



## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2013

Un semestre marqué par de forts investissements R&D  
dans un contexte économique difficile

Paris, le 23 octobre 2013

En M€	S1 2013	S1 2012
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>22,2</b>	<b>24,1</b>
Marge Brute	19,6	21,2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,2</b>	<b>3,1</b>
<i>En % du CA</i>	<i>10,0 %</i>	<i>12,8 %</i>
Résultat courant avant impôt	2,3	3,1
<b>Résultat net PDG avant amortissement des survaleurs*</b>	<b>1,4</b>	<b>1,8</b>
Résultat net PDG	0,3	0,7

*\*Le résultat net avant survaleurs permet de comparer le PER de DL Software avec celui de sociétés soumises aux normes IFRS (cotées sur Euronext) qui n'amortissent pas les écarts d'acquisitions.*

### Croissance des activités récurrentes malgré la baisse du chiffre d'affaires

Dans une conjoncture toujours difficile, DL Software enregistre un recul de son chiffre d'affaires de 7,8% à 22,2 M€. Cette baisse s'est toutefois atténuée au fil des mois : après un premier trimestre en recul de 11,3%, le second trimestre affiche un repli limité à 2,7%

Sur l'ensemble du semestre, l'activité a été pénalisée par la baisse des prestations sur le pôle Santé avec, en particulier, un décalage conjoncturel de commandes qui pèse temporairement sur l'activité Mutuelles. Malgré les conditions de marché, tous les autres pôles (Tourisme, Retail et Négoce) sont en croissance.

Les activités récurrentes (maintenance et abonnements) ont continué à progresser (+3,9% sur le semestre et +8,3% sur le 2<sup>ème</sup> trimestre) et représentent désormais 60,5% de la marge brute du groupe contre 53,9% un an avant.

### Des résultats qui intègrent des investissements R&D importants

Au cours du semestre, DL Software a renforcé ses investissements en R&D (+21,3%) qui représentent plus de 19% du chiffre d'affaires du semestre. Ces efforts d'investissements accrus constitueront un atout décisif pour profiter de la reprise grâce à des offres renouvelées pour l'ensemble des marchés adressés par le Groupe.

En parallèle la société a poursuivi l'optimisation de ses autres charges. Hors R&D, les charges externes et les frais de personnel baissent respectivement de 1,2 et 9,6%.

La baisse du résultat d'exploitation qui s'établit à 2,2 M€ est donc largement la conséquence du renforcement volontaire de la politique de R&D.

Le résultat net avant amortissement des survaleurs ressort à 1,4 M€.

### Une situation financière solide et renforcée à l'appui de la stratégie

Grâce à un free cash-flow conséquent de 1,9 M€ (flux d'activité net d'investissements) contre 1,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2012, la société a fortement réduit son endettement net, en ramenant celui-ci à 2,4 M€ contre 5,3 M€ un an auparavant.

Avec 15,3 M€ de trésorerie et un gearing passé de 32% à 15% entre le premier semestre 2012 et le premier semestre 2013, DL Software bénéficie d'une situation financière solide et renforcée à l'appui de sa stratégie.

### Perspectives : relance des acquisitions et poursuite des investissements

Dans un contexte économique à visibilité toujours faible, le retour à la croissance n'est pas prévu au second semestre. La société prévoit néanmoins une amélioration par rapport à la première partie de l'année avec une activité en repli plus limité. La marge d'exploitation devrait être proche de 8% pour l'ensemble de l'exercice.

Au cours des prochains mois, le groupe entend rester offensif en maintenant les efforts des R&D afin de renouer avec une trajectoire de performance organique durable. DL Software a également relancé une stratégie active de recherche d'opportunités de croissance externe.

### *Prochain rendez-vous*

*Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2013 : le 20 novembre 2013 après Bourse*

---

### A propos de DL Software

Éditeur de logiciels métiers destinés aux petites et moyennes entreprises, **DL Software** propose une solution globale intégrée couvrant l'ensemble des besoins informatiques de ses clients.

**DL Software** compte parmi les leaders français des éditeurs de logiciels de gestion dédiés aux PME/TPE avec des positions de premier plan sur chaque métier adressé :

- Pôle NEGOCE :** N°1 des **Négoce de matériaux**
- Pôle TOURISME :** N°1 des **Campings**
- Pôle SANTE :** N°1 des **Laboratoires d'analyses médicales**  
N°2 des **Opticiens**  
N°3 des **Mutuelles de Santé**
- Pôle RETAIL :** N°1 des **Commerces de sports non intégrés**

En 2012, **DL Software** a réalisé un chiffre d'affaires de 45,6 M€. **DL Software** compte 444 collaborateurs au service de 9 000 clients.

**DL Software** est cotée en continu sur Alternext (code ISIN FR0010357079, code MNEMO : ALSDL).

---

### VOS CONTACTS

**DL SOFTWARE**  
Patrick Lemaire  
Directeur Général Délégué  
Tél : 01.58.57.22.94  
[investisseur@dlsoftware.fr](mailto:investisseur@dlsoftware.fr)

**ACTIFIN**  
Communication financière  
Anaïs de Scitiaux  
Tél : 01.56.88.11.11  
[adescitiaux@actifin.fr](mailto:adescitiaux@actifin.fr)

---