



## Halfjaarresultaten tot en met 30 september 2009

RealDolmen, onafhankelijke aanbieder van single-source ICT-oplossingen en kennisbedrijf, kondigt de halfjaarresultaten tot en met 30 september 2009 aan, die in de lijn liggen van de eerdere voorspellingen. Het resultaat toont de verwachte inkomstendaling. We hebben het genoeg te mogen meedelen dat de daarmee gepaard gaande REBIT-daling gedeeltelijk werd gematigd door de integratiesynergieën en de optimalisatievoordelen die hun vruchten beginnen af te werpen.

### Hoofdpunten

- *Inkomstendaling van 10% bij Services en Solutions en 26% bij Infrastructure Products door de economische vertraging*
- *REBIT marges van 3,2%: de impact van de inkomstendaling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de voordelen van de integratie- en optimalisatiesynergieën*
- *Positieve kasstroomgeneratie van €6,2m, zelfs na €2,2m aan herstructureringskosten en verdere investeringen in strategische programma's om het bedrijf op lange termijn beter te positioneren*
- *Gezonder financiële structuur met €15,7m aan nettoschuld*
- *Solide kaspositie van €39,3m*
- *Oprichting van een administratief platform met volledig geïntegreerde activiteiten en geoptimaliseerde processen conform de ISO9001-standaard*

Halfjaarresultaten september 2008 vs. september 2009

in m€	IFRS 30/09/2009	IFRS 30/09/2008	% Variantie
Omzet continue activiteiten	111,0	130,7	-15%
Operationeel resultaat voor eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	3,5	7,4	-52%
als % omzet	3,2%	5,7%	
Operationeel resultaat (EBIT)	1,3	6	-79%
Totaal resultaat van het boekjaar	-1,7	2	-187%
EBITDA (1)	3,7	8,7	-57%
als % omzet	3,4%	6,7%	

(1) EBITDA = EBIT vermeerderd met afschrijvingen, waardeverminderingen en verhoging van de voorzieningen

Balans september 2009 vs. maart 2009

	IFRS 30/09/2009	IFRS 31/03/2009	% Variantie
Eigen vermogen	129	130	-1%
Nettoschuld (2)	15,7	21,8	-28%

(2) Nettoschuld = Langlopende en kortlopende financiële schulden, verplichtingen en leningen verminderd met geldmiddelen, kasequivalenten en activa aangehouden voor handelsdoeleinden





Bruno Segers, CEO – Gedelegeerd Bestuurder van RealDolmen, lichtte als volgt toe:



‘De trend van het eerste kwartaal heeft zich verdergezet. Hoewel de inkomsten minder afnemen, zijn marktvooruitzichten nog onduidelijk. Nieuwe infrastructuurprojecten worden nog steeds uitgesteld, waardoor de inkomsten in onze Products-divisie aanzienlijk afnemen. Onze Services-afdeling werd minder getroffen, maar bedrijven blijven de focus leggen op kostenbesparende maatregelen op korte termijn. We hebben, ondanks gedaalde winstmarges, het eerste halfjaar afgesloten met een positief bedrijfsresultaat en een sterke kaspositie.



Ondanks een moeilijk economisch klimaat, zijn we in staat geweest om cash te genereren en we hebben de eerste vruchten mogen plukken van de integratie- en optimalisatiesynergieën. Onze visie van een volledig onafhankelijke aanbieder van single-source ICT-oplossingen met zowel algemene als gespecialiseerde vaardigheden blijft zich verder ontwikkelen. Om die visie te verwezenlijken hebben we ons verkoopsteam rond marktsegmenten gegroepeerd en hebben we besloten om onze high potential factureerbare IT-professionals te behouden ondanks de lagere vraag. Dankzij de integratie van beide bedrijven hebben we ons arbeidspotentieel kwalitatief hoog kunnen houden. Uit de ISO 9001-certificatie van onze processen blijkt duidelijk dat de voltooide integratie een succes is geweest en dat we over een stevige groestructuur beschikken. We verwachten dat de markt de komende zes maanden onzeker zal blijven, maar vertrouwen erop dat we over de juiste organisatie beschikken om alle mogelijke uitdagingen en opportuniteiten aan te gaan en dit dankzij onze sterke balans en onze strikte kostencontrole.’



**Bekijk de videoboodschap van Bruno Segers over de halfjaarcijfers op [www.youtube.com/realdolmen](http://www.youtube.com/realdolmen)**

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

**RealDolmen**  
Bruno Segers, CEO

**Tel: +32 3 290 23 13**

**Financial Dynamics**  
Juliet Clarke / Emma Appleton

**Tel: +44 20 7831 3113**

## Omzet

Zoals verwacht, is de omzet van de groep in het eerste halfjaar gedaald met 15% in vergelijking met het voorgaande jaar. Dat ligt hoofdzakelijk aan de impact van de economische vertraging, samen met het verlies aan verkoopsmomentum door de stroomlijning van het verkoopsteam. Infrastructure Products werd het zwaarst getroffen, met een daling van 26%. Services en Solutions ondergingen een daling van 10%.

Omzet per segment in m€	HY 2009/2010	HY 2008/2009	% Variantie
Infrastructure Products	30,9	41,8	-26%
<i>Professional Services</i>	61,1	69,0	-11%
<i>Business Solutions</i>	18,9	20,0	-5%
Subtotaal Services & Solutions	80,1	89,0	-10%
<b>Totaal Groep</b>	<b>111,0</b>	<b>130,7</b>	<b>-15%</b>

- **Infrastructure Products:** De omzet is tijdens het eerste halfjaar met 26% afgenomen, omdat een aantal bedrijven nieuwe projecten en belangrijke investeringen bleven uitstellen. Die terugval heeft een veel groter effect gehad op de duurdere back-officeproducten (servers) dan de front-officeproducten (pc's, ...).
- **Professional Services:** De inkomstendaling van Professional Services uit het eerste kwartaal houdt aan voor het halfjaar, met een daling van 11,1%. Onze divisie Infrastructure Services werd slechts lichtjes beïnvloed door de projecten binnen Unified Communications. Onze Applications Services-afdeling heeft meer hinder ondervonden door een afname van de activiteiten, vooral binnen sourcing, en een prijsdruk voor de grotere contracten.
- **Business Solutions:** De inkomsten van Business Solutions zijn met 5% gedaald in de besproken periode. Er werd verwacht dat de inkomsten van de Business Solutions-activiteiten zouden aanhouden, ondanks de tanende economie, en dankzij de beschikbaarheid van meer hoogopgeleide

2

**REALDOLMEN**  
Rock-Solid Passion for ICT



factureerbare medewerkers in onze Enterprise Solutions-afdeling en minder activiteit rond de interne integratieprojecten. Zulke verwachting werd echter niet ingevuld door de verminderde vraag en een uitstel in projectvoltooiing.

In het eerste halfjaar zijn de volgende contracten afgesloten, gespreid over een ruim aantal sectoren:

- RealDolmen en **GDF SUEZ** (Shared Service Center) hebben een Managed Services-agreement afgesloten, tot eind 2011, over NT Services en Mail Services. Voor de NT Services houdt dit het beheer van een serverpark van 2.200 machines in, met daarenboven de levering van alle nieuwe units, momenteel geraamd op 160 units per maand. Met het Mail Services-luik zal RealDolmen ongeveer 22.000 mailboxen beheren en is het al gestart met de migratie van 90.000 GDF-mailboxes van Lotus Notes naar MS Exchange. Het beheer van die gemigreerde mailboxen valt ook onder het contract. Het gaat om een contract van 27 maanden met een minimumwaarde van 5 miljoen euro.
- Onze klant sinds jaren, **APHP** (Assistance Publique - Hôpitaux de Paris), heeft ons gevraagd om hun single partner te worden voor de ontwikkeling van SAP- en HR Access, nadat we meegewerkt hadden aan de configuratie van de applicatie, samen met Accenture. Dit wordt momenteel beschouwd als een van de belangrijkste SAP-ontwikkelingen in Europa, met meer dan 40 sites (ziekenhuizen) en duizenden gebruikers. Deze deal vertegenwoordigt ongeveer 5 miljoen euro, gespreid over twee jaar. Dit project loopt tot midden 2011.
- **Groep Verhelst** is via haar bedrijven actief in verschillende sectoren waaronder de aannemingen en bouwmaterialen, bouwapparatuur, transport en havenlogistiek met een geconsolideerde omzet van €155m. Twee bedrijven van deze groep, Verhelst Machines en Verhelst Garagebedrijf, hebben onlangs voor RealDolmen en de Rimses EAM-software gekozen ter ondersteuning van hun logistiek en verhuurprocessen.

## Operationele winst (verlies) voor eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)

Tijdens het eerste halfjaar zijn de REBIT-marges gedaald van 5,6% naar 3,2%, omwille van verschillende factoren. Het moeilijke economische klimaat, de hogere salariskosten door de verplichte loonindexering in januari (4,5%) en de impact van uitgestelde projectvoltooiingen waren de voornaamste oorzaken van deze margevermindering.

De overheadkosten van de groep verbeterden drastisch tijdens de eerste jaarhelft, als gevolg van de synergieën en de uitwerking van een optimalisatieplan op het einde van het laatste kwartaal van vorig jaar en dit jaar, zowel in de verkoop, G&A en bedrijfsoverhead, met een impact in H1 van €2,3m. Dat biedt verdere ruimte voor hogere winstmarges, als de economie heropleeft en de markten zich opnieuw herstellen.

Ten slotte bleef de groep investeren in zijn interne systemen en processen, alsook in bepaalde strategische initiatieven die na de fusie werden geïmplementeerd (zie 'Status van de integratie en transformatie').

Segmentinformatie in m€	HY september 2009					HY september 2008				
	Infra Products	Prof. Services	Business Solutions	Corporate	Groep	Infra Products	Prof. Services	Business Solutions	Corporate	Groep
Omzet	30,9	61,1	19,0		111,0	41,8	69,0	20,0		130,7
Operationele winst (verlies) voor eenmalige opbrengst- en en kosten	0,7	3,9	0,7	-1,7	3,5	1,2	5,9	2,3	-2,1	7,4
REBIT Marge in %	2,3%	6,3%	3,5%	-1,5%	3,2%	2,9%	8,6%	11,6%	-1,6%	5,6%

De marges binnen **Infrastructure Products** zijn gedaald van 2,9% naar 2,3%, door een verschillende productmix (minder verkoop van servers) en prijsdruk.

In het eerste halfjaar zijn onze marges in **Professional Services** gedaald van 8,6% naar 6,3%, door de prijsdruk op de sourcingactiviteiten (in de Belgische applicatiedienstenactiviteiten), een groot projectuitstel binnen de Franse activiteiten en hogere kosten door de verplichte loonindexering in België, wat enigszins werd



getemperd door een hogere facturatiegraad (te danken aan een verlaging van het niet-productief personeelsbestand).



De winstmarges in **Business Solutions** zijn aanzienlijk gedaald ondanks de beperkte inkomstendaling, door twee belangrijke oorzaken. De Enterprise Solutions-afdeling had af te rekenen met een slechtere facturatiegraad. Dat kan worden verklaard door het feit dat het bedrijf, ondanks de afgenomen activiteit, geen wezenlijke stroomlijning van het toegenomen personeelsbestand uitvoerde binnen de divisie Enterprise Solutions. We zijn echter van mening dat het bedrijf goed gepositioneerd is om voordeel te kunnen halen uit een heropleving van de activiteiten wanneer de economische en commerciële omgeving opnieuw verbetert.



Er werd een vertraging vastgesteld in enkele projecten, met een zware impact op de marges. Na de fusie werden enkele gebreken vastgesteld in projectinitiatie- en opvolgingsprocessen wat resulteerde in projectoverschrijding. De nodige maatregelen werden genomen om de negatieve impact te beperken. We hebben inmiddels bijkomende acties ondernomen gericht op de versterking van de processen. Vandaag kunnen we stellen dat het risico van overschrijding naar de toekomst toe beperkt is al kan dit nooit volledig uitgesloten worden in onze activiteit. Als bevestiging hiervan hebben we zopas een ISO 9001 certificatie van onze vernieuwde processen bekomen (zie "Status van de integratie en de transformatie").



## Operationele winst (verlies) (EBIT)

De EBIT is gedaald van €6m in het eerste halfjaar van 2008 tot €1,3m in het eerste halfjaar van 2009, wat hoofdzakelijk te wijten is aan de lagere REBIT-marges en de herstructureringskosten. Het verschil tussen REBIT en EBIT ligt voornamelijk in de herstructureringskosten van €2,1m als gevolg van de onmiddellijke stopzetting van redundante posities en is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de opzeggingsvergoedingen.

## Totaal resultaat van het boekjaar

Er werd door de groep een nettoverlies van €1,7m gerealiseerd. Terwijl die hoofdzakelijk te wijten is aan een lagere REBIT, moet ook worden opgemerkt dat de financiële kosten in de periode, vergeleken met het eerste halfjaar van 2008, verminderden van €3,8 naar €2,8m, door de terugkoop van €31,5m converteerbare obligaties, die plaatsvond tijdens de tweede helft van het voorgaande boekjaar. Aan de andere kant verlaagden de financiële inkomsten van €600k naar €130k door lagere interestopbrengsten op financiële activa en cash.

## Kasstroom

De totale kasstroom bedroeg €6,2m, met €1,3m aan kasstroom uit operationele activiteiten, ondanks de economische terugval en de herstructureringskosten van het bedrijf. Het werkkapitaal nam af door aanzienlijk lagere uitstaande vorderingen wegens minder activiteiten en relatief minder te betalen rekeningen.

## Eigen vermogen/nettoschuld

Het eigen vermogen is gedaald met €1,7m door de netto operationele verliezen tijdens het halfjaar.

De totale schuld komt op €55 m en bestaat voornamelijk uit een converteerbare obligatielening van €38m tegen gunstige voorwaarden, met vervaldatum juli 2012. Kasbalansen blijven sterk en bedragen €39m, een stijging van €6m sinds maart 2009.

## Status van de integratie en transformatie

In augustus hebben we aangekondigd dat we onze verkoopsovernames onderbrengen in één geïntegreerde verkoopsovername, gestructureerd per marktsegment. Zo kunnen we onze klanten zowel applicatie- als infrastructuur oplossingen aanbieden. De reorganisatie was noodzakelijk om de single-sourcestrategie van het bedrijf beter af te stemmen. De reorganisatie werd opgestart in een periode waarin het bedrijf al werd geconfronteerd met een vertragende economie, en ondanks het risico om gedurende die herstructurering een aantal verkoopsovername te missen. Ook al heeft dat proces onze halfjaarresultaten beïnvloed, we geloven toch dat we voor de juiste strategie hebben gekozen om het bedrijf op langere termijn beter te positioneren. We hebben er vertrouwen in dat de stroomlijning van het verkoopsteam het komende jaar zijn vruchten zal afwerpen.



De migratie naar één enkel administratief platform met geïntegreerde activiteiten en de convergentie van de interne ICT (software, infrastructuur en communicatie) is nu succesvol afgerond. We zien dat de synergieën van ons platform tijdens deze jaarhelft zichtbaar zijn geworden. Dat is voor ons een bewijs dat de integratie succesvol is geweest. Dit maakt het bedrijf sterker voor de toekomst, zodat het tegemoet kan komen aan zijn hogere productiviteitsdoelstellingen, aangekondigd naar aanleiding van de fusie van vorig jaar.

Daarenboven zijn we erg tevreden met de ISO9001-certificatie van onze processen. Dat is immers een belangrijke erkenning van onze geslaagde integratie. Het geeft aan dat de integratie tot een goed einde is gebracht, zowel in de manier waarop we onze klanten een kwaliteitsservice aanbieden, als in de manier waarop we ons organiseren om onze medewerkers een gestructureerde werkomgeving te bieden.

In oktober vond de fusie plaats van zo goed als al onze Belgische juridische afdelingen, met terugwerkende kracht tot april 2009, waardoor de juridische organisatie is vereenvoudigd. Dat was nodig om ons te helpen bij een kostenverlaging van onze interne administratie tijdens het komende kwartaal.

Als we vooruitblikken, verwachten we dat de outsourcing van het transport en de logistiek van onze Infrastructure Products tijdens het derde kwartaal van dit boekjaar wordt geïmplementeerd en dat zou ten laatste begin volgend jaar een positieve impact op de productiviteit moeten beginnen te hebben.

*Last but not least*, zijn we met onze medewerkers gestart aan een programma over de voor ons cruciale waarden en de manier waarop we onze activiteiten dagelijks willen uitvoeren, en dit zowel jegens onze klanten, leveranciers, aandeelhouders als alle andere belanghebbenden binnen ons bedrijf.

Bovenvermelde initiatieven en resultaten van de integratie die tot nu toe zijn vastgesteld, leveren het verdere bewijs dat het bedrijf zich op langere termijn beter wil blijven positioneren, en dat we ons voortdurend op groei en op een betere efficiëntie toeleggen, terwijl we nog altijd een marktleider binnen onze sector zijn.

## Vooruitzichten voor de tweede jaarhelft 2009/2010

Zoals eerder bevestigd in het persbericht van het eerste kwartaal, verwachten we dat de moeilijke marktomstandigheden aanhouden tijdens de tweede helft van het boekjaar.

We blijven van mening dat onze klanten investeringen in Infrastructure Products uitstellen. Daarom verwachten we een daling van de omzet. In het licht daarvan verwachten we bijgevolg ook dat de omzet onder druk zal blijven staan, zelfs als bepaalde investeringen, uitgesteld door onze klanten in de eerste jaarhelft, zullen worden uitgevoerd in de tweede jaarhelft.

Bij Professional Services verwachten we een aanhoudende prijsdruk door tijdelijke overcapaciteit binnen de ICT-industrie, totdat de economie zich herneemt. Momenteel zijn er weinig aanwijzingen dat de trends uit eerste jaarhelft zich zullen keren in tweede jaarhelft. Bijgevolg verwachten we gelijkaardige prijs- en facturatie-niveaus, zonder fundamentele wijzigingen wat de headcount betreft.

Ook voor Business Solutions verwachten we dat onze klanten hun ontwikkelingsprojecten blijven uitstellen, totdat de economische vooruitzichten duidelijker worden. Zelfs met een lagere impact van projectuitstellingen in tweede jaarhelft, zullen de winstmarges voor het volledige jaar nog niet veel hoger zijn dan verwacht.

De inkomstendaling uit de eerste jaarhelft zal bijgevolg aanhouden tijdens de tweede jaarhelft. De REBIT-marges voor tweede jaarhelft zouden dan echter moeten verbeteren, vergeleken met eerste jaarhelft, dankzij de impact van de inspanningen op het gebied van optimalisatie, die hun vruchten zullen beginnen afwerpen tijdens die tweede jaarhelft. Zelfs met hogere REBIT-marges tijdens de tweede jaarhelft, verwachten we lagere marges voor het hele jaar in vergelijking met vorig jaar.

Ondanks de moeilijke marktomstandigheden blijven we erin geloven dat ons marktaandeel zal blijven stijgen, dankzij onze vooraanstaande marktpositie, onze goede spreiding van klanten in een aantal sectoren, ons ruimere aanbod en de opbrengsten van de strategische projecten waarin we zijn blijven investeren, en dit vooral bij een heropleving van de economie.

We geloven er ten slotte ook in dat de huidige geharmoniseerde processen en systemen, de solidere organisatie en de sterke balans met goede kasstromen, het bedrijf goed positioneren als een platform voor aanhoudende groei. We zijn er gerust in dat de basis van het bedrijf rotsvast blijft en dat de groep goed

5





gepositioneerd is om zijn portfolio te verstevigen en voordeel te halen uit zorgvuldig uitgekozen aankoopopportunities, wanneer die zich aanbieden.



---

**Voor meer informatie:**



**Bekijk de videoboodschap van Bruno Segers over de halfjaarcijfers op [www.youtube.com/realdolmen](http://www.youtube.com/realdolmen)**



**Bezoek onze website [WWW.REALDOLMEN.COM](http://WWW.REALDOLMEN.COM)**



**of contacteer**

**Thierry de Vries**

Secretaris generaal

TEL.: +32 2 362 55 55

FAX: +32 2 362 55 99

[thierry.devries@realdolmen.com](mailto:thierry.devries@realdolmen.com)

**Financial Dynamics**

Juliet Clarke / Haya Chelhot / Emma Appleton

TEL.: +44 20 7831 3113



---

### Over **RealDolmen**

RealDolmen is een onafhankelijke "single-source" leverancier van ICT oplossingen en een kennisbedrijf met bijna 1.600 hooggeschoolden dat meer dan 1.000 klanten bedient in de Benelux en Frankrijk. RealDolmen levert innovatieve, doeltreffende en betrouwbare ICT oplossingen en diensten die zijn klanten helpen met het bereiken van hun objectieven door het optimaliseren van hun bedrijfsprocessen.



## Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 30 september 2009

	<u>30/09/2009</u> EUR '000	<u>30/09/2008</u> EUR '000	
<b>VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>111.594</b>	<b>131.368</b>	
Omzet	<b>110.981</b>	<b>130.738</b>	
Andere Bedrijfsopbrengsten	613	630	(1)
<b>Bedrijfskosten</b>	<b>-108.048</b>	<b>-123.994</b>	
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-27.315	-38.982	
Diensten en diverse goederen	-24.394	-25.520	
Personeelslasten	-53.845	-56.355	(1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.474	-2.701	
Voorzieningen	521	-46	
Andere bedrijfskosten	-541	-390	
<b>OPERATIONELE WINST (verlies) voor eenmalige opbrengsten en kosten</b>	<b>3.546</b>	<b>7.374</b>	
Enmalige opbrengsten	0	0	
Herstructureringskosten	-2.102	-1.292	
Andere eenmalige kosten	-190	-121	
<b>OPERATIONELE WINST (VERLIES) (EBIT)</b>	<b>1.254</b>	<b>5.961</b>	
Financiële opbrengsten	130	558	
Financiële kosten	-2.762	-3.885	
<b>Winst (verlies) voor belastingen</b>	<b>-1.378</b>	<b>2.634</b>	
Winstbelastingen	-363	-646	
<b>Winst (verlies) na belastingen</b>	<b>-1.741</b>	<b>1.988</b>	
Andere elementen van het totaalresultaat	0	0	
<b>Totaalresultaat van het boekjaar</b>	<b>-1.741</b>	<b>1.988</b>	
Toerekenbaar aan :			
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming	-1.741	1.988	
Minderheidsbelangen	0	0	
Winst per aandeel (in Euro)			
Gewone winst per aandeel (EUR)	-0,325	0,412	(2)
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	-0,325	0,412	

(1) Om de verdere harmonisatie van de waarderingsregels na de fusie in september 2008 van Real en Dolmen in RealDolmen duidelijk weer te kunnen geven, werden de vergelijkende cijfers van 30 september 2008, zoals ze gepubliceerd zijn in het halfjaarlijks verslag van 30 september 2008, herwerkt. Er is een bedrag van 346 KEUR van "Andere bedrijfsopbrengsten" naar "Personeelskosten" gereklasseerd.

(2) De winst per aandeel voor de periode eindigend op 30 september 2008 is aangepast aan de omgekeerde aandelensplitsing van 1 april 2009



## Verkorte geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 september 2009

	<u>30/09/2009</u>	<u>31/03/2009</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>ACTIVA</b>		
<b>Vaste Activa</b>	<b>140.995</b>	<b>143.528</b>
Goodwill	97.714	97.714
Immateriële Vaste Activa	3.571	3.956
Materiële Vaste Activa	18.208	19.933
Uitgestelde belastingvorderingen	20.604	20.714
Financiële lease vorderingen	898	1.210
<b>Viottende Activa</b>	<b>115.331</b>	<b>118.045</b>
Voorraden	3.128	2.713
Handels-en Overige Vorderingen	72.907	82.187
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	7.769	9.689
Geldmiddelen en kasequivalenten	31.527	23.456
<b>Niet Viottende activa aangehouden voor verkoop</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal Viottende Activa</b>	<b>115.331</b>	<b>118.045</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>256.326</b>	<b>261.572</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>128.838</b>	<b>130.460</b>
Maatschappelijk kapitaal	32.193	32.193
Uitgiftepremie	61.687	62.693
Overgedragen resultaat	34.958	35.574
<b>Eigen Vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming</b>	<b>128.838</b>	<b>130.460</b>
Minderheidsbelangen	0	0
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>128.838</b>	<b>130.460</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>54.335</b>	<b>54.302</b>
Converteerbare obligaties	38.411	36.497
Verplichtingen onder financiële lease	3.005	3.436
Leningen van banken en derden	5.216	6.427
Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregeling	4.028	3.695
Langlopende voorzieningen	2.555	2.976
Passieve belastinglatenties	1.120	1.271
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>73.153</b>	<b>76.810</b>
Verplichtingen onder financiële lease	242	256
Leningen van banken en derden	8.096	8.319
Handels- en overige schulden	63.196	66.361
Kortlopende belastingsschulden	901	629
Kortlopende voorzieningen	718	1.245
Verplichtingen verbonden aan vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0
<b>Totaal Kortlopende verplichtingen</b>	<b>73.153</b>	<b>76.810</b>
<b>TOTALE VERPLICHTINGEN</b>	<b>127.488</b>	<b>131.112</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>256.326</b>	<b>261.572</b>





## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 september 2009

	<u>Maatschappelijk kapitaal</u>	<u>Uitgifte- premie</u>	<u>Conver- teerbare obligatie</u>	<u>Over- gedragen resultaat</u>	<u>Minderheids- belangen</u>	<u>Totaal</u>
<b>Saldo per 1 april 2008</b>	<b>29.617</b>	<b>44.419</b>	<b>12.687</b>	<b>18.210</b>	<b>6.283</b>	<b>111.216</b>
Winst (verlies) van het boekjaar				1.988		1.988
Op aandelen gebaseerde betalingen		103				103
Beweging binnen het eigen vermogen	2.349	3.934			-6.283	0
Kapitaalsverhoging	227	1.470				1.697
Eigen-vermogenscomponent van de converteerbare obligaties						0
Andere						0
<b>Saldo per 30 september 2008</b>	<b>32.193</b>	<b>49.926</b>	<b>12.687</b>	<b>20.198</b>	<b>0</b>	<b>115.004</b>
<b>Saldo per 1 april 2009</b>	<b>32.193</b>	<b>50.006</b>	<b>12.687</b>	<b>35.575</b>	<b>0</b>	<b>130.461</b>
Winst (verlies) van het boekjaar				-1.741		-1.741
Op aandelen gebaseerde betalingen		120				120
Wijzigingen in de consolidatiekring						0
Bewegingen binnen het eigen vermogen		-1.126		1.126		0
Kapitaalsverhoging						0
Eigen-vermogenscomponent van de converteerbare obligaties						0
Andere				-2		-2
<b>Saldo per 30 september 2009</b>	<b>32.193</b>	<b>49.000</b>	<b>12.687</b>	<b>34.958</b>	<b>0</b>	<b>128.838</b>



## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 september 2009

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>EBIT</b>	<b>1.254</b>	<b>5.961</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.474	2.701
Waardeverminderingsverliezen op activa	0	0
Waardevermindering activa	0	0
Waardeaanpassing op financiële investeringen	0	0
Mutatie voorzieningen	-115	804
Herstructureringskosten	0	0
(Winst) / Verliezen op verkoop van activa	-115	-265
Uitgifte kapitaalaandelen	120	103
Andere niet-kaskosten	186	67
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>3.805</b>	<b>9.372</b>
Wijzigingen in werkkapitaal	4.846	-12.222
<b>Netto kasstroom</b>	<b>8.651</b>	<b>-2.850</b>
Betaalde belastingen op het resultaat	-115	-404
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>8.536</b>	<b>-3.254</b>
Ontvangen intresten	88	470
Ontvangen dividenden	0	0
Toename / Afname van de vorderingen	312	0
Investeringen in immateriële vaste activa	-22	-858
Investeringen in materiële vaste activa	-419	-237
(Aanpassingen aan) Verwerving financiële vaste activa	0	150
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	228	366
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (BEVEK's) Kas Instroom	4.089	6.905
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (BEVEK's) Kas uitstroom	-2.170	0
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>2.106</b>	<b>6.796</b>
Betaalde intresten	-692	-1.493
Kapitaalsverhoging (-verlaging)	0	1.697
Converteerbare obligatie Kas instroom	0	2.905
Converteerbare obligatie kas uitstroom	0	0
Betaalde dividenden	0	-151
Toename/afname van financiële verplichtingen Kas instroom	0	0
Toename/afname van financiële verplichtingen Kas uitstroom	-1.879	-1.602
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-2.571</b>	<b>1.356</b>
Effect van wisselkoersfluctuaties	0,00	0,00
Effect van een verandering van de consolidatiekring	0,00	0,00
<b>Totale kasstroom</b>	<b>8.071</b>	<b>4.898</b>
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	23.456	26.044
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	31.527	30.943
<b>Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>8.071</b>	<b>4.898</b>



**Deloitte.**

Bedrijfsrevisoren / Reviseurs  
d' Entreprises  
Berkenlaan 8b  
B-1831 Diegem  
Belgium

Tel: +32 2 800 20 00  
Fax: +32 2 800 20 01  
<http://www.deloitte.be>

## REALDOLMEN NV

Verslag van het beperkte nazicht van de  
geconsolideerde halfjaar cijfers voor de  
zes maanden eindigend op  
30 september 2009

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Reviseurs d' Entreprises BV o.v.v.e. CVBA  
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid  
Maatschappelijke zetel: Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem  
BTW BE 0429.053.863 - RPR Brussel - Fortis 230-0046561-21



## REALDOLMEN NV

### VERSLAG VAN HET BEPERKTE NAZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 SEPTEMBER 2009

Aan de raad van bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans, verkort geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht, verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en selectieve toelichtingen 1 tot 12 (gezamenlijk de "tussentijdse financiële informatie") van REALDOLMEN NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") voor de zes maanden eindigend op 30 september 2009. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen op deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkte nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de EU.

Ons beperkt nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de in België geldende controleaanbevelingen i.v.m. het beperkt nazicht zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontleding van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de algemeen aanvaarde controlenormen i.v.m. de geconsolideerde jaarrekening zoals uitgevaardigd door Instituut der Bedrijfsrevisoren. Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag.

Op basis van ons beperkt nazicht kwamen er geen elementen of feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 september 2009 niet is opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals aanvaard door de EU.

Diegem, 19 november 2009

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren  
BV o.v.v.e. CVBA  
Vertegenwoordigd door Gert Vanhees