



Résultats du 1^{er} semestre 2010

Paris, le 19 octobre 2010

En M€	S1 2010	S1 2009	Variation
Chiffre d'affaires	21,1	19,7	+ 7,5 %
Marge Brute	18,5	16,8	+ 10,0 %
Résultat d'exploitation	2,9	3,2	(6,9 %)
En % du CA	13,9 %	16,1%	
Résultat courant	2,9	3,0	(3,9 %)
Résultat net PDG avant survaleurs *	1,9	1,9	
Résultat net PDG	0,9	1,1	(11,1 %)

*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.

Un 1^{er} semestre porté par l'intégration de Juxta

DL Software a publié au titre du 1^{er} semestre 2010 un chiffre d'affaires en hausse de 7,5% à 21,14 M€ (-3,8% à périmètre constant), porté par l'intégration de la société Juxta au sein du pôle Santé.

Le mix produit a continué d'évoluer favorablement en faveur des activités récurrentes : les abonnements ont progressé de 17,6% et les Prestations, de 8,2%.

Croissance du taux de marge brute : 87,4% du chiffre d'affaires

Cette évolution, conforme à la stratégie du Groupe, a entraîné une progression de 10,0% de la marge brute par rapport au 1^{er} semestre 2009, soit une croissance plus rapide que celle de l'activité. Le taux de marge brute représentait ainsi 87,4% du CA au 31/06/2010, contre 85,4% au 31/06/2009.

Des résultats pénalisés par l'attentisme conjoncturel du marché des laboratoires

L'ordonnance du 13 janvier 2010 portant réforme des conditions de création, d'organisation et de fonctionnement des laboratoires de biologie médicale, impose à moyen terme une adaptation en profondeur de leur organisation et de leurs infrastructures.

Un régime d'accréditation obligatoire par une instance nationale a notamment été institué afin de garantir la qualité de tous les examens réalisés. Le regroupement des laboratoires est par ailleurs facilité afin de permettre l'exercice en commun et la mutualisation des charges ou des investissements au sein de sociétés d'exercice libéral (SEL).

Comme déjà annoncé, cette mutation du cadre réglementaire entraîne un allongement des décisions d'investissement des laboratoires en matière de système d'information.

L'attentisme conjoncturel issu de cette réforme, plus fort qu'anticipé, a impacté les résultats du semestre : le résultat d'exploitation ressort en baisse de 6,9% à 2,9 M€, soit un taux de marge d'exploitation toujours significatif de 13,9 % (contre 16,1% au titre du 1^{er} semestre 2009) et le résultat net pdg (avant survaleurs) est stable à 1,9 M€.

A noter que ces résultats intègrent également la poursuite d'une stratégie continue d'investissements destinée à renouveler l'offre du Groupe sur l'ensemble des pôles métiers.

La situation financière du Groupe s'est renforcée au cours de ce semestre, avec des capitaux propres qui s'élèvent à 16,9 M€ et une trésorerie de 12,5 M€ en fin de semestre. Le ratio

d'endettement net représente 21% des fonds propres et reste maîtrisé compte tenu de l'acquisition de Juxta réalisée sur la période.

Perspectives : une offre renouvelée permettant de renouer avec la croissance dès le second semestre 2011

Le manque de visibilité actuel sur le marché des laboratoires d'analyses médicales amène DL Software à réviser son objectif annuel, sans toutefois remettre en cause les objectifs à moyen terme : le Groupe vise désormais pour 2010 un résultat d'exploitation en baisse, situé dans une fourchette de -10% à -5% (contre un objectif initial de +20%), associé à une marge opérationnelle supérieure à 12%.

A moyen terme, le fort potentiel de développement de DL Software sur le marché des laboratoires d'analyses médicales reste intact. Avec une part de marché de 47%, et une offre leader en assurance qualité (depuis l'acquisition d'Armure en 2009), DL Santé devrait bénéficier d'une forte prime au leader, accentuée par l'accélération des regroupements de laboratoires.

De plus, le groupe prépare actuellement le lancement d'une offre profondément renouvelée, capable de répondre à l'ensemble des nouveaux enjeux, fonctionnels, règlementaires et commerciaux, auxquels les laboratoires doivent désormais faire face. Cette nouvelle offre, globale et intégrée, sera déployée en 2011 et contribuera, dès le second semestre, à créer une nouvelle dynamique de croissance.

DL Software profitera par ailleurs de l'acquisition de CIM, éditeur spécialisé dans la conception de logiciels de gestion pour les mutuelles de Santé, acquis en juillet 2010. Cette acquisition, qui sera consolidée en année pleine à partir de 2011, permet à DL Software de prendre position sur un nouveau marché.

Le renouvellement en cours des gammes de produits sur l'ensemble des pôles métiers, entre 2011 et 2012, constitue un réservoir de solides leviers de croissance organique sur la base installée de clientèle. Confiant dans sa capacité à poursuivre une croissance rentable, le groupe maintient ses objectifs d'un **résultat d'exploitation de 12 M€ à horizon 2012**, et d'un **chiffre d'affaires supérieur à 100 M€ à horizon 2015**.

Prochain rendez-vous

*Publication du **chiffre d'affaires du 3^e trimestre** : le **17 novembre 2010** 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** (26% de PDM en France et en Espagne)
Pôle SANTE : N°1 des **Laboratoires d'analyses médicales** (47% de PDM en France)
N°2 des **Opticiens** (13,8% de parts de marché)
N°3 des **Mutuelles de Santé** (10% de parts de marché)
Pôle RETAIL : N°1 des **Commerces de sports non intégrés** (22% de PDM en France)

En 2009, **DL Software** a réalisé un chiffre d'affaires de 39,1 M€ et un résultat d'exploitation de 6,0 M€, soit une marge opérationnelle de 15,3%. **DL Software** compte 450 collaborateurs au service de 9 300 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

