



Etats Financiers Consolidés

31 décembre 2018

Table des matières

Table des matières	2
1 Informations financières	3
1.1 Compte de Résultat consolidé	3
1.2 Bilan consolidé	4
1.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé	5
1.4 Etat des variations des capitaux propres consolidés	6
2 Evénements significatifs de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation	7
2.1 Activité du Groupe	7
2.2 Evénements significatifs de l'exercice	7
2.3 Evénements post-clôture	7
2.4 Evolution du périmètre de consolidation	8
3 Principes comptables et méthodes d'évaluation	9
3.1 Principes d'établissement des comptes consolidés	9
3.2 Ecarts d'acquisition	10
3.3 Immobilisations incorporelles	10
3.4 Immobilisations corporelles	10
3.5 Traitement du crédit-bail	10
3.6 Immobilisations financières	10
3.7 Dépréciation des actifs	10
3.8 Créances Clients et Affacturage	10
3.9 Différences latentes de change	10
3.10 Provisions pour risques et charges	10
3.11 Engagements de retraite	11
3.12 Dettes financières	11
3.13 Instruments financiers	11
3.14 Impôts exigibles et différés	12
3.15 Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi	12
3.16 Résultat exceptionnel	12
3.17 Résultat par action	12
4 Notes annexes aux comptes consolidés	13
4.1 Chiffre d'affaires	13
4.2 Autres produits d'exploitation	13
4.3 Achats consommés	14
4.4 Charges de personnel	14
4.5 Impôts et taxes	14
4.6 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	14
4.7 Résultat financier	15
4.8 Résultat exceptionnel	15
4.9 Impôts sur le résultat	15
4.10 Résultat par action	16
4.11 Ecarts d'acquisition	16
4.12 Immobilisations incorporelles	17
4.13 Immobilisations corporelles	17
4.14 Immobilisations financières	17
4.15 Clients et comptes rattachés	18
4.16 Autres créances et comptes de régularisation	18
4.17 Trésorerie nette	18
4.18 Provisions	19
4.19 Emprunts et dettes financières	19
4.20 Fournisseurs et comptes rattachés	20
4.21 Autres dettes et comptes de régularisation	20
4.22 Engagements hors bilan	20
4.23 Autres informations	21

1 Informations financières

1.1 Compte de Résultat consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	Notes	31/12/2018	31/12/2017
Chiffre d'affaires	4.1	193 831	165 300
Autres produits d'exploitation	4.2	5 762	6 498
Produits d'exploitation		199 594	171 798
Achats consommés	4.3	(12 218)	(10 428)
Charges de personnel	4.4	(179 880)	(150 698)
Autres charges d'exploitation		(2 099)	(1 615)
Impôts et taxes	4.5	(6 446)	(5 483)
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	4.6	(1 882)	(471)
Charges d'exploitation		(202 525)	(168 695)
Résultat d'exploitation		(2 931)	3 103
Produits financiers		24	70
Charges financières		(638)	(529)
Résultat financier	4.7	(615)	(460)
Résultat courant des sociétés intégrées		(3 546)	2 643
Produits exceptionnels		230	215
Charges exceptionnelles		(127)	(92)
Résultat exceptionnel	4.8	103	123
Impôts sur les bénéfices	4.9	845	247
Résultat net des entreprises intégrées		(2 598)	3 014
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4.11	-	-
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 598)	3 014
Intérêts minoritaires		(151)	(198)
Résultat net (part du groupe)		(2 748)	2 816
Nombre d'actions		10 000 000	10 000 000
Résultat de base par action en €		(0,27)	0,28

1.2 Bilan consolidé

En milliers d'euros	Notes	31/12/2018			31/12/2017
		Brut	Dépréciation	Net	Net
Ecarts d'acquisition	4.11	8 656	(126)	8 531	8 012
Immobilisations incorporelles	4.12	2 294	(947)	1 347	703
Immobilisations corporelles	4.13	3 621	(2 165)	1 456	1 609
Immobilisations financières	4.14	2 768	-	2 768	2 502
Titres mis en équivalence		-	-	-	-
Titres intragroupe		-	-	-	-
Actif Immobilisé		17 339	(3 238)	14 102	12 826
Stocks et encours		-	-	-	-
Clients et comptes rattachés	4.15	22 922	(1 929)	20 993	25 014
Autres créances et comptes de régularisation	4.16	20 911	-	20 911	16 743
Disponibilités	4.17	7 527	-	7 527	12 435
Actif circulant		51 360	(1 929)	49 432	54 192
TOTAL DE L'ACTIF		68 700	(5 166)	63 533	67 018
Capital social				225	225
Primes d'émission				-	-
Réserves consolidées				7 108	4 174
Réserves de conversion				2	2
Résultat part du groupe				(2 748)	2 816
Capitaux propres part du groupe	1.4			4 587	7 217
Intérêts minoritaires	1.4			489	736
Autres fonds propres				-	-
Provisions pour risques				614	66
Provisions pour charges				472	143
Provisions pour risques et charges	4.18			1 086	209
Emprunts et dettes financières	4.19			11 863	12 924
Fournisseurs et comptes rattachés	4.20			3 774	3 278
Autres dettes et comptes de régularisation	4.21			41 735	42 655
Dettes				57 372	58 857
TOTAL DU PASSIF				63 533	67 018

1.3 Tableau des Flux de Trésorerie consolidé

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net total des sociétés consolidées	(2 598)	3 014
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non lié à l'exploitation		
Elimination des amortissements et provisions	1 471	340
Elimination de la variation des impôts différés	(477)	(378)
Elimination des plus ou moins values de cession	59	(58)
Elimination de la quote-part de résultat des mises en équivalence	-	-
Incidence de la variation des décalages de trésorerie sur opérations d'exploitation		
Incidence de la var. des stocks et en cours	-	-
Incidence de la var. des clients & autres débiteurs	329	2 184
Incidence de la var. des fournisseurs & autres créditeurs	(423)	8 772
Flux de trésorerie provenant de l'activité	(1 638)	13 873
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immos incorp. (net de la var. des dettes)	(881)	(685)
Acquisition d'immos corp. (net de la var. des dettes)	(215)	(624)
Acquisition d'immos fin. (net de la var. des dettes)	(0)	(1)
Prêts et avances consentis	(333)	(506)
Cessions d'immos incorp. (net de la var. des créances)	100	50
Cessions d'immos corp. (net de la var. des créances)	-	12
Cessions d'immos fin. (net de la var. des créances)	13	-
Réduction des autres immos financières	33	4
Incidence des variations de périmètre	(880)	(6 205)
Flux de trésorerie affecté aux opérations d'investissement	(2 164)	(7 956)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés par la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires	-	-
Augmentations (réductions) de capital	-	-
Emissions d'emprunts	1 508	10 207
Remboursements d'emprunts	(2 648)	(5 831)
Variation nette des concours bancaires	-	-
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement	(1 141)	4 376
Incidence de la variation ds taux de change	1	(4)
VARIATION DE TRESORERIE	(4 941)	10 290
Trésorerie d'ouverture	12 318	2 028
Trésorerie de clôture	7 377	12 318

1.4 Etat des variations des capitaux propres consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Réserves consolidées	Réserves de conversion groupe	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres part du groupe	Intérêts hors groupe	Total capitaux propres
Situation à l'ouverture de l'exercice 2017.12	225	1 543	2	2 630	4 400	22	4 423
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	2 630	-	(2 630)	-	-	-
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	1	-	-	1	515	517
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	2 816	2 816	198	3 014
Situation à la clôture de l'exercice 2017.12	225	4 174	2	2 816	7 217	736	7 952
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	2 816	-	(2 816)	-	0	0
Dividendes versés	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	-
Ecart de conversion	-	(0)	0	-	0	-	0
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	118	-	-	118	(397)	(279)
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(2 748)	(2 748)	151	(2 598)
Situation à la clôture de l'exercice 2018.12	225	7 108	2	(2 748)	4 587	489	5 076

2 Événements significatifs de l'exercice et évolution du périmètre de consolidation

2.1 Activité du Groupe

Le Groupe D2L a pour principale activité le conseil et la fourniture de prestations de services innovants dans les domaines :

- Des ressources humaines ;
- Du recrutement ;
- De la formation.

A noter le changement de dénomination sociale de la société GEL Inrérîm le 25 septembre 2018 : « Planett Intérim » par décisions de l'associé unique D2L Group.

2.2 Événements significatifs de l'exercice

2.2.1 Entrées de périmètre

Au cours de l'exercice 2018, une variation dans le périmètre de consolidation a été réalisée:

- Acquisition de 7.69% des parts de la société PLANETT GROUP à un actionnaire minoritaire, en date du 5 juin 2018, par D2L GROUP. Suite à cette opération le pourcentage de détention de D2L GROUP est ainsi porté à 92,31%.

Le prix payé par D2L GROUP pour cette acquisition s'est élevé à 880 k€ fixé par un protocole de cession figé lors de l'achat en avril 2017 de 84,62% des parts. La quote-part de situation nette comptable acquise de PLANETT GROUP s'élevait donc à 258 k€ au 5 avril 2017, conduisant à constater un écart d'acquisition provisoire d'un montant de 622 k€ (Cf. Note 4.11).

A la date de clôture, la juste valeur attribuée aux actifs et passifs identifiables de PLANETT GROUP a été considéré non séparable et a été conservé en écart d'acquisition au 31 décembre 2018 dans un contexte de synergies suite à l'achat considéré principalement d'un capital humain.

2.2.2 Sortie de périmètre

Aucune sortie de périmètre n'est survenue sur l'exercice 2018.

2.2.3 Augmentation de capital

Aucune augmentation de capital chez la société mère n'est survenue sur l'exercice 2018.

2.3 Événements post-clôture

Aucun événement significatif postérieur à la clôture n'a été relevé.

2.4 Evolution du périmètre de consolidation

La société mère du Groupe est l'entité D2L GROUP et toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par cette dernière sont consolidées.

Sociétés du périmètre de consolidation	31/12/2017			31/12/2018		
	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Méthode de consolidation	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt
Société Mère						
D2L GROUP	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
Filiales Françaises						
EQUIP' INTERIM	IG	68,41%	68,41%	IG	68,41%	68,41%
PLANETT INTERIM	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GEL SERVICES	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GEL SPORTS	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
JOBWEB	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
INBOX SERVICES	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
MENSQUAD	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
(1) PLANETT GROUP	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) FORMATE CENTRE	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT CD2I	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT IDF	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT LOIR ET CHER	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT LOIRET	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT BERRY	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT CENTRE OUEST	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT LOGISTIQUE ORLEANS	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT FLANDRES	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT CENTRE EST	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT SUD EST	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
(1) PLANETT ATLANTIQUE	IG	84,62%	84,62%	IG	92,31%	92,31%
Filiales Etrangères						
GROUP EQUIP' (Belgique)	IG	99,99%	99,99%	IG	99,99%	99,99%
EQUIP' (Belgique)	IG	99,99%	99,99%	IG	99,99%	99,99%
GEL INTERNATIONAL (Suisse)	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%
GEL LOGISTIC STAFFING (Roumanie)	IG	100,00%	100,00%	IG	100,00%	100,00%

- (1) Sociétés entrées dans le périmètre de consolidation en 2017 dont les parts d'un actionnaire minoritaire pour 7,7% ont été rachetées en 2018 (Planett Group détenant à 100% les 12 filiales ci-dessous).

3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les informations ci-après constituent l'annexe aux comptes consolidés annuels faisant partie intégrante des états financiers consolidés de synthèse présentés pour les exercices clos le 31 décembre 2017 et 2018.

Ces comptes sont présentés en Euros sur une durée de 12 mois, couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre. Ils ont été arrêtés par le conseil d'administration en date du 28 juin 2019.

D2L GROUP (« la Société ») est une société anonyme de droit français, mère du Groupe D2L (« le Groupe »). Elle est enregistrée auprès du Registre du Commerce et des Sociétés de Bourg-en-Bresse sous le numéro 519 113 054.

Le siège social de la Société est situé 842, route de Neuville – Le Favrot, 01390 Saint-André de Corcy.

3.1 Principes d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe ont été établis en conformité avec les principes français prévus par les dispositions du règlement 99-02 du Comité de la Réglementation Comptable du 29 avril 1999, relatives aux comptes consolidés des sociétés commerciales.

Conformément à ce dernier, le Groupe applique le règlement 2015-05 de l'Autorité des Normes Comptables, qui a pour objectif de préciser les modalités de comptabilisation des instruments financiers à terme et des opérations de couverture. L'application de ce règlement, obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2017, n'a pas d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2018.

Les comptes consolidés sont établis dans le respect des principes comptables :

- de prudence ;
- de continuité d'exploitation ;
- d'indépendance des exercices ;
- et de permanence des méthodes.

3.1.1 Première Consolidation

Suite à l'acquisition de PLANETT GROUP au 5 Avril 2017, le Groupe, constitué par la société D2L GROUP et ses filiales, est tenue depuis le 31 décembre 2017, d'établir et de publier des comptes consolidés.

3.1.2 Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de D2L GROUP ainsi que ses filiales au 31 décembre 2018 sur la base de méthodes comptables homogènes et selon la convention du coût historique.

Les comptes consolidés sont clôturés au 31 décembre de chaque année.

3.1.3 Application des méthodes préférentielles

Le Groupe a choisi d'appliquer les méthodes préférentielles proposé par le règlement CRC 99-02, hormis dans le cas de certains retraitements où cela est précisément mentionné.

3.1.4 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés détenues directement ou indirectement par D2L GROUP sont consolidées. Le contrôle exercé peut être exclusif, conjoint ou par influence notable.

La méthode de consolidation est déterminée en fonction du contrôle exercé.

- Contrôle exclusif

Le contrôle exclusif est présumé lorsque le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage de contrôle supérieur à 50%, sauf s'il est clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle. Il existe aussi si le Groupe, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entreprise, dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entreprise, de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de décision équivalent. La méthode retenue est l'intégration globale.

- Contrôle conjoint

Le contrôle conjoint se justifie par le partage, en vertu d'un accord contractuel, du contrôle d'une activité économique. Il nécessite l'accord unanime des associés pour les décisions opérationnelles, stratégiques et financières. La méthode retenue est l'intégration proportionnelle.

- Influence notable

L'influence notable se détermine par le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques. Elle est présumée si le Groupe détient directement ou indirectement un pourcentage supérieur à 20% des droits de vote dans une entité. La méthode retenue est la mise en équivalence.

3.1.5 Elimination des opérations internes au Groupe

Les transactions, ainsi que les actifs et passifs réciproques entre les entreprises consolidées par intégration globale sont éliminés, de même que les résultats internes au groupe (dividendes, marge en stocks, provisions pour risques et charges constituées en raison de pertes subies par les entreprises consolidées). L'élimination des résultats internes est répartie entre la part groupe et les intérêts minoritaires dans l'entreprise ayant réalisé les résultats.

3.1.6 Conversion des comptes exprimés en devises

Les comptes consolidés du Groupe sont présentés en euros. La conversion des états financiers des filiales étrangères, dont la monnaie de fonctionnement diffère de l'euro, est effectuée selon les principes suivants :

- Les comptes de bilan, hormis les capitaux propres, sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Les éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen annuel ;

- Les composantes des capitaux propres sont converties au cours historique.

Les différences de conversion résultant de la conversion des états financiers de ces filiales sont présentées dans une rubrique spécifique des capitaux propres intitulée « Réserves de conversion ».

3.2 Ecarts d'acquisition

Lors de l'entrée d'une entreprise dans le périmètre de consolidation, l'écart d'acquisition résulte de la différence entre le coût d'acquisition des titres et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de la filiale à la date d'acquisition.

Le coût d'acquisition des titres inclut le prix des titres, les droits d'enregistrement, les honoraires d'audit d'acquisition et d'avocat, ainsi que les commissions.

A la date d'acquisition, les actifs et passifs de l'entité acquise sont évalués à leur juste valeur, qui correspond à la valeur d'utilité ou à la valeur de marché.

Avant le 1er janvier 2016, les écarts d'acquisition étaient amortis selon le mode linéaire, sur une durée de 10 ans.

Conformément à la possibilité offerte par le règlement de l'ANC homologué le 4 décembre 2015, depuis le 1er janvier 2016, le Groupe a décidé de ne plus amortir ses écarts d'acquisition, en l'absence de limite prévisible à leur durée d'utilisation. Ils font dorénavant l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par exercice. L'application du règlement étant prospectif, les amortissements antérieurs n'ont pas été repris.

3.3 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'entrée. Elles peuvent faire l'objet d'amortissements ou de provisions. Ainsi, une provision pour dépréciation est constituée, lorsque la valeur d'inventaire de ces actifs est inférieure au coût historique. La valeur d'inventaire est déterminée à chaque clôture, élément par élément, par référence à la capacité bénéficiaire correspondante attendue et, le cas échéant, en tenant compte de la valeur de réalisation de l'élément considéré.

En matière de coûts de recherche et développement, le Groupe a choisi de ne pas immobiliser ces frais mais de les comptabiliser en tant que charges au compte de résultat.

3.4 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition et amorties selon les durées moyennes suivantes :

Frais d'établissement	5 ans en linéaire
Frais de recherche et développement	5 ans en linéaire
Logiciels	2 à 3 ans en linéaire
Constructions	10 ans en linéaire
Aménagements des constructions	5 à 10 ans en linéaire

Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 à 10 ans en linéaire
----------------------------------------------	------------------------

3.5 Traitement du crédit-bail

Les biens pris en location-financement, dès lors qu'ils représentent un caractère significatif, sont retraités comme s'ils avaient été achetés par emprunt, comme préconisé par la règle CRC n° 99-02. Les biens sont immobilisés et amortis sur une durée normale d'utilisation. En contrepartie, une dette financière est enregistrée au passif du bilan.

3.6 Immobilisations financières

Les titres de participation des sociétés non consolidées et les autres immobilisations financières figurent au bilan à leur coût d'acquisition et sont, si nécessaire, dépréciés pour tenir compte de leur valeur d'inventaire à la date de clôture.

3.7 Dépréciation des actifs

Lorsqu'il existe un quelconque indice démontrant que la valeur des immobilisations corporelles et incorporelles est susceptible d'être remise en cause à la clôture, un test de dépréciation est effectué.

La valeur nette comptable de l'actif immobilisé est alors comparée à sa valeur actuelle et une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur actuelle est la valeur la plus élevée de la valeur vénale ou de la valeur d'usage. Cette dernière est calculée par une approche multicritères, notamment en fonction des flux nets de trésorerie attendus de ces actifs.

3.8 Créances Clients et Affacturage

Au 31 décembre 2018, le montant des créances clients est présenté net de la dette d'affacturage contractée auprès du factor. (Cf. Note 4.15). L'analyse juridique du contrat ayant permis de conclure sur le caractère déconsolidant de la cession de ces créances.

3.9 Différences latentes de change

Le Groupe maintient le traitement comptable retenu pour les comptes individuels : Les pertes et gains de change latents calculés sur les dettes et créances à la clôture sont comptabilisés en écarts de conversion actifs et passifs. Les écarts de conversion actifs font l'objet d'une provision pour perte de change.

3.10 Provisions pour risques et charges

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Les provisions pour risques et charges concernent principalement des provisions pour risques de travaux complémentaires ou litiges entreprises.

3.11 Engagements de retraite

Le retraitement concernant la constitution d'une provision pour engagements de retraite est appliqué dans les comptes du Groupe pour les entités au sein desquelles les impacts sont significatifs, à savoir D2L GROUP, PLANETT INTERIM et PLANETT GROUP et ses 12 filiales.

Les hypothèses retenues pour le calcul de la provision sont présentées ci-dessous :

Hypothèses 31.12.2018	D2L GROUP / PLANETT INTERIM	PLANETT GROUP
Taux d'actualisation (inflation comprise)	1.57%	1.57%
Table de mortalité	INSEE 2014-2016	INSEE 2014-2016
Taux de sortie des effectifs	8%	8%
Taux d'augmentation des salaires	2,5%	2,5%
Age de départ en retraite	65 ans	65 ans
Modalité de départ des salariés	Âge légal / Départ volontaire	Âge légal / Départ volontaire
Taux de charges sociales	Cadres : 50% Employés : 45%	Cadres : 50% Employés : 45%
Convention collective	Syntec	Travail temporaire (salariés permanents)

3.12 Dettes financières

Au cours de l'exercice précédent, le Groupe a souscrit un emprunt d'un montant de 9 200 k€ afin de financer une partie de l'acquisition de la société PLANETT GROUP au 5 avril 2017.

Cet emprunt fait l'objet de diverses cautions et garanties mentionnées dans les engagements hors bilan détaillés en Note 4.22.

Compte tenu de l'obligation de couverture présente dans le contrat de prêt, une partie l'emprunt à taux d'intérêt variable a été transformé en taux fixe à travers la mise en place, pour une durée de 3 ans, d'un instrument financier afin de permettre au Groupe de se couvrir contre les conséquences d'une éventuelle hausse de l'Euribor, sur lequel est indexé le taux de l'emprunt (Cf. Note 4.19).

Dans le cadre de cet emprunt, le Groupe est soumis au respect de deux ratios financiers selon des limites définies pour chaque exercice pendant la durée du financement :

- Ratio de levier = Dette financière nette / Excédent brut d'exploitation
- Ratio de couverture du service de la dette = Cash flow libre / Service de la dette

Covenants	Ratio de levier (Maximum)	Ratio de couverture du service de la dette (Minimum)
31.12.2017	2,20	1,20
31.12.2018 et suivants	1,50	1,20

Ces ratios ne sont pas respectés au 31 décembre 2018, un waiver des banques a été obtenu.

3.13 Instruments financiers

La Société n'utilise d'instrument financier qu'à des fins de couverture, pour réduire les risques résultant des fluctuations du cours des taux d'intérêt, qu'ils portent sur des passifs existant à la clôture de l'exercice ou sur des transactions futures.

3.13.1 Exposition au risque de taux

Dans le cadre de l'obligation présente dans le contrat de prêt quant à la mise en place d'une couverture de taux visant à gérer le risque de hausse de l'Euribor, le Groupe couvre une partie de sa dette (Cf. Note 4.19).

Concernant les autres dettes financières, l'exposition au risque de taux n'est pas significative et n'a pas fait l'objet de couverture.

3.13.2 Instruments de couverture

Au 31 décembre 2018, le portefeuille d'instruments de couverture contre le risque de taux se compose d'un contrat CAP Strike dont les modalités sont détaillées en Note 4.19.

Conformément au règlement CRC 99-02, les flux de trésorerie futures n'étant pas provisionnés au bilan, le dérivé a suivi un traitement comptable symétrique, faisant simplement l'objet d'une mention au sein des engagements hors bilan, pour son montant nominal en Note 4.22.

3.14 Impôts exigibles et différés

Les impositions résultant des éléments suivants ont été comptabilisées :

- Décalages temporaires entre comptabilité et fiscalité ;
- Retraitements et éliminations imposés par la consolidation ;
- Déficit fiscal reportable et dont l'imputation sur des bénéfices futurs est probable.

Le taux de la comptabilisation de l'imposition différée est déterminé en fonction des règles en vigueur. Pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, ce taux s'élève à 28% compte tenu de la loi de finance 2018.

Depuis le 1^{er} Janvier 2017, la société D2L GROUP est la tête d'un groupe d'intégration fiscale constitué par les sociétés suivantes :

- D2L GROUP (mère)
- PLANETT INTERIM

A noter la présence d'un second périmètre d'intégration fiscale constitué par la société PLANETT GROUP et l'ensemble de ses filiales (Cf. Note 2.4).

3.15 Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi

Le Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi est comptabilisé au sein du poste « Charges de personnel » du compte de résultat consolidé.

Au 31 décembre 2018, le montant des créances de CICE, comptabilisé au sein du poste « Autres créances » du bilan consolidé, est présenté net du préfinancement obtenu de la BPI au cours de l'exercice. (Cf. Note 4.16). L'analyse juridique du contrat ayant permis de conclure sur le caractère déconsolidant de la cession de ces créances.

3.16 Résultat exceptionnel

Les produits et les charges qui, par leur nature, leur occurrence, ou leur caractère significatif, ne relèvent pas des activités courantes du groupe, sont comptabilisés en résultat exceptionnel.

3.17 Résultat par action

Le résultat par action de base est calculé en divisant le résultat net attribuable aux actionnaires de D2L GROUP par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

4 Notes annexes aux comptes consolidés

4.1 Chiffre d'affaires

4.1.1 Chiffre d'affaires par type

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Production vendue de services	80	103 892
Ventes de marchandises	-	51
Management fees	8 760	-
Autres refacturations avec marge	189 089	63 565
Rabais, remises, ristournes accordées par l'entreprise	(4 097)	(2 208)
Chiffre d'affaires	193 831	165 300

Le chiffre d'affaires relatif à l'activité de travail temporaire a été reclassé sur la ligne Autres refacturations avec marge en 2018 suite à la constatation erronée en 2017 sur la ligne production vendue de services.

4.1.2 Chiffre d'affaires par zone géographique

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
France	168 164	138 316
Export Europe	25 668	26 984
Chiffre d'affaires	193 831	165 300

4.2 Autres produits d'exploitation

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Production immobilisée	855	552
Subventions d'exploitation	1 750	2 868
Autres produits	2 093	2 357
Transferts de charges d'exploitation	1 065	721
Autres produits d'exploitation	5 762	6 498

4.3 Achats consommés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(1)	(7)
Autres achats	(94)	(130)
Achats non stockés de matières et fournitures	(876)	(536)
Redevances de crédit-bail	-	(75)
Locations et charges locatives	(3 936)	(3 063)
Entretiens et réparations	(801)	(617)
Primes d'assurance	(341)	(190)
Divers	(656)	(683)
Personnel mis à disposition	(70)	-
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	(1 456)	(1 446)
Publicités	(892)	(598)
Transports	(23)	(8)
Déplacements, missions	(592)	(728)
Frais postaux	(730)	(534)
Services bancaires	(503)	(344)
Commissions d'engagement et frais sur émission d'emprunts	-	(115)
Autres charges externes	(1 247)	(1 355)
Achats consommés	(12 218)	(10 428)

4.4 Charges de personnel

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Salaires et traitements	(142 874)	(107 711)
Charges sociales	(37 005)	(42 988)
Charges de personnel	(179 880)	(150 698)

Le Crédit d'Impôt Compétitivité et Emploi est comptabilisé en moins des charges de personnel et s'élève, pour l'exercice 2018, à 6 298 k€.

4.5 Impôts et taxes

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Impôts et taxes sur rémunérations	(3 977)	(3 242)
Autres impôts et taxes	(269)	(401)
CVAE	(2 200)	(1 840)
Impôts et taxes	(6 446)	(5 483)

4.6 Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
(Dotations) / reprises aux amortissements	(1 892)	(603)
(Dotations) / reprises aux provisions	10	131
(Dotations) / reprises aux amortissements et provisions	(1 882)	(471)

4.7 Résultat financier

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Produits financiers de participations	-	-
Autres produits financiers	24	70
Reprises sur provisions et amortissements financiers	-	-
Produits financiers	24	70
Charges d'intérêts	(418)	(316)
Pertes de change	(4)	(6)
Autres charges financières	(216)	(207)
Dotations aux provisions et amortissements financiers	-	-
Charges financières	(638)	(529)
Résultat financier	(615)	(460)

4.8 Résultat exceptionnel

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Produits excep. s/ exercices antérieurs	10	22
Produits de cession des actifs immobilisés	-	64
Autres produits exceptionnels	220	130
Reprises sur provisions exceptionnelles	-	-
Produits exceptionnels	230	215
Charges excep. s/ exercices antérieurs	(29)	(15)
VNC des actifs immobilisés cédés	(59)	(5)
Autres charges exceptionnelles	(39)	(72)
Dotations aux provisions exceptionnelles	-	-
Charges exceptionnelles	(127)	(92)
Résultat exceptionnel	103	123

4.9 Impôts sur le résultat

4.9.1 Ventilation de la charge d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Impôts exigibles	368	(127)
Impôts différés	477	374
Impôts sur le résultat	845	247

4.9.2 Preuve d'impôt

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018
Résultat avant impôts	(3 443)
IS théorique France à 28%	765
IS théorique Belgique à 29,44%	209
IS attendu	974
CICE	1 764
Autres charges non déductibles et produits non imposables	(223)
Déficit reportable créé sur l'exercice et non activé	(1 655)
Impact passage changement taux IS Belgique	(16)
Autres	-
IS réel	845

4.10 Résultat par action

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Résultat Net - Part du groupe	(2 748)	2 816
Nombre moyen d'action en circulation	10 000 000	10 000 000
Résultat par action en €	(0,27)	0,28

4.11 Ecarts d'acquisition

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31/12/2018
Valeurs brutes	8 134	622	(100)	-	8 656
Ecart d'acquisition GROUP EQUIP	4 821	-	(100)	-	4 721
Ecart d'acquisition PLANETT GROUP	3 280	622	-	-	3 902
Autres	33	-	-	-	33
Amortissements/dépréciations	(122)	(3)	-	-	(126)
Ecart d'acquisition GROUP EQUIP	(121)	-	-	-	(121)
Ecart d'acquisition PLANETT GROUP	-	-	-	-	-
Autres	(2)	(3)	-	-	(5)
Valeurs nettes des écarts d'acquisition	8 012	619	(100)	-	8 531

Les règles d'amortissement des écarts d'acquisition sont détaillées dans la Note 3.2.

4.12 Immobilisations incorporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31/12/2018
Valeurs brutes	1 214	881	-	198	2 294
Frais de recherche	557	766	-	-	1 323
Concessions, brevets & droits similaires	390	20	-	-	410
Logiciels	225	1	-	198	424
Fonds commercial	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	42	-	-	(0)	42
Immobilisations incorporelles en cours	-	89	-	-	89
Avances et acomptes sur immos incorp	-	5	-	-	5
Amortissements/dépréciations	(511)	(247)	-	(188)	(947)
Amt/Dép. frais de rech.	(32)	(155)	-	-	(187)
Amt/Dép. conc, brevets & dts similaires	(270)	(61)	-	-	(332)
Amt/Dép. logiciels	(174)	(31)	-	(188)	(394)
Amt/Dép. fonds commercial	-	-	-	-	-
Amt/Dép. autres immos incorp.	(35)	-	-	-	(35)
Valeurs nettes des immobilisations incorporelles	703	634	-	10	1 347

4.13 Immobilisations corporelles

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31/12/2018
Valeurs brutes	3 708	262	(151)	(198)	3 621
Constructions	342	-	-	-	342
Installations tech, matériel & outillage	8	-	-	-	8
Matériel de bureau	625	31	-	-	656
Matériel de transport	55	1	(16)	-	39
Matériel informatique	233	1	-	-	235
Autres immobilisations corporelles	1 902	180	(40)	(198)	1 843
Immobilisations en crédit-bail	542	47	(94)	-	495
Amortissements/dépréciations	(2 099)	(346)	92	188	(2 165)
Amt/Dép. constructions	(24)	(21)	-	-	(45)
Amt/Dép. install tech, matériel & outil.	(2)	(2)	-	-	(4)
Amt/Dép. matériel de bureau	(473)	(57)	-	-	(530)
Amt/Dép. matériel de transport	(33)	(13)	16	-	(29)
Amt/Dép. matériel informatique	(198)	(17)	-	-	(214)
Amt/Dép. autres immobilisations corp.	(1 122)	(117)	16	188	(1 034)
Amt/Dép. immobilisations en crédit-bail	(247)	(121)	60	-	(308)
Valeurs nettes des immobilisations corporelles	1 609	(85)	(59)	(10)	1 456

4.14 Immobilisations financières

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Acquisitions Dotations	Cessions Reprises	Autres variations	31/12/2018
Valeurs brutes	2 502	333	(67)	-	2 768
Titres de participation	-	-	-	-	-
Titres immobilisés	36	0	(34)	-	2
Prêts	2 465	333	(33)	-	2 766
Dépréciations	-	-	-	-	-
Dépréciations des titres de participation	-	-	-	-	-
Dépréciations des titres immobilisés	-	-	-	-	-
Dép. des prêts	-	-	-	-	-
Valeurs nettes des immobilisations financières	2 502	333	(67)	-	2 768

4.15 Clients et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs brutes	22 922	26 390
Provisions pour dépréciations	(1 929)	(1 377)
Clients et comptes rattachés	20 993	25 014

Au 31 décembre 2018 les créances clients sont présentées net de la dette d'affacturage contractée auprès du factor d'un montant total de 26 572 k€ (Cf. Note 3.8).

4.16 Autres créances et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs brutes	20 911	16 743
Fournisseurs avances et acomptes versés	35	94
Fournisseurs débiteurs	132	90
Créances fiscales et sociales	2 929	2 112
Impôts différés actif	2 866	2 390
Etat, Impôt sur les bénéfiques	4 852	6 006
Comptes courants Groupe	115	115
Autres créances	9 646	5 550
Charges constatées d'avance - courant, non courant	336	386
Provisions pour dépréciations	-	-
Autres créances et comptes de régularisation	20 911	16 743

Les autres créances et compte de régularisation sont dues à moins d'un an.

Le poste « Etats, impôts sur les bénéfiques » comprend, au 31 décembre 2018, un produit à recevoir au titre du Crédit d'impôt compétitivité et emploi d'un montant de 3 530 k€. A noter que ce montant est présenté net du préfinancement obtenu de la BPI sur l'exercice pour un total de 6 182 k€ (Cf. Note 3.15).

Les impôts différés actifs se décomposent de la façon suivante au 31 décembre 2018 :

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018
ID / Déficit reportable Planett	2 734
ID / Différences temporaires	24
ID / Annulation frais d'établissement	12
ID / Retraitement des engagements de retraite	57
ID / Retraitement du crédit-bail locataire	1
ID / Autres retraitements	38
Impôts différés - Actif	2 866

4.17 Trésorerie nette

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Disponibilités	7 527	12 435
Trésorerie passive	(150)	(117)
Trésorerie nette	7 377	12 318

4.18 Provisions

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2018
Provisions pour litiges	66	31	(2)	-	94
Autres provisions pour risque	-	520	-	-	520
Provisions pour risques	66	550	(2)	-	614
Provisions fin de carrière	143	61	-	-	204
Provisions pour restructurations	-	268	-	-	268
Provision pour charges	143	329	-	-	472
Provisions pour risques et charges	209	879	(2)	-	1 086

4.19 Emprunts et dettes financières

4.19.1 Variation des dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2017	Augmentation	Remboursement	Variations de périmètre	Autres	31/12/2018
Emprunts auprès établis. de crédit	12 445	1 485	(2 440)	-	-	11 490
Crédit bail retraité	298	47	(156)	-	-	189
Autres emprunts et dettes assimilées	37	-	(26)	-	-	11
Intérêts courus sur emprunts	27	22	(27)	-	-	22
Concours bancaires courants	74	31	-	-	-	105
Intérêts courus non échus	43	3	-	-	-	45
Emprunts et dettes financières	12 924	1 588	(2 648)	-	-	11 863

Dans le cadre du financement de l'acquisition de PLANETT GROUP en 2017, D2L GROUP a souscrit un contrat de prêt d'un montant de 9 200 k€ auprès de deux banques différentes, dont 5 050 k€ rémunérés à un taux d'intérêt variable indexé sur l'Euribor.

Afin de se prévaloir contre le risque de hausse du taux d'intérêt, le Groupe a été dans l'obligation contractuelle de mettre en place un instrument financier de couverture permettant de rendre fixe le taux à partir duquel seront calculés les charges d'intérêts futures, à hauteur de 50% de l'encours.

Ainsi, après prise en compte de l'instrument dérivé de taux, l'emprunt se ventile en 2 525 k€ de dette à taux variable, et autant de dette à taux fixe capé à 0,21% jusqu'à juillet 2020.

Le montant de perte réalisée sur le dérivé, comptabilisé en résultat financier sur l'exercice, n'est pas significatif. La valeur de marché au 31 décembre 2018 de cet instrument fait l'objet d'une mention au sein des engagements hors bilan pour le montant du capital couvert restant à la clôture.

4.19.2 Echancier des dettes financières

<i>En milliers d'euros</i>	< à 1an	de 1 à 5 ans	> à 5 ans	31/12/2018	31/12/2017
Emprunts auprès établis. de crédit	2 154	9 129	208	11 490	12 445
Crédit bail retraité	88	101	-	189	298
Autres emprunts et dettes assimilées	7	4	-	11	37
Intérêts courus sur emprunts	22	-	-	22	27
Concours bancaires courants	105	-	-	105	74
Intérêts courus non échus	45	-	-	45	43
Emprunts et dettes financières	2 421	9 234	208	11 863	12 924

4.20 Fournisseurs et comptes rattachés

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Dettes fournisseurs	2 688	2 318
Factures non parvenues	1 086	961
Fournisseurs et comptes rattachés	3 774	3 278

4.21 Autres dettes et comptes de régularisation

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018	31/12/2017
Clients avances et acomptes reçus	-	259
Clients avoirs et remises	5 313	3 837
Dettes fiscales et sociales	36 416	37 888
Impôts différés passif	0	0
Etat - impôts sur les bénéficiaires	55	98
Dettes liées à l'intégration fiscale	43	-
Compte courants groupe passifs	72	72
Autres dettes	(197)	412
Produits constatés d'avance	34	88
Autres dettes et comptes de régularisation	41 735	42 655

Les autres dettes et compte de régularisation sont dues à moins d'un an.

4.22 Engagements hors bilan

<i>En milliers d'euros</i>	31/12/2018
Engagements donnés	26 606
Avals, cautions et garanties	13 477
Nantissements (compte-titres et fonds de commerce)	9 212
Délégation de paiement	150
Convention Dailly (nantissement de créance)	2 579
Autres *	1 188
Engagements reçus	5 898
Clauses de garantie de passif **	1 000
Nantissements compte-titres financiers par DLH (Planett Group)	3 550
Abandons de créances avec clause de retour à meilleure fortune	1 198
Délégation de paiement reçue par CAPITEM PARTENAIRES	150
Autres engagements ***	1 894
Total engagements hors bilan	34 397

* Dans le cadre de l'acquisition de la société PLANETT GROUP, D2L GROUP s'est engagé à racheter les actions détenues par l'actionnaire minoritaire pour un montant minimum de 878 k€, et ce pour une période allant jusqu'en 2022.

** Dans le cadre de l'acquisition de la société PLANETT GROUP, D2L GROUP bénéficie d'une garantie de passif plafonnée à 1 000 k€, et ce pour une durée allant jusqu'en avril 2020.

*** Dans le cadre de l'emprunt contracté pour le financement de l'acquisition de PLANETT GROUP en 2017, une couverture de taux a été souscrit par D2L GROUP en juillet 2017 à hauteur de 50% de l'encours, et ce pour une durée de 3 ans. Ce contrat ayant pour effet de caper la variabilisation des flux futurs de trésorerie au taux de 0,21%, pour un capital restant dû au 31 décembre 2018 de 1 894 k€.

4.23 Autres informations

4.23.1 Rémunération des dirigeants et mandataires sociaux

Le Groupe ne souhaite pas communiquer les sommes relatives à la rémunération des mandataires sociaux car cela équivaldrait à mentionner des éléments de rémunérations individuelles.

4.23.2 Parties liées

Les transactions avec les parties liées conclues au cours de l'exercice 2018 ayant été, soit réalisées à des conditions normales de marché, soit ne présentant pas d'importance significative au regard du Groupe, aucune information relative à ces opération n'est communiquée.

4.23.3 Ventilation des effectifs

Catégorie	31/12/2018	31/12/2017
Cadres	83	73
Agents de maîtrise	3	3
Employés	233	214
Ouvriers	-	6
Total des Effectifs	320	296

4.23.4 Honoraires des Commissaires aux comptes

En milliers d'euros	31/12/2018	31/12/2017
Audit	203	99
Certification des comptes	203	98
Services autres que la certification des comptes	-	1
Autres prestations	-	21
Juridique, Fiscal, Social	-	21
Autres	-	-
Total des honoraires	203	120

Les honoraires 2018 comprennent 37 k€ d'honoraires D2L group relatifs à 2017 qui n'avaient pas été provisionné sur l'exercice précédent.