



**Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2011**  
**Un semestre en ligne porté par l'acquisition de CIM**  
**Résultat d'exploitation : 3,0 M€ - Marge d'exploitation : 12,6%**

Paris, le 26 octobre 2011

En M€	S1 2011	S1 2010	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>23,7</b>	<b>21,1</b>	<b>+ 12,3 %</b>
Marge Brute	20,6	18,5	+ 11,6 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>+ 1,9 %</b>
<i>En % du CA</i>	12,6 %	13,9 %	
Résultat courant	3,0	2,9	+ 2,4 %
<b>Résultat net PDG avant amortissement des survaleurs*</b>	<b>1,7</b>	<b>1,9</b>	<b>(9,2 %)</b>
Résultat net PDG	0,7	0,9	(28,4 %)

*\*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.*

**Activité : contribution positive de l'intégration de CIM**

Le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre 2011 s'est élevé à 23,7 M€, soit une progression de 12,3%, associé à une marge brute de 20,6 M€, en hausse de 11,6%.

L'intégration réussie de la société CIM (éditeur spécialisé dans les logiciels de gestion pour les Mutuelles de Santé) au sein du pôle Santé (depuis le 01/07/10) a contribué positivement à la croissance. En données pro forma, le chiffre d'affaires et la marge brute de la période auraient été en légère baisse, respectivement de 1,4% et de 1,7% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010.

Confortées par la stratégie de croissance externe, les activités récurrentes ont progressé de 22,3% et représentent 51,6% de la marge brute au 30/06/11, contre 47,1% au 30/06/10.

**Résultats : un semestre en ligne avec les attentes**

Le résultat d'exploitation s'établit à 3,0 M€, en progression de 1,9% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2010. La rentabilité se maintient à un bon niveau en dépit du ralentissement conjoncturel du pôle Santé, encore sensible en début d'année, avec une marge opérationnelle de 12,6%.

Après impôts, prise en compte de la participation et d'éléments exceptionnels divers, le résultat net part du groupe ressort à 1,7 M€.

Grâce à son modèle économique structurellement générateur de cash (BFR négatif de -1,8 M€), DL Software dispose d'un flux net de trésorerie généré par l'activité en croissance de 19,7% à 2,4 M€ au 30/06/11, qui lui permet de poursuivre ses investissements et sa stratégie d'acquisition.

La structure financière du groupe est solide avec 16,7 M€ de capitaux propres et une trésorerie de 14,9 M€ en fin de période. Compte tenu d'un niveau de dettes financières de 20,7 M€, le ratio d'endettement net du Groupe (Gearing) reste maîtrisé à 34% des fonds propres.

### Perspectives 2011 : une année charnière

Au second semestre, l'ensemble des pôles métiers de DL Software bénéficient d'une bonne orientation de leurs carnets de commandes, y compris le secteur des laboratoires d'analyses médicales qui avait connu un attentisme prolongé jusqu'au 1<sup>er</sup> trimestre 2011. C'est dans ce contexte favorable que les déploiements des nouvelles offres des pôles Santé et Négoce ont débuté en septembre, avec néanmoins un décalage par rapport au planning initial qui prévoyait un lancement au cours du 1<sup>er</sup> semestre.

### Dynamisme commercial sur l'ensemble des pôles

Tous les pôles ont vu leurs carnets de commandes progresser au 30/09/2011 par rapport au 30/09/2010 avec notamment :

- Le **pôle Santé**, dont le doublement du carnet de commandes (4,6 M€ au 30/09/11, contre 2,3 M€ au 30/09/10), témoigne à la fois de la fin de l'attentisme des Laboratoires d'analyses médicales et du bon accueil de l'offre Odancio par le marché.
- Le **pôle Retail**, qui annonce aujourd'hui la signature d'un contrat cadre avec **INTERSPORT**, portant sur l'équipement sur une période de 5 ans de tous les points de vente *Plaine* du Groupe en France, soit plus de 500 magasins. **DL Software** renforce ainsi son leadership sur le marché des commerces de sport associés et confirme sa capacité à répondre aux attentes d'acteurs significatifs du commerce spécialisé. avec une place de leader dans les principaux groupements comme Sport 2000, Twinner et Skimium.

Cette nouvelle dynamique sur l'ensemble des pôles devrait se poursuivre sur la fin du second semestre 2011 et s'accélérer en 2012, avec la montée en puissance commerciale des nouvelles offres et l'industrialisation progressive des processus de migration.

### Nouvel objectif pour l'exercice 2011

Les décalages de planning sur les premières installations auront un impact ponctuel sur le résultat d'exploitation 2011. En conséquence, DL Software anticipe pour 2011 un nouvel objectif de résultat d'exploitation situé entre -10% et -5% (contre une fourchette de +5% à +10% initialement prévue).

Cet objectif intègre également l'effet de la mutation progressive du modèle économique du Groupe, basé sur le développement des ventes d'abonnements au détriment des ventes de licences. Cette évolution, qui devrait être amplifiée par le déploiement des nouvelles offres locatives, contribue à renforcer la solidité du Groupe tout en lissant mécaniquement la hausse du chiffre d'affaires et de la rentabilité dans le temps.

Pour 2012, DL Software réaffirme sa confiance malgré les aléas toujours envisageables en phase de lancement de nouvelles offres. Les prochains mois devraient ainsi marquer le retour progressif à une croissance normative des résultats, basée sur une nouvelle dynamique de croissance organique et la relance d'une stratégie d'acquisition ciblée.

### *Prochain rendez-vous*

*Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre 2011 : le 16 novembre 2011 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 :

- |                        |   |
|------------------------|---|
| <b>Pôle NEGOCE :</b>   | <b>N°1 des Négoce de matériaux</b> (31% de PDM en France)                 |
| <b>Pôle TOURISME :</b> | <b>N°1 des Campings</b> (34,5% de PDM en France et en Espagne)            |
| <b>Pôle SANTE :</b>    | <b>N°1 des Laboratoires d'analyses médicales</b> (43,5% de PDM en France) |
|                        | <b>N°2 des Opticiens</b> (14,0% de parts de marché)                       |
|                        | <b>N°3 des Mutuelles de Santé</b> (11% de parts de marché)                |
| <b>Pôle RETAIL :</b>   | <b>N°1 des Commerces de sports non intégrés</b> (25% de PDM en France)    |

## Communiqué de presse

En 2010, **DL Software** a réalisé un chiffre d'affaires de 44,1 M€ et un résultat d'exploitation de 5,7 M€, soit une marge opérationnelle de 13%. **DL Software** compte 441 collaborateurs au service de 9 000 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](mailto:investisseur@dlsoftware.fr)

#### **BUREAU BLEU**

Relations Presse  
Hélène Van Heems  
Tél : 01.45.23.09.27  
[hvanheems@bureaubleu.fr](mailto:hvanheems@bureaubleu.fr)

#### **ACTIFIN**

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