

Paris, le 24 septembre 2019

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019 :
Marge brute en hausse de près de 4 points
Impact de la saisonnalité sur le ROC
Hausse de la trésorerie nette

en millions d'euros	S1 2018	S1 2019	Variation
Chiffre d'affaires	25,2	24,6	-2%
Achats de matériels et services associés	3,0	1,6	-46%
Marge brute commerciale	22,2	23,0	+4%
Autres coûts des ventes	9,0	9,3	+3%
Marge brute	13,2	13,7	+4%
Taux de marge brute	52%	56%	+3,5 pts
Frais de R&D	6,4	6,9	+7%
Frais de marketing et vente	4,8	5,4	+12%
Frais généraux et administratifs	2,7	2,9	+9%
Résultat opérationnel courant	(0,7)	(1,5)	-
Résultat opérationnel	(0,7)	(1,5)	-
Résultat net part du groupe	(0,9)	(1,9)	-

DALET rappelle que les résultats du 1^{er} semestre sont traditionnellement en perte en raison de la saisonnalité défavorable sur le chiffre d'affaires et les charges par rapport au 2nd semestre.

DALET, spécialiste de solutions logicielles pour la création, la gestion et la diffusion de contenus multimédias à destination des diffuseurs, opérateurs et producteurs de contenu, publie ses résultats semestriels au titre de son exercice 2019.

DALET a réalisé un chiffre d'affaires de 24,6 M€ en 2019, en repli de -2% en comparaison de celui de 2018. Ce recul est principalement lié au repli des ventes de matériels (-46%), cycliques et faiblement margées. La marge brute commerciale, indicateur de référence, ressort en revanche en hausse de +4% à 23 M€, portée par la croissance de l'activité Maintenance (+14%) et des Services (+22%).

Bonne tenue de la marge brute, efforts soutenus de R&D et de marketing

La marge brute, qui intègre le coût des Services, s'affiche à 13,7 M€ en hausse de 4%, soit 56% du chiffre d'affaires en augmentation de près de 4 points par rapport à 2018. Cette performance récompense les actions mises en place pour améliorer la rentabilité des déploiements de projets.

Les charges opérationnelles sont en hausse sur le semestre mais en ligne avec le budget. DALET a notamment accru ses dépenses de Recherche et de Développement (+7%) afin d'accélérer la mise sur le marché de ses offres innovantes en Intelligence Artificielle et la transformation de ses produits vers des solutions en SaaS et virtualisées. La hausse des dépenses marketing s'explique par un effort ponctuel sur le 1^{er} semestre, notamment sur les dépenses de salon qui seront inférieures au second

semestre, et par un différentiel de provisions défavorable à hauteur de 0,2 M€. La saisonnalité accrue sur les charges impacte logiquement le résultat opérationnel, avec une perte semestrielle de -1,5 M€ contre -0,7 M€ au S1 2018 et le résultat net part du Groupe qui ressort à -1,9 M€ contre -0,9 M€ un an auparavant.

Forte génération de cash au S1

La capacité d'autofinancement est positive à hauteur de 1,0 M€¹ (dont +0,5M€ lié à l'application d'IFRS16), et la variation de BFR est en nette amélioration sur la période grâce aux efforts mis en place pour optimiser le poste clients. Au final, les flux d'exploitation ont été multipliés par plus de 6 à 4,2 M€. Compte tenu de la hausse maîtrisée des dépenses d'investissement le groupe affiche ainsi une trésorerie disponible de 7,8 M€ et nette de 3,4 M€ au 30 juin 2019 contre respectivement 6,5 M€ et 2,1 M€ au 31 décembre 2018.

Acquisition de l'activité Flex Media Platform d'Ooyala en juillet

Postérieurement à la clôture du 1^{er} semestre, DALET a annoncé l'acquisition des actifs de la société Ooyala (plateforme Ooyala Flex Media) pour un montant de 4,3 M€ dont 1,7 M€ en numéraire et le solde en actions existantes et en actions nouvelles représentant une dilution d'environ 5%.

Cette opération stratégique présente de nombreuses synergies :

- Synergies technologiques avec une infrastructure moderne et flexible qui facilitera le développement et la migration des solutions DALET vers un modèle en souscription ;
- Synergies commerciales avec l'accès à des clients corporate ayant un vrai besoin media ;
- Synergies des équipes avec l'intégration de profils internationaux très expérimentés.

Perspectives 2019

DALET table sur une activité supérieure au second semestre avec comme chaque année un effet de levier important sur les résultats.

Par ailleurs, les actifs d'Ooyala contribueront à la croissance dès le 3^{ème} trimestre. DALET s'est donné 18 mois pour redresser la rentabilité de sa nouvelle plateforme et limiter les pertes attendues à court terme (prises en compte dans le prix d'acquisition) en s'appuyant sur le développement de l'activité et une rationalisation rigoureuse des coûts, avec de nombreuses mesures d'économies déjà effectives tout comme l'intégration des équipes. Compte tenu de perspectives globalement en ligne avec les objectifs initialement fixés sur ses activités historiques et des premières mesures mises en œuvre chez Ooyala, DALET se fixe pour objectif d'atteindre sur son nouveau périmètre une rentabilité opérationnelle à l'équilibre en 2019 et positive en 2020.

Prochain rendez-vous

Publication du chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019 le 5 novembre 2019 après Bourse

¹ Avant coût de l'endettement financier net et impôt

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 plus rapidement et avec plus d'efficacité, afin de maximiser la valeur de leurs assets media. DALET propose une riche palette d'outils collaboratifs, permettant de gérer de bout en bout des workflows pour salles de rédaction, programmes d'informations, de sports et de divertissement, la post-production, l'archivage, la radio, les organismes gouvernementaux et corporate.

Les plateformes Dalet sont modulaires et évolutives. Elles proposent des applications ciblées riches en fonctionnalités permettant d'adresser des missions critiques pour des petites et grandes organisations média, telles que la planification, l'orchestration de workflow, l'acquisition, le catalogage, le montage, le transcodage, l'automation de diffusion, la distribution multiplateforme et l'analytics.

Les outils DALET sont utilisés dans le monde entier par des milliers de producteurs et de distributeurs de contenus, y compris des opérateurs publics de télévision et de radio (ABS-CBN, BBC, DR, FMM, France TV, Radio Canada, RAI, RFI, Russia Today, VOA), les plus grands réseaux et opérateurs privés (Canal+, Fox, Euronews, MBC Dubai, MediaCorp, Mediaset, Orange, Charter Spectrum, Warner Bros., Sirius-XM Radio) et des organismes gouvernementaux (Parlement Britannique, NATO, Nations Unies, Veterans Affairs, NASA).

DALET est coté sur Euronext Paris compartiment C. ISIN : FR0011026749, Bloomberg DLT :FP, Reuters : DALE.PA, Mnémo : DLT. Plus d'informations sur www.DALET.com.

Contacts

Actus Finance & Communication : Investisseurs : Théo Martin 01 53 67 36 36
Presse-Médias : Vivien Ferran 01 53 67 36 34



ANNEXES : INFORMATION FINANCIÈRE S1 2019 DÉTAILLÉE

Compte de Résultat Consolidé (en milliers d'euros)	30-juin-18 6 mois	30-juin-19 6 mois
Chiffre d'affaires	25 166	24 613
Coût des ventes	-11 965	-10 884
Marge brute	13 201	13 728
Frais de recherche et développement	-6 423	-6 895
Frais de marketing et vente	-4 839	-5 427
Frais généraux et administratifs	-2 674	-2 909
Résultat Opérationnel Courant	-734	-1 502
Autres produits et charges opérationnels	16	
Résultat Opérationnel	-718	-1 502
Charges et produits financiers	110	-201
Résultat courant avant impôt	-608	-1 703
Impôt sur les résultats	-246	-229
Résultat net de l'ensemble consolidé	-854	-1 932
Résultat Net part du groupe	-854	-1 932



Etat de la situation financière	31-déc.-18	30-juin-19
(en milliers d'euros)	12 mois	6 mois
Goodwill	5 447	5 439
Immobilisations incorporelles	5 076	5 342
Droits d'utilisation relatifs aux contrats de location		3 189
Immobilisations corporelles	1 176	1 121
Actifs financiers à long terme	390	470
Disponibilités bloquées à long terme	81	81
Autres actifs non courants	2 053	2 242
Impôts différés actifs	179	208
ACTIF NON COURANT	14 401	18 091
Stocks	277	154
Clients	19 746	18 819
Autres débiteurs	2 890	4 176
Trésorerie et équivalent trésorerie	6 407	7 771
Actifs d'impôt exigible	1 119	510
ACTIF COURANT	30 439	31 431
TOTAL ACTIF	44 840	49 521
Capital	7 189	7 189
Primes	9 682	9 682
Réserves consolidées	-3 146	-1 152
Résultat Net part du groupe	2 387	-1 932
Réserves de Conversion	1 480	1 835
Capitaux propres part du groupe	17 591	15 622
Intérêts minoritaires	10	11
CAPITAUX PROPRES	17 602	15 633
Dettes financières à long terme	2 747	2 751
Dettes de location à long terme		2 230
Provisions à long terme	683	860
Impôt différés passifs	486	553
Autres passifs non courants	1 049	1 060
PASSIF NON COURANT	4 965	7 453
Provisions à court terme	9	86
Dettes financières à court terme	1 618	1 711
Dettes de location à court terme		965
Dettes d'impôt exigible	144	43
Fournisseurs	3 882	3 729
Dettes fiscales et sociales	4 572	4 943
Autres créditeurs	12 049	14 959
PASSIF COURANT	22 273	26 435
TOTAL PASSIF	44 840	49 521

Tableau des flux de trésorerie nette (en milliers d'euros)	30-juin-18 6 mois	30-juin-19 6 mois
Résultat net consolidé (y compris intérêts minoritaires)	-854	-1 932
+/- Dotations nettes aux amortissements et provisions (à l'exclusion de celles liées à l'actif circulant)	1 619	2 771
+/- Charges et produits calculés liés aux stock-options et assimilés	29	29
-/+ Plus et moins-values de cession	-8	0
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	786	869
+ Coût de l'endettement financier net	-68	-96
+/- Charge d'impôt (y compris impôts différés)	246	229
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt (A)	964	1 001
- Impôts versé (B)	-236	-351
+/- Variation du B.F.R. lié à l'activité (y compris dette liée aux avantages au personnel)(C)	-102	3 547
= FLUX NET DE TRESORERIE GENERE PAR L'ACTIVITE (D) = (A + B + C)	626	4 197
- Décaissements liés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 000	-2 320
+ Encaissements liés aux cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	28	0
+/- Variation des prêts et avances consentis	-30	-1
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS D'INVESTISSEMENT (E)	-2 002	-2 321
-/+ Rachats et reventes d'actions propres	-28	-268
+ Encaissements liés aux nouveaux emprunts	800	800
- Remboursements d'emprunts	-614	-603
- Remboursements des dettes de location	0	-504
- Intérêts financiers nets versés (y compris dettes de location)	67	101
+/- Autres flux liés aux opérations de financement	-905	3
= FLUX NET de TRESORERIE LIE aux OPERATIONS de financement (F)	-679	-470
+/- Incidence des variations des cours des devises (G)	-28	65
= VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE (D + E + F + G)	-2 083	1 472
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	4 284	7 396
<u>Trésorerie à l'ouverture de la période</u>		
Trésorerie et équivalents - découverts bancaires	6 367	5 924
Variation	-2 083	1 472