



## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2012 Croissance de l'activité et des résultats

Chiffre d'affaires : 24,1 M€ (+1,6%)  
Résultat d'exploitation : 3,1 M€ (+3,0%) – Marge d'exploitation : 12,8%

Paris, le 24 octobre 2012

En M€	S1 2012	S1 2011	Variation
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>24,1</b>	<b>23,7</b>	<b>+1,6 %</b>
Marge Brute	21,2	20,6	+2,8 %
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>	<b>+3,0 %</b>
<i>En % du CA</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,6 %</i>	
Résultat courant	3,1	3,0	+2,8 %
<b>Résultat net PDG avant amortissement des survaleurs*</b>	<b>1,8</b>	<b>1,7</b>	<b>+3,4%</b>
Résultat net PDG	0,7	0,7	+6,9%

*\*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.*

### **Activité : une progression de la marge brute portée par la hausse des revenus récurrents**

DL Software a réalisé au premier semestre 2012 un chiffre d'affaires de 24,1 M€, en croissance entièrement organique de 1,6% par rapport à 2011. La marge brute qui s'élève à 21,2 M€ a progressé à un rythme plus rapide de 2,8%.

Le groupe a poursuivi l'évolution de son mix activité en faveur des activités récurrentes (maintenance et abonnement) qui augmentent de 7,3% et contribuent à la marge brute à hauteur de 53,9%, contre 51,6% au premier semestre 2011.

### **Résultats : Croissance du résultat d'exploitation (+3%) et marge d'exploitation à deux chiffres (12,8%)**

Malgré le renforcement des investissements liés au renouvellement de ses offres, DL Software affiche un résultat d'exploitation en croissance de 3% à 3,1 M€.

La marge d'exploitation s'apprécie, passant de 12,6% au 1<sup>er</sup> semestre 2011 à 12,8% au 1<sup>er</sup> semestre 2012, grâce à l'optimisation de la structure de charge.

Le résultat net avant amortissement des survaleurs s'élève à 1,8 M€, en progression de 3,4%.

### Situation financière solide

Avec une capacité d'autofinancement de 2,5 M€ en progression de 17% et un BFR négatif de 1,6 M€, DL Software génère un flux de trésorerie lié à l'activité de 3,1 M€, en croissance de 28% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011. Son modèle structurellement générateur de cash permet au groupe de financer sa stratégie d'investissements.

Avec 16,6 M€ de fonds propres, 15,1 M€ de trésorerie et 20,4 M€ de dettes financières, la société affiche un ratio d'endettement net (gearing) maîtrisé de 32% et en baisse par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2011 (34%).

### Perspectives : confiance réaffirmée dans le modèle malgré une visibilité réduite à court terme

Dans un contexte de visibilité réduite, de renforcement des investissements et de ralentissement des prises de commandes, DL Software reste prudent pour le 2<sup>nd</sup> semestre 2012. Cependant, le groupe, qui réaffirme sa confiance dans son modèle, maintient le cap dans cette période de transition et intensifie ses efforts en R&D.

Le déploiement des nouvelles offres Santé et Négoce se traduira par une double dynamique de croissance, à la fois de la base installée et de conquête de nouveaux clients. DL Software entend ainsi poursuivre sa stratégie de croissance et de récurrence qui lui a permis de doubler son chiffre d'affaires en cinq ans tout en affichant chaque année une marge d'exploitation à deux chiffres.

### *Prochain rendez-vous*

*Publication du chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2011 : le 21 novembre 2012 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** (31% de PDM en France)
- Pôle TOURISME :** N°1 des **Campings** (34,8% de PDM en France et en Espagne)
- Pôle SANTE :** N°1 des **Laboratoires d'analyses médicales** (42,6% de PDM en France)  
N°2 des **Opticiens** (14,0% de parts de marché)  
N°3 des **Mutuelles de Santé** (11% de parts de marché)
- Pôle RETAIL :** N°1 des **Commerces de sports non intégrés** (25% de PDM en France)

En 2011, **DL Software** a réalisé un chiffre d'affaires de 46,0 M€ et un résultat d'exploitation de 4,7 M€, soit une marge opérationnelle de 10,2%. **DL Software** compte 439 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)

**ACTIFIN**  
Communication financière  
Anaïs de Scitiaux  
Tél : 01.56.88.11.11  
[adescitiaux@actifin.fr](mailto:adescitiaux@actifin.fr)