



Résultats du 1^{er} 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
Chiffre d'affaires	24,1	23,7	+1,6 %
Marge Brute	21,2	20,6	+2,8 %
Résultat d'exploitation	3,1	3,0	+3,0 %
<i>En % du CA</i>	<i>12,8 %</i>	<i>12,6 %</i>	
Résultat courant	3,1	3,0	+2,8 %
Résultat net PDG avant amortissement des survaleurs*	1,8	1,7	+3,4%
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^{er} semestre 2011 à 12,8% au 1^{er} 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^{er} 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^{er} 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 2nd 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^{ème} 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

ACTIFIN
Communication financière
Anaïs de Scitiaux
Tél : 01.56.88.11.11
adescitiaux@actifin.fr