



30 juin 2026

**Etats financiers
consolidés semestriels
condensés**

SOMMAIRE

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

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS	5
--	----------

1 - Etats consolidés semestriels de la situation financière - Actif	5
2 - Etats consolidés semestriels de la situation financière - Passif	5
3 - Compte de résultat consolidé semestriel	6
4 - Etat du résultat global consolidé semestriel	6
5 - Tableau de flux de trésorerie consolidés semestriels	7
6 - Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriels	8
7 - Annexe aux états financiers consolidés semestriels condensés	9



RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ DU GROUPE

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2026

Le Directoire a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2026 en sa séance du 23 septembre 2026. 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 d'euros Normes IFRS	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)
Chiffre d'affaires	99 220	102 890
Résultat opérationnel courant	30	115
EBITDA (*)	1 696	1 844
Taux EBITDA/CA	1,71%	1,79%
Résultat opérationnel	32	111
Résultat avant impôt	(52)	7
Charge d'impôt	292	363
Résultat net total	(344)	(356)
Résultat net part du Groupe	(289)	(296)
	30/06/2026	31/12/2025
Capitaux propres (A)	57 020	57 270
Dettes financières (B) (**)	10 584	12 123
Trésorerie (C)	20 446	24 528
Endettement net (B-C)	(9 862)	(12 405)
Gearing (B-C) / (A)	-17,30%	-21.66%

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

(**) 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 2026 s'établit à 99 220 K€ à comparer à 102 890 K€ au 30 juin 2025 à taux de change constant soit une baisse limitée de 3,6% dans un contexte économique toujours marqué par un ralentissement de l'activité et une moindre visibilité des entreprises.

En France, le chiffre d'affaires du Groupe s'établit à 55,5 M€ au 30 juin 2026, en recul de 6,6 % par rapport au premier semestre 2025. Cette évolution s'inscrit dans un environnement de marché toujours contrasté. Selon le baromètre de Prism'emploi, l'emploi intérimaire enregistre une baisse limitée de 0,3% en juin 2026 par rapport à juin 2025, masquant toutefois d'importantes disparités sectorielles, avec notamment un recul persistant du BTP (-5,9%) qui demeure l'un des principaux marchés du Groupe.

À l'international, qui représente désormais 44,1% du chiffre d'affaires consolidé, l'activité progresse de 0,5% pour atteindre 43,7 M€ contre 43,5 M€ au premier semestre 2025, démontrant la pertinence de la diversification géographique du Groupe.

Indicateurs de rentabilité

Dans un contexte économique toujours difficile, l'EBITDA s'établit à 1,7 M€ contre 1,8 M€ au premier semestre 2025, représentant une marge d'EBITDA de 1,71% du chiffre d'affaires.

Le résultat opérationnel courant ressort à 30 K€, contre 115 K€ au premier semestre 2025. Le résultat opérationnel s'établit à 32 K€, contre 111 K€ un an plus tôt. Cette évolution reflète la pression exercée sur les marges dans un environnement de marché toujours peu porteur.

Le résultat net part du Groupe s'élève à -289 K€, contre une perte de 296 K€ au 30 juin 2025. Malgré le recul de l'activité et la dégradation du résultat opérationnel, le Groupe limite l'impact sur son résultat net grâce à une gestion rigoureuse de ses charges et à la solidité de ses fondamentaux financiers.

Bilan : structure financière robuste

Le bilan consolidé présente un total de 113,7 M€ au 30 juin 2026 (117,2 M€ au 31 décembre 2025), avec des capitaux propres part du Groupe s'élevant à 56,2 M€ (56,4 M€ au 31 décembre 2025).

Les créances clients s'élèvent à 43,6 M€ au 1^{er} semestre 2026 comparées à 39,3 M€ au 31 décembre 2025.

Le ratio d'endettement du Groupe est négatif à hauteur de -17,30% au 30 juin 2026 contre -21,66% au 31 décembre 2025, ce changement de la structure financière s'explique ainsi :

- Les dettes financières s'élèvent à 10,6 M€ au 1^{er} semestre 2026 (12,1 M€ au 31 décembre 2025),
- La trésorerie à la fin du 1^{er} semestre 2026 est de 20,4 M€ (24,5 M€ au 31 décembre 2025),
- Les capitaux propres totaux s'élèvent à 57 M€ (57,3 M€ au 31 décembre 2025).

L'application de la norme IFRS 16 au 30 juin 2026 a augmenté l'actif immobilisé de 472 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 2 504 K€ au 31 décembre 2025.

Perspectives

Dans un environnement économique encore contrasté, le Groupe DLSI poursuit sa stratégie de développement en s'appuyant sur son expertise métier, son portefeuille de grands comptes et sa présence internationale.

Les dernières données de Prism'emploi montrent une stabilisation progressive du marché de l'intérim en France, avec un recul limité à 0,3 % en juin 2026, bien que la situation demeure difficile dans plusieurs secteurs, notamment dans le BTP.

Fort d'une structure financière solide et d'une trésorerie nette positive, le Groupe reste confiant dans sa capacité à accompagner la reprise de ses marchés et maintient son objectif d'une croissance modérée de son activité sur l'exercice 2026. Comme chaque année, les résultats du premier semestre ne sont pas représentatifs de l'ensemble de l'exercice, le second semestre étant traditionnellement plus dynamique.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS CONDENSÉS

1 – ÉTATS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS DE LA SITUATION FINANCIÈRE - ACTIF

Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2026

Libellé (en K€)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill	7.1	34 354	34 326
Immobilisations incorporelles	7.2	1 039	1 053
Immobilisations corporelles	7.3	3 413	3 675
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location	7.4	6 405	7 303
Immobilisations financières	7.5	685	827
Impôts différés - actif	9.4	486	530
Actif non courant		46 382	47 714
Clients et autres débiteurs	7.6	43 626	39 251
Autres actifs courants	7.6	3 287	5 661
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7.7	20 446	24 528
Actif courant		67 359	69 440
Total ACTIF		113 741	117 154

2 - ÉTATS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS DE LA SITUATION FINANCIÈRE - PASSIF

Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2026

Libellé (en K€)	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Capital	8.1	5 083	5 083
Primes d'émission et d'apport		3 890	3 890
Réserves consolidées		47 537	48 575
Résultat net (Part du groupe)		(289)	(1 124)
Capitaux propres part du groupe		56 221	56 423
Intérêts ne conférant pas le contrôle		799	846
Total des capitaux propres		57 020	57 270
Provisions au titre des avantages envers le personnel		1 593	1 593
Emprunts et dettes financières	8.2	3 443	4 047
Impôts différés - passif	9.4	63	49
Dettes liées aux contrats de location	7.4	4 194	4 973
Passif non courant		9 293	10 662
Provisions courantes		242	261
Emprunts et dettes financières	8.2	1 472	1 507
Dettes liées aux contrats de location	7.4	2 141	2 262
Fournisseurs et autres créditeurs	8.4	5 550	5 692
Autres passifs courants	8.4	38 023	39 500
Passif courant		47 428	49 222
Total PASSIF		113 741	117 154

3 - COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2026

Etat du résultat net consolidé (en K€)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Chiffre d'affaires	9.1	99 220	102 890
Achats consommés		(581)	(571)
Charges externes		(3 317)	(4 550)
Charges de personnel	9.2	(92 333)	(94 315)
Impôts et taxes		(1 465)	(1 592)
Autres produits et charges opérationnels courants		172	(18)
EBITDA		1 696	1 844
Dotations nettes aux amortissements, dépréciations et provisions	9.3	(1 666)	(1 729)
Résultat opérationnel courant		30	115
Produits opérationnels non courants		-	-
Charges opérationnelles non courantes		2	2
Autres produits et charges opérationnels non courants		2	2
Dépréciation des goodwill		-	(6)
Résultat opérationnel		32	111
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie		-	-
Coût de l'endettement financier brut		(80)	(114)
Coût de l'endettement financier net		(80)	(114)
Autres produits et charges financiers		(3)	9
Résultat financier		(83)	(105)
Impôts sur les résultats	9.4	(292)	(363)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(344)	(356)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(55)	(60)
Résultat net (Part du groupe)		(289)	(296)
Nombre d'actions		2 541 490	2 541 490
Résultat net part du groupe, par action non dilué (en euros)	8.1	(0,11)	(0,12)
Résultat net part du groupe, par action dilué (en euros)	8.1	(0,11)	(0,12)

4 – ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2026

Etat du résultat global consolidé (en K€)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé		(344)	(356)
Autres éléments du résultat global		67	43
Variation des écarts actuariels liés aux avantages au personnel		-	-
Sous-total des éléments du résultat global non recyclables		-	-
Variation des écarts de conversion des entités étrangères		67	43
Sous-total des éléments du résultat global recyclables		67	43
Effets d'impôt sur les éléments directement comptabilisés en capitaux propres		-	-
Résultat global		(277)	(313)
Part du groupe		(229)	(257)
Intérêts ne conférant pas le contrôle		(48)	(55)

5 - ETAT RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE

Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2026

Libellé (en K€)	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net total des entités consolidées		(344)	(356)
Dotations nettes aux amortis. dépr. et provisions	9.3	1 689	1 607
Eléments calculés ou gains/pertes liés aux var. de juste valeur		(2)	(2)
Élimination des plus ou moins-values de cessions d'actifs		-	-
CAF après coût de l'endettement financier		1 343	1 250
Coût de l'endettement financier	8.2	104	140
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	9.4	147	207
CAF avant coût de l'endettement financier et impôt		1 594	1 597
Variation du Besoin en Fonds de Roulement ¹		(3 756)	(625)
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'EXPLOITATION (I)		(2 162)	972
Acquisitions d'immobilisations		(689)	(2 869)
Cessions d'immobilisations		-	-
Réduction des autres immobilisations financières		145	36
Incidence des variations de périmètre		-	-
Variation nette des placements à court terme		(1 000)	3 000
FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'INVESTISSEMENT (II)		(1 544)	167
Variation nette des emprunts	8.2	(1 451)	1 816
Dividendes reçus (versés) de la société mère	8.1	-	-
Variation nette des concours bancaires		1	(1)
FLUX NET DE TRESO. GENERE PAR LES OPERATIONS DE FINANCEMENT (III)		(1 451)	1 815
Variation de change sur la trésorerie (IV)		75	22
INCIDENCE DES VARIATIONS DE CHANGE (IV)		75	22
VARIATION DE FLUX TRÉSORERIE (I + II + III + IV)		(5 082)	2 976
TRESORERIE : OUVERTURE²		18 361	8 301
Trésorerie : correction à-nouveaux / reclassements		-	-
TRESORERIE : CLOTURE²		13 278	11 277

¹ La variation du BFR s'explique principalement par la variation de l'activité (hausse des créances et baisse des dettes)

² La trésorerie d'ouverture et de clôture ne comprend pas les comptes à terme.

6 - VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

Groupe DLSI

Exercice clos le 30 juin 2026

Libellé (en K€)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Réserves de conversion groupe	Résultat net Part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle
Au 31/12/2024	5 083	3 890	47 427	1 475	496	58 372	800
Affectation du résultat N-1	-	-	496	-	(496)	-	-
Distribution / brut versé	-	-	(1 017)	-	-	(1 017)	-
Var. de capital en numéraire et souscrip	-	-	-	-	-	-	-
Résultat	-	-	-	-	(1 124)	(1 124)	38
Autres augmentations, diminutions	-	-	-	-	-	-	-
Reclass, restruct., chang .de méth.	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conv. - Effet de change	-	-	-	68	-	68	8
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	125	-	-	126	-
Au 31/12/2025	5 083	3 890	47 031	1 543	(1 124)	56 423	846
Affectation du résultat N-1	-	-	(1 124)	-	1 124	-	-
Distribution / brut versé	-	-	-	-	-	-	-
Var. de capital en numéraire et souscrip	-	-	-	-	-	-	-
Résultat	-	-	-	-	(289)	(289)	(55)
Autres augmentations, diminutions	-	-	-	-	-	-	-
Reclass, restruct., chang .de méth.	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conv. - Effet de change	-	-	-	60	-	60	8
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	27	-	-	27	-
Au 30/06/2026	5 083	3 890	45 934	1 603	(289)	56 221	799



1 - Informations générales	10
2 - Évènements significatifs de la période	10
3 - Évènements postérieurs à la clôture	10
4 - Principes comptables et règles de consolidation	10
4.1 - Base de préparation	10
4.2 - Nouvelles normes, amendements et interprétations applicables au 1 ^{er} janvier 2026	10
5 - Périmètre de consolidation	11
6 - Recours aux estimations	11
7 - Notes sur le bilan - actif	11
7.1 - Goodwill	11
7.2 - Immobilisations incorporelles	12
7.3 - Immobilisations corporelles	12
7.4 - Contrats de location	13
7.5 - Immobilisations financières	13
7.6 - Clients et autres débiteurs et autres actifs courants	14
7.7 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	15
8 - Notes sur le bilan – passif	15
8.1 - Capital social, résultat par action et dividende par action	15
8.2 - Emprunts et dettes financières	16
8.3 - Analyse du risque financier	17
8.4 - Fournisseurs et autres créditeurs et autres passifs courants	18
9 - Notes sur le compte de résultat	18
9.1 - Chiffre d'affaires	18
9.2 - Charges de personnel	18
9.3 - Dotations aux amortissements	18
9.4 - Charges d'impôts	19
10 - Informations complémentaires	20
10.1 - Engagements hors bilan	20
10.2 - Effectifs	20
10.3 - Transactions avec les parties liées	20

Note 1 - Informations générales

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.

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 5 082 980 euros

Siège social : Avenue Jean-Eric Bousch – Technopôle
Forbach Sud – 57600 FORBACH
RCS SARREGUEMINES 389 486 754

Les états financiers consolidés semestriels condensés arrêtés au 30 juin 2026 n'ont pas été audités par nos commissaires aux comptes.

Les états financiers consolidés semestriels condensés de la Société DLSI, pour la période close le 30 juin 2026 sont présentés en milliers d'Euros sauf mention contraire et comprennent les états financiers de la société et ses participations (l'ensemble désigné comme « Le Groupe »).

Les états financiers consolidés semestriels condensés du Groupe DLSI au 30 juin 2026 ont été arrêtés par le Directoire le 23 septembre 2026.

Note 2 - Événements significatifs de la période

Activité

Si l'environnement actuel reste difficile, le Groupe DLSI va poursuivre la mise en place d'actions de performance ciblées en adaptant ses charges opérationnelles et ses investissements, et reste confiant dans son modèle économique et sa capacité à s'adapter dans un contexte international incertain.

La société rappelle que les résultats du semestre ne sont pas extrapolables à l'ensemble de l'exercice en raison d'une saisonnalité plus faible du chiffre d'affaires au premier semestre.

Principaux risques et incertitudes

La nature et le niveau des risques auxquels est soumis le Groupe n'ont pas changé par rapport aux facteurs de risques présentés dans les notes 2 et 5.1.5. des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 ainsi que dans le rapport de gestion de la Société et du Groupe publiés sur notre site Internet le 30 avril 2026.

Cyberattaque sur les filiales PRESTIM et ML Intérim

À la suite de l'incident de cybersécurité survenu en 2025, le Groupe a poursuivi le renforcement de ses dispositifs de sécurité informatique et de sensibilisation des collaborateurs.

Transition climatique

Le Groupe poursuit sa démarche RSE et n'identifie pas à ce stade de risque climatique susceptible d'avoir un impact significatif sur la valeur comptable de ses actifs.

Note 3 - Événements postérieurs à la clôture

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 2026.

Note 4 - Principes comptables et règles de consolidation

4.1 - Base de préparation

Les états financiers consolidés semestriels condensés pour la période close au 30 juin 2026 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire », telle que publiée par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptée dans l'Union Européenne (UE). De ce fait, les états financiers consolidés semestriels condensés ne regroupent pas toutes les informations requises selon les normes IFRS mais une sélection des notes permettant aux lecteurs d'apprécier les événements significatifs de la période et de comprendre les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers consolidés annuels.

Ainsi, ces états financiers consolidés semestriels condensés au 30 juin 2026 doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2025.

Les principes comptables des états financiers consolidés semestriels condensés au 30 juin 2026 sont identiques à ceux adoptés dans les états financiers consolidés annuels au 31 décembre 2025 (publiés sur notre site Internet le 30 avril 2026) et qui sont tous détaillés dans la note 3, à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations applicables à partir du 1er janvier 2026 qui sont détaillés dans la note 4.2.

4.2 - Nouvelles normes, amendements et interprétations applicables au 1^{er} janvier 2026

Nouvelles normes, amendements et interprétations d'application obligatoire au 1^{er} janvier 2026 :

Les nouvelles normes et amendements de normes existantes adoptés par l'Union européenne et d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026 consistent principalement en des amendements à IFRS 9 et à IFRS 7 « Classification et évaluation des instruments financiers ». Ils clarifient la date de comptabilisation et de décomptabilisation des actifs et des passifs financiers. Son application n'a pas d'effet sur les états financiers consolidés semestriels condensés du Groupe.

Les amendements à IFRS 9 et à IFRS 7 relatifs aux « Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles » n'ont également aucun effet sur les états financiers consolidés semestriels condensés du Groupe.

Autres nouvelles normes non encore applicables au 1^{er} janvier 2026 ou non appliquées par anticipation :

IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » est d'application obligatoire au 1er janvier 2027 et peut être appliquée de manière anticipée au 1er janvier 2026. Cette norme consiste principalement en un changement significatif de présentation du compte de résultat, en de nouvelles informations à communiquer dans les notes aux états financiers, notamment sur les indicateurs de performance, et en des modifications plus limitées du tableau des flux de trésorerie et du bilan. Le Groupe est toujours en cours d'évaluation des principaux changements induits par l'application de ces nouvelles règles.

Note 5 - Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2026, le périmètre de consolidation est constitué des sociétés suivantes :

SOCIÉTÉS	Siège social	Date acquisition / Cession	% de détention	Nature juridique	Méthode de consolidation
DLSI SA	FORBACH	Société mère	Société mère	SA	Intégration globale
DLSI Luxembourg SA	ESCH S/ALZETTE	10/03/1994	100	SA	Intégration globale
DLSI Gmbh	KLEINBLIEDERSTROFF	08/06/2000	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
TERCIO	FORBACH	01/07/2011	100	SAS	Intégration globale
ML INTERIM	COLMAR	04/01/2024	100	SAS	Intégration globale
PRESTIM	SAINT-AVOLD	04/01/2024	100	SAS	Intégration globale

Aucune entreprise n'est exclue du périmètre de consolidation.

Note 6 - Recours aux estimations

La préparation d'états financiers consolidés semestriels condensés conformément aux IFRS exige que la direction fasse des estimations et exerce un jugement qui ont une incidence sur les montants déclarés des actifs et des passifs à la date des états financiers consolidés semestriels condensés et sur les montants déclarés des produits et des charges au cours de la période de déclaration. Ces estimations et jugements sont fondés sur les informations disponibles à la date d'arrêté des états financiers consolidés semestriels condensés. Par conséquent, les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les politiques comptables qui nécessitent des estimations et des jugements de la direction sont listées ci-dessous :

- Dépréciation des créances clients ;
- Actifs d'impôts différés ;
- Estimation de la durée d'un contrat de location ;
- Evaluation des actifs et passifs dans le cadre de regroupement d'entreprise ;
- Les évaluations retenues pour les tests de perte de valeur ;
- Estimation du montant des provisions pour pensions et retraites ;
- Estimation du montant des provisions pour litige.

Ces goodwill sont affectés aux différentes unités génératrices de trésorerie (telles que définies dans nos états financiers consolidés annuels en note 3.6.7. publiés sur notre site internet le 30 avril 2026) susceptibles de bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises.

Un test de dépréciation de la valeur des immobilisations est effectué en cas d'événements ou de circonstances, internes ou externes, indiquant qu'une réduction de valeur est susceptible d'être intervenue.

S'agissant des goodwill et des immobilisations incorporelles non amortissables, le test de dépréciation est réalisé chaque année.

Les principales modalités de calcul du dernier test de dépréciation sont les suivantes :

- Le prévisionnel 2026, année de référence, établi par les commerciaux et validé par la direction ;
- Le résultat de l'UGT sur les années passées pour estimer le pourcentage de rendement à venir ;
- Un taux d'actualisation ainsi qu'un taux de croissance à l'infini propres à chaque UGT.

Au 30 juin 2026, aucun indice de perte de valeur n'a été identifié.

Note 7 - Notes sur le bilan - ACTIF

7.1 Goodwill

Les goodwill se ventilent au 30 juin 2026 de la manière suivante :

Pays	Valeur nette en K€
France	28 464
Allemagne	-
Luxembourg	6
Suisse	5 884
TOTAL	34 354

7.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles du Groupe se composent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Acquisitions	Cessions	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Frais d'établissement	125	125	-	-	-	-	-
Concessions, brevets et droits similaires, brevets, licences	3 560	3 699	139	-	(1)	-	-
Droit au bail	67	67	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	3 771	3 769	-	-	4	-	-
Avances et acomptes s/immo. incorp.	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	7 523	7 665	139	-	3	-	-

Les amortissements relatifs à ces immobilisations incorporelles se composent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Dotations	Reprises	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Amort. des frais d'établissement	(125)	(125)	-	-	-	-	-
Amort. concessions, brevets & droits similaires	(2 991)	(3 096)	(105)	-	-	-	-
Amort. des autres immos incorp.	(3 354)	(3 404)	(47)	-	(3)	-	-
Amort. des immobilisations incorporelles	(6 470)	(6 625)	(152)	-	(3)	-	-

7.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles du Groupe se composent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Acquisitions	Cessions	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Terrain	53	53	-	-	-	-	-
Constructions	1 291	1 291	-	-	-	-	-
Matériel de bureau	2 292	2 290	-	-	(2)	-	-
Matériel de transport	400	315	-	(88)	3	-	-
Matériel informatique	5 061	5 140	52	-	27	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	25	25	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	9 097	9 114	77	(88)	28	-	-

Les amortissements relatifs à ces immobilisations incorporelles se composent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Dotations	Reprises	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Constructions	(39)	(58)	(19)	-	-	-	-
Amort. du matériel de bureau	(1 446)	(1 507)	(62)	-	1	-	-
Amort. du matériel de transport	(362)	(288)	(12)	88	(2)	-	-
Amort. du matériel informatique	(3 575)	(3 848)	(256)	-	(17)	-	-
Amort. des immobilisations corporelles	(5 422)	(5 701)	(349)	88	(18)	-	-

7.4 Contrats de location

Les actifs liés aux droits d'utilisation se détaillent comme suit :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Acquisitions	Cessions	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Droits d'utilisation de biens immobiliers	13 562	13 591	365	(336)	-	-	-
Droits d'utilisation de véhicules de tourisme	2 251	2 239	107	(119)	-	-	-
Droits d'utilisation	15 813	15 830	472	(455)	-	-	-

Les amortissements relatifs aux droits d'utilisation se détaillent comme suit :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Dotations	Reprises	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Amortissement des droits d'utilisation de biens immobiliers	(7 718)	(8 403)	(874)	189	-	-	-
Amortissement des droits d'utilisation de véhicules de tourisme	(792)	(1 022)	(306)	76	-	-	-
Amortissements des droits d'utilisation	(8 510)	(9 425)	(1 180)	265	-	-	-

Les passifs liés aux droits d'utilisation se détaillent comme suit :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Acquisitions	Cessions	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Dettes sur droits d'utilisation - Non courantes	4 973	4 194	440	(175)	-	-	(1 044)
Dettes sur droits d'utilisation - Courantes	2 262	2 141	32	(1 183)	-	-	1 030
Dettes de location	7 235	6 335	472	(1 358)	-	-	(14)

Les échéances des passifs liés aux droits d'utilisation se ventilent de la manière suivante :

Libellé en K€	30/06/2026	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà
Dettes sur droits d'utilisation - Non courantes	4 194	-	1 655	1 052	673	392	422
Dettes sur droits d'utilisation - Courantes	2 141	2 141	-	-	-	-	-
Dettes de location	6 335	2 141	1 655	1 052	673	392	422

7.5 Immobilisations financières

Les immobilisations financières du Groupe se composent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Acquisitions	Cessions	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Titres de participation	40	40	-	-	-	-	-
Titres immobilisés non courants	3	3	-	-	-	-	-
Prêts	21	21	-	-	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	803	661	1	(145)	2	-	-
Immobilisations financières	867	725	1	(145)	2	-	-

Les dépréciations relatives aux immobilisations financières se décomposent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Dotations	Reprises	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Dépréciations sur titres immobilisés non courants	(3)	(3)	-	-	-	-	-
Dépréciations sur dépôts et cautionnements	(37)	(37)	-	-	-	-	-
Dépréciations sur immobilisations financières	(40)	(40)	-	-	-	-	-

Les immobilisations financières sont principalement composées des cautions sur les baux commerciaux.

7.6 Clients et autres débiteurs et autres actifs courants

Les créances se présentent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025			30/06/2026		
	Brut	Dépréciation	Net	Brut	Dépréciation	Net
Clients et comptes rattachés	40 349	(1 098)	39 251	44 704	(1 078)	43 626
Créances d'exploitation	40 349	(1 098)	39 251	44 704	(1 078)	43 626
Créances sur personnel & org. Sociaux	1 246	-	1 246	1 520	-	1 520
Avances et acomptes versés sur commandes	24	-	24	9	-	9
Créances fiscales hors IS	497	-	497	510	-	510
Etat, Impôt sur les bénéfices	669	-	669	236	-	236
Comptes courants	154	-	154	65	-	65
Autres créances	2 418	-	2 418	441	-	441
Charges constatées d'avance	653	-	653	506	-	506
Autres actifs courants	5 661	-	5 661	3 287	-	3 287
Actifs circulants	46 010	(1 098)	44 912	47 991	(1 078)	46 913

Les créances cédées en garantie du financement reçu sont conservées à l'actif dans la catégorie des « Autres créances ». Le financement correspondant est enregistré sous la rubrique « mobilisation de créances ». Les créances sont couvertes par des assurances crédit.

Les autres actifs courants comprennent notamment les créances cédées avec recours (sans transfert du risque au sens d'IFRS 9) auprès d'établissements financiers, des charges comptabilisées d'avance pour 506 K€ et des créances fiscales et sociales pour 2 266 K€ (comprenant des créances d'impôts courant pour 746 K€ et des produits à recevoir au titre de la formation pour 601 K€).

L'antériorité des créances courantes se présente ainsi :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026
<i>Créances non échues</i>	33 379	34 866
<i>Créances échues et non dépréciées</i>	11 533	12 047
- Depuis 1 à 30 jours	8 610	8 994
- Depuis 31 à 90 jours	2 923	3 053
- Depuis 91 à 180 jours	-	-
- Depuis 181 à 360 jours	-	-
- Depuis plus de 360 jours	-	-
TOTAL	44 912	46 913

7.7 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie se présentent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026
Disponibilités	18 361	13 279
VMP et compte à terme	6 167	7 167
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 528	20 446

Les valeurs mobilières de placement sont principalement composées de comptes à terme.

Note 8 - Notes sur le bilan - PASSIF

8.1 Capital social, résultat par action et dividende par action

Capital social

Le capital social se compose de la manière suivante :

Libellé	31/12/2025	30/06/2026
Nombre de titres	2 541 490	2 541 490
Valeur unitaire (en EUR)	2	2
Montant du capital social (en EUR)	5 082 980	5 082 980

Tous les titres composant le capital social sont entièrement libérés.

Au 30 juin 2026, le groupe ne détient aucune action propre à l'exception de celles au titre du contrat de liquidité confié par la société DLSI à BNP PORTZAMPARC. A la date du 30 juin 2026, les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

- 15 909 titres
- 64 089,69 € en espèces

Résultat par action

Le résultat net par action s'obtient par le rapport du résultat « part du Groupe » sur le nombre moyen pondéré annuel d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice, en excluant les actions auto-détenues, le cas échéant.

En euros	30/06/2025	30/06/2026
Résultat net - Part du Groupe	(295 898)	(289 052)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	2 541 490	2 541 490
Résultat net - Part du groupe par action	(0.12)	(0.11)

Dividende par action

Les informations relatives au dividende par action sont présentées ci-dessous :

	31/12/2025	30/06/2026
Date de l'Assemblée générale statuant sur la proposition de distribution du dividende	19/06/2025	18/06/2026
Date de détachement du dividende	01/07/2025	Non applicable
Dividende par action (en euro et par action)	0,40	-
Montant total de la distribution (en K€)	1 016 596	-

8.2 Emprunts et dettes financières

Les emprunts et dettes financières se composent de la façon suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Augmentation	Diminution	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Emprunts auprès établis. de crédit	3 380	2 777	-	(592)	-	-	(11)
Dettes rattachées à des participations	667	666	-	(1)	-	-	-
Endettement non courant	4 047	3 443	-	(593)	-	-	(11)
Emprunts auprès établis. de crédit	1 189	1 200	-	-	-	-	11
Autres emprunts et dettes assimilées	52	-	-	(52)	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	262	267	5	-	-	-	-
Mobilisation de créances	-	-	-	-	-	-	-
Concours bancaires dettes	4	5	1	-	-	-	-
Endettement courant	1 507	1 472	6	(52)	-	-	11

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 (le cas échéant) et de la trésorerie et équivalents de trésorerie. Au 30 juin 2026, l'endettement financier net est de (9 862) K€ notamment grâce à la trésorerie et équivalent de trésorerie pour un montant de 20 446 K€.

Le ratio d'endettement net de -21,7% au 31 décembre 2025 est passé à -17,3% au 30 juin 2026.

Ci-dessous l'échéancier des emprunts et dettes financières :

Libellé en K€	30/06/2026	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5	Au-delà
Emprunts auprès établis. de crédit	2 777	-	1 219	735	139	143	541
Dettes rattachées à des participations	666	-	-	-	-	-	666
Endettement non courant	3 443	-	1 219	735	139	143	1 207
Emprunts auprès établis. de crédit	1 200	1 200	-	-	-	-	-
Autres emprunts et dettes assimilées	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus sur emprunts	267	267	-	-	-	-	-
Mobilisation de créances	-	-	-	-	-	-	-
Concours bancaires dettes	5	5	-	-	-	-	-
Endettement courant	1 472	1 472	-	-	-	-	-

8.3 Analyse du risque financier

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
- Le risque de taux d'intérêt
- Le risque de change

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. Des informations quantitatives figurent à d'autres endroits dans les états financiers consolidés semestriels condensés.

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.

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.

Clients est 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 5 % 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 7.6.

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 de placements en SICAV et CAT auprès de son pool bancaire. Le risque de contrepartie lié à ces placements est considéré comme marginal.

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 le Groupe a peu d'engagement hors activité normale.

Au 30 juin 2026, le Groupe dispose d'une trésorerie brute de 20,4 M€ tandis que les dettes financières et les dettes de location exigibles à moins d'un an sont de 3,6 M€.

Le Groupe DLSI a procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir au cours des douze prochains mois.

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.

Risque de taux d'intérêt

En complément de sa capacité d'autofinancement, le Groupe DLSI peut avoir recours à l'endettement dans le cadre de financement d'acquisitions externes.

Au vu du montant peu significatif de la dette bancaire au 30 juin 2026, le risque de taux d'intérêt est considéré comme mineur.

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 (€) et le Franc Suisse (CHF).

D'une manière générale, le Groupe recherche toujours le taux de financement interbancaire le plus intéressant et dans une monnaie dans laquelle il possède des avoirs.

8.4 Fournisseurs et autres créditeurs et autres passifs courants

Les fournisseurs, autres créditeurs et autres passifs courants se composent de la manière suivante :

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026
Dettes fournisseurs	5 692	5 550
Fournisseurs et comptes rattachés	5 692	5 550
Avoirs à établir	823	513
Dettes sociales	26 130	26 790
Dettes fiscales hors IS	9 615	9 459
Etat - impôts sur les bénéfices	91	32
Autres dettes	2 841	1 229
Autres passifs courants	39 500	38 023
TOTAL	45 192	43 573

Note 9 - Notes sur le compte de résultat

9.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires est réparti sur chaque pays de la manière suivante :

En K€	30/06/2025	30/06/2026
France	59 364	55 474
Allemagne	845	456
Luxembourg	985	961
Suisse	41 696	42 329
TOTAL	102 890	99 220

9.2 Charges de personnel

Les charges de personnels se composent de la manière suivante :

En K€	30/06/2025	30/06/2026
Rémunération du personnel	(83 204)	(81 108)
Charges sociales	(11 059)	(11 196)
Participations aux salariés	(52)	(29)
TOTAL	(94 315)	(92 333)

9.3 Dotations aux amortissements

Les dotations aux amortissements se répartissent de la manière suivante :

En K€	30/06/2025	30/06/2026
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. incorporelles	(127)	(140)
Dot./Amt. & Dépr. sur immo. corporelles	(324)	(796)
Dot. aux provisions d'exploitation	(53)	-
Dotations pour dépr. des actifs circulants	(160)	(24)
Dot./Amt. & Dépr. exceptionnels des immobilisations	(19)	-
Dot./Amt. & Dépr. sur droit d'utilisation d'actifs corporels	(1 166)	(744)
Dotations aux provisions réglementées	(27)	(27)
Reprise sur provisions d'exploitation	114	18
Rep./Dépr. sur actifs circulants	33	47
TOTAL	(1 729)	(1 666)



9.4 Charges d'impôts

La charge d'impôt se décompose comme suit :

En K€	30/06/2025	30/06/2026
Impôt sur les bénéfices	(230)	(120)
CVAE	(156)	(146)
Impôts différés	(29)	(58)
Report	52	32
Impôts sur les résultats	(363)	(292)

La preuve d'impôt sur les bénéfices se détaille ainsi :

Libellé en K€	30/06/2025	30/06/2026
Résultat des entreprises intégrées	(356)	(344)
Résultat net (Part du groupe)	(296)	(289)
Intérêts ne conférant pas le contrôle - Résultat	(60)	(55)
Réintégration des impôts sur le résultat, des amort/prov. sur goodwill et résultat des MEE	(213)	(147)
Résultat avant impôts sur le résultat, des amort/prov. sur goodwill et résultat des MEE	(143)	(198)
Taux d'impôt de l'entité consolidante	25%	25%
Impôt théorique au taux de l'entité consolidante	36	49
Effets des différences de base	(262)	(206)
Effets des différences de taux	(21)	(14)
Effets des dispositions fiscales particulières	36	24
Autres effets sur Impôt	4	-
Charge d'impôt théorique	(207)	(147)
Charge d'impôt réelle	(207)	(147)
Écart	0	0
<i>Taux effectif d'impôt</i>	<i>-145,21%</i>	<i>-74,18%</i>

Le taux effectif d'impôt au 30 juin 2026 s'élève à -74,18% contre -145,21% au 30 juin 2025.

Le taux au 30 juin 2026 est principalement dû à des impôts différés sur déficits non activés.

Les impacts relatifs aux amendements à IAS 12 (Pilier 2) sont considérés comme non matériels au titre de la période se clôturant le 30 juin 2026. Le Groupe n'est à ce jour pas concerné par l'imposition minimum mondiale.

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

Libellé en K€	31/12/2025	30/06/2026	Augmentation	Diminution	Écarts de conv.	Variation de périmètre	Autres variations
Impôts différés - actif	530	486	11	-	-	-	(56)
Impôts différés - passif	49	63	70	-	-	-	(56)
Valeur nette impôt différé	481	423	(58)	-	-	-	-

A titre informatif, les taux d'imposition en vigueur dans les pays où le Groupe DLSI est implanté sont les suivants au 30 juin 2026 :

	30/06/2025	30/06/2026
France	25%	25%
Allemagne	19%	19%
Luxembourg	25%	25%
Suisse	22%	22%

Note 10 - Informations complémentaires

10.1 Engagements hors bilan

Au 30 juin 2026, il existe une convention de garantie entre les sociétés DLSI S.A. et GRP suite à l'acquisition de 100% des parts de PRESTIM et ML INTERIM par DLSI S.A. à GRP le 4 janvier 2024.

Cette garantie d'actifs et de passifs d'une durée de 3 ans et 1 mois s'élève à 1 000 K€ et pour en assurer le bon règlement, elle est accompagnée d'une garantie bancaire à première demande pour un montant initialement de 600 K€ qui a été réduite à hauteur de 250 K€ jusqu'au 4 février 2027.

DLSI S.A., dans le cadre d'un emprunt contracté auprès d'un établissement de crédit pour le financement d'un bien immobilier, a consenti une hypothèque sur ce bien. Au 30 juin 2026, le montant de cette hypothèque au profit de la banque est de 1 225 K€.

D'autres engagements peuvent être mentionnés à savoir :

Une banque s'est portée garante de DLSI Luxembourg à concurrence de 257 K€ envers le ministère du Travail et de l'Emploi luxembourgeois ainsi qu'à concurrence de 9 K€ 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 30 juin 2026 un solde de 354 K€.

DLSI SA dispose d'une garantie financière délivrée annuellement par le garant pour chacun des établissements de l'entreprise de travail temporaire conformément aux dispositions de l'article R.1251-14 du Code de Travail. Cette garantie est délivrée par BNP PARIBAS pour un montant de 8 097 800 €.

10.2 Effectifs

Les effectifs du groupe se ventilent de la manière suivante :

Libellé	31/12/2025	30/06/2026
Cadres	79	78
Agents de maîtrise et techniciens	-	-
Employés	174	179
Ouvriers	-	-
Effectif moyen interne	253	257
Intérimaires	2 812	2 648
Effectif moyen total	3 064	2 904

La méthode de calcul des effectifs est identique à celle utilisée et présentée dans les comptes annuels consolidés publiés sur notre site Internet le 30 avril 2026 en note 6.2.

10.3 Transactions avec les parties liées

Au 30 juin 2026, l'avance envers Ray International s'élève à 65 K€ (versus 98 K€ de dettes au 31 décembre 2025).

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 pas garantis 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.



*Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
au capital de 5.082.980 euros*

Siège social : Avenue Jean-Eric Bousch - Technopôle Forbach Sud - 57600 FORBACH
RCS SARREGUEMINES 389 486 754
Téléphone : 03 87 88 12 80
www.groupedlsi.com

Le Groupe DLSI fédère un réseau de plus de 70 agences d'emploi 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 214.3 millions d'euros de chiffre d'affaires en 2025.



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

Suivez notre actualité en direct :



groupedlsi.com



[Groupe DLSI](#)



[dlsi_officiel](#)



[@dlsi_officiel](#)