Financiers	12 493	
Intérêts et charges financiers	300 412	411 987
Pertes de change	-13 737	-68 994
Autres charges financières	-	2
TOTAL CHARGES FINANCIERES	299 168	342 995
RESULTAT FINANCIER	-270 099	-324 790

7.5. Charges d'impôts

La charge d'impôt se décompose comme suit :

En €	2020	2019
Impôt courant	-2 074 959	-4 965 664
Impôt différé	-191 446	216 136
Total	-2 266 405	-4 749 528

En 2020, les impôts courants incluent la contribution sur la valeur ajoutée des entreprises pour un montant de 1 420 K€ contre 2 481 K€ en 2019.

La preuve d'impôt sur les bénéfices se détaille ainsi (en K€) :

	En K€	En K€
	2020	2019
Résultat net des sociétés intégrées	-716	4 864
Charge d'impôt	2 266	4 750
Résultat net taxable	1 550	9 613
Taux d'impôt normal	25,00%	25,00%
Charge d'impôt théorique	387	2 403
Différences temporaires	0	0
Différences permanentes	196	71
Incidences des différences fiscales	196	71
Retraitements sans incidence sur l'impôts	0	71
Elimination des dividendes intragroupes	0	0
Amortissements des écarts d'acquisition et fonds de commerce	-14	-9
Ecart entre les plus-values sociales et consolidées	0	0
Provision groupe	0	0
Incidences des écritures de consolidation	-14	62
CVAE nette	1 065	1 861
Effet du contrôle fiscal	350	0
Crédit d'impôt et autres imputations	-95	-33
Déficits créés sur l'exercice	2	9
Activation des reports déficitaires	0	0
Régime fiscal société étrangère	334	-117
Incidences de la situation fiscale	1 656	1 720
Incidence de la variation du taux d'impôt	40	493
Charge d'impôt réelle théorique	2 266	4 750
Charge d'impôt réelle comptabilisée	2 266	4 750

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 N	IFRS 16 N	Décal. Temp N	Taux	ID 2020
	N					
DLSI SA	1 510	-493	20	129	25,00%	292
MARINE	0	0	0	104	25,00%	26
TERCIO	57	0	0	0	25,00%	14
PEMSA	0	-240	0	0	22,00%	-53
Total 2020	1 568	-733	20	233		279
Total 2019	970	-926	-1	1 544		405

Les impôts différés passifs de 360 K€ qui figurent au bilan sont composés des -53 K€ de PEMSA et de la provision pour redressement fiscal de DLSI SA pour 306 K€.

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.

	2020	2019
Résultat en € (part du groupe)	-469 737	4 802 251
Nombre d'actions	2 541 490	2 541 490
Résultat de base par action (en euros)	-0,18	1,89
Nombre d'actions gratuites potentielles	0	0
Résultat dilué par action (en euros)	-0,18	1,89

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 des indemnités de départ à la retraite. Les autres éléments du résultat global se détaillent ainsi :

	Montans en €
Variation IDR nette d'IDA	-197 249
Variation taux de change	+18 165
Variation intérêts minoritaires	-6 258
Autres variations	+ 3
TOTAL Autres éléments du résultat global	-185 339

8. PARTIES LIEES

8.1 Rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux

Au titre des exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, la rémunération des administrateurs et dirigeants mandataires sociaux a été la suivante :

31/12/2020

Nom	Fonction	Années	Rémunération fixe	Rémunération variable	Jetons de présence	Avantages en nature	Régimes complémentaires de retraite	Total
Thierry DOUDOT	Président du directoire	2020	162 026	0	0	8 040	0	170 066
Anne-Marie ROHR	Membre du Directoire	2020	111 907	0	0	3 197	0	115 104
Jean-Marie NANTERN	Membre du Conseil de surveillance	2020	0	0	0	0	0	0
Laurent LUTZ	Membre du Conseil de surveillance	2020	162 565	0	0	6 124	0	168 689
Véronique LUTZ	Membre du Conseil de surveillance	2020	0	0	0	0	0	0
Mme Anne DOUDOT	Membre du Conseil de surveillance	2020	0	0	0		0	0
Total		2020	436 498	0	0	17 361	0	453 859

31/12/2019

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

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. (En raison de la crise sanitaire il n'y a pas eu de versement de jetons de présence pour les membres du conseil de surveillance en 2020).

8.2 Relations avec les parties liées

En euros	2020	
	Produits	Charges
Ray International SA	-	0
Total	-	0

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

Au 31 décembre 2020, la dette envers Ray International s'élève à 4 816 K€ (versus 5 132 K€ au 31 décembre 2019).

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 porté garante de DLSI Luxembourg à concurrence de K€ 702 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 2020 un solde de K€ 358.

DLSI SA a une garantie financière délivrée par BNP PARIBAS pour un montant de 12 036 297.20 €.

10. Honoraires des commissaires aux comptes

En €	Année 2020		Année 2019	
	EY	Account Audit	EY	Account Audit
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés				
- Société mère	45 000	45 000	41 000	41 000
- 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	45 000	53 990	41 000	49 490

11. Evénements postérieurs

La crise sanitaire liée au Covid-19 énoncée dans le paragraphe des événements significatifs relevés au cours de l'exercice est toujours d'actualité. Les conséquences qui en découlent sur la santé financière des entreprises est difficilement prévisible, compte tenu des incertitudes pesant sur la durée des mesures de restriction en cours mais également des modalités et conditions de sortie de cette crise.

A la date d'arrêté des comptes, nous n'avons pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation suite à cette crise sanitaire. Néanmoins, nous anticipons de potentiels effets du fait des limites énoncées ci-dessus qui peuvent avoir des impacts sur l'activité.

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 31.12.2020	Juste valeur par résultat (1)	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Dettes au coût amorti	Instruments dérivés de couverture
Autres actifs financiers	1 046	0	0	1 046	0	0
Clients et comptes rattachés	36 909	0	0	36 909	0	0
Autres créances et charges constatées d'avance.....	14 331	0	0	14 331	0	0
Autres actifs financiers courants						
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 572	19 572	0	0	0	0
Total des actifs financiers	71 858	19 572	0	52 286	0	0
Emprunts et dettes financières à long terme	-				0	
Fournisseurs et comptes rattachés	4 230	0	0	0	4 230	0
Autres dettes et produits constatés d'avance	35 244	0	0	0	35 244	0
Emprunts et dettes financières à court terme	24 502	24 502	0	0	0	0
Total des passifs financiers	63 976	24 502	0	0	39 474	0

(1) désignés comme tel à l'origine

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

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 :

<i>en k€</i>	Au 31.12.2020	Au 31.12.2019
prêts et créances	51 240	64 601
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 572	8 767
Total des actifs courants	70 812	73 368

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi au 31 décembre 2020 :

Créances non échues	44 720	52 031
Créances échues et non dépréciées	6 520	12 570
- Depuis 1 à 30 jours	4 859	9 296
- Depuis 31 à 90 jours	1 195	2 949
- Depuis 91 à 180 jours	466	325
- Depuis 181 à 360 jours	-	-
- Depuis plus de 360 jours	-	-
Total	51 240	64 601

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.

en k€	Montant au	Total des	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
	bilan au	échéances						
	31/12/2020	contractuel						
	31/12/2020	les au						
Emprunts bancaires	11 319	11 319	11 248	71			-	
Participation	-	-	-	-	-	-	-	
comptes-courants	5 039	5 039	5 039					
Dettes locations IFRS 16	8 520	8 520	1 747	6 773				
concours bancaires courants	7	7	7					
Total emprunts et dettes financières	24 885	24 885	18 041	6 844	0	0	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	4 230	4 230	4 230					
Autres dettes et produits constatés d'avance	35 244	35 244	35 244					
Total	64 359	64 359	57 515	6 844	0	0		-

L'échéancier des prêts et créances se présente ainsi au 31 décembre 2020 :

en k€	Total des	0-1 an	1-2 ans	2-3 ans	3-4 ans	4-5 ans	Plus de 5 ans
	contractuel						
	es au						
	31/12/2020						
Créances rattachées à des participations						-	
Prêts	57		57			-	
Comptes courants							
Dépôts et cautionnement	949		949				
Clients et comptes rattachés						-	-
Autres créances	36 909	36 909					
Autres dettes et produits constatés d'avance	14 331	14 331	0	0			
Total	52 247	51 240	1 007	0	0	0	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€	840
CHF :	en KCHF	179

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.

Le ratio d'endettement net de 0,21 en 2019 est passé à 0,10 en 2020.

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.