



Résultats du 1^{er} semestre 2014

Stabilité de la marge brute malgré une conjoncture difficile

Confirmation des objectifs annuels

Paris, le 15 octobre 2014

En M€	S1 2014	S1 2013
Chiffre d'affaires	21,8	22,2
Marge Brute	19,6	19,6
En % du CA	90,1%	88,3%
Résultat d'exploitation	1,8	2,2
En % du CA	8,3%	10,0%
Résultat courant avant impôt	1,8	2,3
Résultat net PDG avant amortissement des survaleurs*	1,1	1,4
Résultat net PDG	0,1	0,3
Free cash flow	2,8	1,9

**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.*

Stabilité de la marge brute portée par la contribution des activités récurrentes

Malgré des signes positifs sur les principaux pôles d'activité du Groupe, la conjoncture a continué à peser sur le chiffre d'affaires du semestre. Cet impact a toutefois été pondéré par la bonne tenue des revenus de maintenance et abonnements, en hausse de 1,9% à près de 12,1 M€ contribuant de manière croissante à la marge brute (61,6% de la marge brute du semestre, contre 60,4% un an plus tôt).

Ces évolutions permettent au Groupe de dégager une marge brute stable à 19,6 M€, représentant 90,1% du chiffre d'affaires contre 88,3% au premier semestre 2013.

Des résultats qui intègrent des investissements R&D importants

Au cours des derniers mois, DL Software a renforcé ses investissements en R&D qui représentent plus de 20% 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. Après avoir fortement crû ces dernières années, ces efforts de recherche devraient se stabiliser dans les mois à venir et commencer à diminuer progressivement sur les prochains exercices.

En parallèle la société a poursuivi l'optimisation de ses autres charges : les charges externes diminuent de 4% tandis que les frais de personnel hors R&D baissent de 3,1%. Au total, les charges opérationnelles restent ainsi maîtrisées à 17,2 M€ (-0,6% par rapport au premier semestre 2013).

Avec un résultat d'exploitation de 1,8 M€, DL Software dégage une rentabilité d'exploitation de 8,3%, en ligne avec les attentes du Groupe.

Le résultat net part du groupe avant amortissement des survaleurs ressort à 1,1 M€.

Renforcement de la structure financière

Grâce à la bonne gestion de son besoin en fond de roulement, DL Software affiche un free cash-flow en très forte progression (+44,6% à 2,8 M€).

Avec 16,5 M€ de capitaux propres et une trésorerie nette positive de l'ordre de 1,8 M€ à fin juin 2014, DL Software est donc en position forte pour relancer sa stratégie d'acquisition offensive.

Acquisition de Flag et confirmation des objectifs annuels

Fort de cette situation financière solide et conformément à ses objectifs, le Groupe a ainsi annoncé début octobre une première opération avec l'acquisition de FLAG SYSTEMES. Avec un chiffre d'affaires de 3,7 M€ et une marge d'exploitation de 7,3% en 2013, FLAG SYSTEMES, fidélise une clientèle étendue de professionnels de référence dans le secteur du tourisme, allant des hébergeurs (Odalys, Compagnie des Alpes,...) aux agences de voyages/Tour Operators (Voyageurs du Monde, Travel Factory...) en passant par les parcs de loisirs (Futuroscope,...).

Cette acquisition, qui sera intégrée à compter du 30 septembre 2014, conforte la position de DL Software parmi les acteurs de premier plan dans les logiciels de tourisme avec un chiffre d'affaires de plus de 10 M€ et un portefeuille de plus 3 000 clients.

Au regard de ces éléments et malgré la visibilité réduite liée aux conditions de marché, DL Software confirme son objectif de réaliser un chiffre d'affaires organique stable sur l'ensemble de l'exercice associé à une marge d'exploitation comprise entre 7 et 8%.

Prochain rendez-vous

*Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2014 : le **19 novembre 2014** 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 2013, **DL Software** a réalisé un chiffre d'affaires de 43,5 M€. **DL Software** compte 443 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

ACTIFIN
Communication financière
Stéphane Ruiz
Tél : 01.56.88.11.11
sruiz@actifin.fr
