



1^{er} semestre 2008 : résultat d'exploitation + 41% en ligne avec les objectifs

Perspectives : un exercice 2008 bien orienté, porté par un modèle de développement solide

Paris, le 21 octobre 2008. Après avoir annoncé une progression de 33,1% de son chiffre d'affaires pour le 1^{er} semestre 2008, **DL Software** publie des résultats semestriels en forte hausse. Ces résultats s'inscrivent dans la stratégie de développement rentable mise en œuvre par **DL Software** depuis sa création en 2003. Combinant croissance organique et croissance externe, **DL Software** a réalisé 7 acquisitions en six ans. L'intégration des sociétés Biosystem et Médianet, acquises respectivement en janvier et juin 2008, contribuent à renforcer la solidité du modèle économique du groupe.

En M€	S1 2008	S1 2007	Variation
Chiffre d'affaires	16,9	12,7	+ 33,1 %
Marge Brute	14,1	10,1	+ 39,4 %
Résultat d'exploitation	2,6	1,8	+41,3
<i>En % du CA</i>	15,3%	14,4%	
Résultat courant	2,5	1,7	+49,8%
Résultat net avant survaleurs	1,4	1,0	+50,3%
Résultat net PDG	0,8	0,6	+35,6%

Progression de la marge brute : +39,4%

La marge brute affiche une progression de 39,4% à 14,1 M€, portée par une hausse de 61% de l'activité Ventes de licences et de 58% de l'activité Maintenance et abonnements. Cette dernière activité, récurrente et sécurisée, représente désormais près de 43% de la marge brute du groupe.

Hausse du résultat d'exploitation de 41,3% : un semestre en ligne avec les prévisions annuelles

Le résultat d'exploitation progresse de 41,3% à 2,6 M€, soit un taux de marge opérationnelle de 15,3% en amélioration continue depuis plusieurs années (14,4% au 1^{er} semestre 2007). Cette tendance positive bénéficie de la bonne maîtrise des charges d'exploitation qui représentent 83% de la marge brute, contre 83,7% un an plus tôt.

Le résultat financier est quasiment à l'équilibre (-0,1 M€ au 1^{er} semestre 2007) et permet ainsi au résultat courant avant impôt d'afficher une progression de 49,8% à 2,5 M€. Le résultat net pdg avant survaleurs progresse de 50,3% à 1,4 M€ et le résultat net part du groupe atteint 0,8 M€ en hausse de 35,6%.

Une situation financière solide et une capacité d'acquisition de 10 à 15 M€

DL Software affiche une situation financière solide avec 14,8 M€ de capitaux propres, une trésorerie de 2,5 M€ au 30/06/2008 et un besoin en fonds de roulement structurellement négatif (-1,1 M€ au 30/06/08).

Compte tenu d'un niveau de dettes financières de 5,8 M€, dont 1,5 M€ à moins d'un an, le groupe possède une capacité d'acquisition de 10 à 15 M€, sécurisée par l'ouverture de lignes de crédits bancaires pour une période de 7 ans à hauteur de 6 M€. Cette capacité d'acquisition

permettra à **DL Software** de poursuivre sa stratégie offensive de croissance externe dans les prochains mois.

Un modèle économique solide

DL Software dispose de tous les atouts pour confirmer ces bonnes performances et tenir les objectifs qu'il s'est fixé :

- Un portefeuille de 5 400 clients ;
- Une activité peu capitalistique ;
- Une activité génératrice de cash grâce à un BFR négatif ;
- Une forte récurrence de ses revenus (42,6% de la marge brute au S1 2008) ;
- Un leadership sur trois métiers diversifiés (Laboratoires médicaux, Campings, Négoce de matériaux) ;
- Une exposition limitée aux aléas de l'environnement économique ;

Des objectifs confortés pour 2008 et 2009

Au regard de ces éléments et de l'activité observée au 3^e trimestre, **DL Software** confirme son objectif de **progression du résultat d'exploitation de l'ordre de 30% pour 2008**.

La position du groupe sur le marché des laboratoires médicaux, renforcée par l'intégration de Biosystem, le renouvellement de l'offre du pôle tourisme, notamment par des solutions locative et SAAS (« Software As A Service »), ainsi que la nouvelle organisation commerciale du pôle Négoce constituent autant de facteurs de croissance pour l'avenir.

Par ailleurs, DL Software, grâce à ses moyens financiers, dispose d'une capacité de croissance externe intacte. Dans ces conditions, le groupe est idéalement positionné pour profiter, dans de bonnes conditions de valorisation, des opportunités d'acquisitions que la conjoncture fera nécessairement naître.

A l'horizon 2009, le groupe réaffirme son ambition d'atteindre **un résultat d'exploitation de 5,4 M€** (soit un doublement du résultat d'exploitation 2006), accompagné d'**un taux de marge opérationnelle d'au moins 12%**.

Prochain rendez-vous

*Publication du **chiffre d'affaires du 3^e trimestre** : le **17 novembre 2008** 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.

L'offre de **DL Software** couvre aujourd'hui 3 secteurs : le négoce de matériaux avec son pôle **DL Négoce**, l'hôtellerie de plein air avec **DL Tourisme** et les laboratoires d'analyses médicales avec **DL Santé**.

DL Software détient une position de leader sur chacun des secteurs que ses logiciels adressent :

- N° 1 en France des logiciels spécialisés négoce de matériaux (31% de parts de marché)
- Leader européen des logiciels de gestion pour les campings (25% de parts de marché en France et en Espagne)
- N°1 français des logiciels pour les laboratoires d'analyses médicales (46% de parts de marché)

En 2007, après 5 ans d'existence, **DL Software** a réalisé un chiffre d'affaires de 25,5M€ (+8,5% par rapport à 2006) et un résultat d'exploitation de 3,6M€ (13,9% de rentabilité d'exploitation) grâce à ses 270 collaborateurs au service de 5 200 clients.

DL Software est cotée en continu sur **Alternext** depuis le 4 mai 2007 (code ISIN FR0010357079, code MNEMO : ALSDL).

VOS CONTACTS

DL SOFTWARE
Patrick Lemaire
Directeur Général Délégué
Tél : 01.58.57.22.94
investisseur@dlsoftware.fr

BUREAU BLEU
Relations Presse
Hélène Van Heems
Tél : 01.45.23.09.27
hvanheems@bureaubleu.fr

ACTIFIN
Communication financière
Jean-Yves Barbara
Tél : 01.56.88.11.11
[jybarbara@actifin.fr](mailto: jybarbara@actifin.fr)