

Paris, le 21 avril 2016

RÉSULTATS ANNUELS 2015 EN LIGNE AVEC LES ATTENTES

en millions d'euros	2014 publié	2014 proforma (*)	2015	Variation proforma
Chiffre d'affaires annuel	42,1	43,1	47,4	+10%
Marge brute annuelle	35,6	36,4	39,0	+7%
Résultat opérationnel courant	0,3	(0,4)	0,3	ns
Résultat opérationnel	0,3	(0,4)	(0,1)	ns
Résultat net part de groupe	0,2	(0,6)	(0,8)	ns

(*) Données proforma intégrant 12 mois de la société AmberFin (vs 9 mois en 2014 publié)

Dalet, spécialiste de solutions logicielles pour la création, la gestion et la diffusion de contenus multimédias à destination des broadcasteurs, opérateurs et producteurs de contenu, publie ses résultats annuels audités 2015 qui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 21 avril 2016¹.

L'exercice 2015 a été marqué par la poursuite d'une croissance dynamique, la finalisation de la réorganisation d'AmberFin (société déficitaire au moment du rachat en 2014) et par la poursuite des investissements de croissance (R&D, forces commerciales), afin d'exploiter tout le potentiel du Groupe dans les prochaines années.

Résultats annuels 2015 :

Le chiffre d'affaires de l'année 2015 progresse de 13% en publié (10% en proforma) à 47,4 M€. Le chiffre d'affaires se répartit de la manière suivante :

- Edition de logiciels : 28,3 M€ (+14%). La progression est tirée par les contrats de maintenance-support, qui représente désormais 31% du chiffre d'affaires global de la société, soit 14,9 M€. Les ventes de licences sont stables à 13,4 M€.
- Services : 9,2 M€ (-11%). Cette évolution est directement liée aux ventes de licences en mode projet qui comprennent l'intégration des solutions et la formation chez le client.
- Matériels (stockage, serveurs,...) : 10,0 M€ (+27%). Cette activité non stratégique a progressé fortement en raison d'un contrat de taille exceptionnelle pour un opérateur qui a souhaité confier à Dalet l'ensemble de son infrastructure.

Le taux de marge brute (ventes diminuées des achats de matériel et de services sur produits tiers) s'établit sur l'exercice à 82% contre 84% en 2014, en raison du poids atypique des ventes de matériels. En valeur, la marge brute progresse de 7% à 39,0 M€ en proforma.

¹ Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification sera émis après finalisation des procédures requises pour les besoins de la publication du rapport financier annuel.



Les autres charges opérationnelles progressent de 5,2% en proforma. Le Groupe a poursuivi le renforcement de ses effectifs notamment en étoffant stratégiquement ses équipes commerciales en Asie-Pacifique et en poursuivant ses efforts de R&D. La réorganisation d'AmberFin a été également finalisée. Le Groupe précise que l'activation de la R&D au bilan pour 2,9 M€ n'a pas d'impact significatif sur le résultat, car elle est compensée par un amortissement des frais de R&D d'un montant équivalent.

Compte tenu de ces éléments, le résultat opérationnel courant est bénéficiaire à hauteur de 0,3 M€, un niveau conforme à l'anticipation du Groupe annoncée en février.

Le Groupe a constaté une charge non courante, sans impact sur la trésorerie, de 0,4 M€ liée à la dépréciation sur la survaleur d'AmberFin, principalement liée à l'évolution de la livre sterling. Après comptabilisation de charges financières pour 0,3 M€ et d'une charge d'impôts pour 0,3 M€, le résultat net affiche une perte de 0,8 M€.

Structure financière saine - Endettement net quasi nul

Les capitaux propres ressortent à 15,2 M€ au 31 décembre 2015. Les flux de trésorerie générés par l'activité ont fortement progressé atteignant 3,4 M€ à comparer à 1,0 M€ en 2014, en particulier grâce à la très bonne maîtrise du BFR.

Ces flux couvrent la quasi-totalité des investissements de la période (3,6 M€), en grande partie liés à l'activation de la R&D. Dans ces conditions, l'endettement net est resté quasi stable à 0,6 M€.

La trésorerie disponible s'élève à 4,3 M€. Dalet dispose ainsi d'une structure financière solide pour poursuivre son développement au cours des prochaines années.

Perspectives : Croissance et amélioration des marges

Fort d'un carnet de commandes très élevé au 1^{er} janvier 2016 (36 M€), Dalet est confiant sur la poursuite en 2016 de sa croissance, en s'appuyant sur une demande toujours soutenue pour ses solutions logicielles et sur la hausse régulière de ses contrats de maintenance-support.

La croissance devrait être plus importante sur la marge brute que sur le chiffre d'affaires en raison de l'effet de base lié au contrat exceptionnel de ventes de matériels à faible marge signé en 2015.

L'une des principales priorités de 2016 est l'amélioration progressive de la rentabilité opérationnelle courante. Le Groupe se fixe, dans cette phase active de prise de parts de marché, comme première étape un objectif cible d'une marge opérationnelle courante comprise entre 4 et 5% à horizon 2017.

L'accent portera notamment sur la mise en place courant 2016 d'un process plus élaboré et itératif de suivi des projets (CMMI), afin d'en améliorer la maîtrise et donc la rentabilité. Le Groupe bénéficiera également de la part de plus en plus importante de la maintenance-support dans le chiffre d'affaires et de la hausse progressive des ventes de solutions packagées « plug and play » (Brio, AmberFin).

Dalet entend ainsi affirmer sa place parmi les 3 acteurs de référence d'un marché porteur en cours de concentration.

Prochain rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2016 le 12 mai 2016 après bourse



À propos de Dalet Digital Media Systems

Les solutions Dalet permettent aux diffuseurs et aux professionnels des médias de créer, de gérer et de distribuer des contenus pour les médias traditionnels et de nouvelle génération, y compris les supports Web interactifs et réseaux mobiles. Dalet Galaxy regroupe une plateforme de gestion des contenus multimédia (MAM) et un moteur de workflow, permettant de gérer des programmes d'informations, de sports et de divertissement, ainsi que les opérations d'archivage. Dalet offre une solution complète qui améliore la vitesse et la qualité de production et donne davantage de valeur au contenu multimédia.

Les outils Dalet sont utilisés dans le monde entier par des milliers de producteurs de contenus, y compris des opérateurs publics de télévision et de radio (ABS-CBN, BBC, DR, France TV, Radio Canada, RAI, RFI, Russia Today, RT Malaysia, VOA, WDR), les plus grands réseaux et opérateurs privés (Canal+, Fox, eTV, Mediaset, NBC Universal, Prime Television, The Press Association, Time Warner, Warner Bros., XM-Sirius) et des organismes gouvernementaux (Parlement Britannique, NATO, Nations Unies, Veterans Affairs, NASA).

Dalet est coté sur le compartiment Eurolist C de NYSE-Euronext Paris. ISIN: FR0011026749, Bloomberg DLT:FP, Reuters: DALE.PA, Mnémo: DLT. Plus d'informations sur www.dalet.com.

Contacts

Actus Finance & Communication : Investisseurs : Guillaume Le Floch 01 53 67 36 70
Morgane Le Mellay 01 53 67 36 75
Presse-Médias : Vivien Ferran 01 53 67 36 34

ANNEXE : INFORMATION FINANCIÈRE 2015 DÉTAILLÉE

COMPTE DE RÉSULTAT (en milliers d'euros)	31-déc.-15 12 mois	31-déc.-14 12 mois publié	31-déc.-14 12 mois proforma (*)
Chiffre d'affaires net	47 463	42 112	43 055
Achats et autres charges externes	-20 917	-19 048	-19 724
Charges de personnel	-22 211	-19 757	-20 737
Impôts et taxes	-200	-470	-470
Dotations aux amortissements	-3 620	-2 680	-2 673
Dotations aux provisions nettes des reprises	-62	66	66
Autres produits et charges d'exploitation	-168	61	61
Résultat opérationnel courant	285	284	-422
Perte de valeur des actifs à long terme	-411		
Résultat opérationnel	-125	284	-422
Produits de trésorerie et équivalent de trésorerie	19	4	4
Coût de l'endettement financier brut	-173	-147	-147
Coût de l'endettement financier net	-153	-143	-143
Autres produits et charges financiers	-182	144	130
Résultat courant avant impôt	-461	285	-435
Impôts sur les résultats	-339	-125	-125
Résultat net de l'ensemble consolidé	-800	160	-560
Résultat net part du groupe	-800	160	-560
Résultat des minoritaires	0		

(*) Données proforma intégrant 12 mois de la société AmberFin (vs 9 mois en 2014 publié)



BILAN (en milliers d'euros)	31-déc.-15 12 mois	31-déc.-14 12 mois
Goodwill	6 213	6 349
Immobilisations incorporelles	5 959	6 104
Immobilisations corporelles	1 367	1 216
Actifs financiers à long terme	358	373
Disponibilités bloquées à long terme	325	308
Autres actifs non courants	1 008	299
Impôts différés actifs	415	399
ACTIF NON COURANT	15 644	15 048
Stocks	247	530
Clients	14 483	14 239
Autres débiteurs	1 427	1 449
Trésorerie et équivalent trésorerie	4 335	4 940
Actifs d'impôt exigible	166	911
ACTIF COURANT	20 658	22 069
TOTAL ACTIF	36 302	37 117
Capital	7 187	7 187
Primes	9 614	9 620
Réserves consolidées	-3 334	-3 995
Résultat net part du groupe	-800	160
Réserves de conversion	2 528	1 444
Capitaux propres part du groupe	15 194	14 416
Intérêts minoritaires	8	7
CAPITAUX PROPRES	15 202	14 423
Dettes financières à long terme	3 724	4 056
Provisions à long terme	554	878
Impôt différés passifs	880	828
Autres passifs non courants	744	565
PASSIF NON COURANT	5 901	6 327
Provisions à court terme		185
Dettes financières à court terme	1 292	1 324
Dettes d'impôt exigible	81	14
Fournisseurs	3 349	3 528
Dettes fiscales et sociales	4 063	3 600
Autres créditeurs	6 413	7 716
PASSIF COURANT	15 198	16 367
TOTAL PASSIF	36 302	37 117



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE NETTE (en milliers d'euros)	31-déc-15 12 mois	31-déc-14 12 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-800	160
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	3 416	2 829
+/- Perte de valeur sur actifs à long terme	411	
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	93	103
-/+ Autres produits et charges calculés		2
-/+ Plus et moins-values de cession	-1	-17
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	3 118	3 077
+ Coût de l'endettement financier net	153	143
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	339	125
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	3 611	3 345
- Impôts versés (B)	-182	-141
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel) (C)	-20	-2 221
= FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ (D) = (A + B + C)	3 408	983
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 565	-2 746
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	178	126
+/- Incidence des variations de périmètre	-257	-4 059
+/- Variation des prêts et avances consentis	-3	-105
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-3 647	-6 784
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-56	-224
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	883	3 540
- Remboursements d'emprunts (y compris contrats de location financement)	-1 052	-628
- Intérêts financiers nets versés (y compris contrats de location financement)	-147	-147
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	156	25
= FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (F)	-216	2 566
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	242	343
= VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE (D + E + F + G)	-212	-2 892
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	4 317	4 529
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	4 529	7 421
Variation	-212	-2 892