



Tussentijdse resultaten voor de zes maanden eindigend op 30 september 2010

RealDolmen, onafhankelijke aanbieder van singlesource ICT-oplossingen, kondigt de resultaten aan voor de zes maanden, eindigend op 30 september 2010. Het resultaat toont een omzetstijging van 1,6% en EBIT-marges tot €2,4m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Hoogtepunten

- De omzet groeit met 1,6% ter bevestiging van het geleidelijke herstel van de economie na de financiële crisis. De omzet van Professional Services en Infrastructure Products zijn gestegen met respectievelijk 1,2% en 10,2%, terwijl de omzet van Business Solutions daalde met 10,7% ten gevolge van een tragere activiteit in sommige van onze business-applicaties.
- De operationele winst voor eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT-marge) daalt met 0,5%, terwijl de EBIT-marge stijgt met €2,4m aangezien de herstructureringskosten van vorig jaar in verband met de verhoging van de efficiëntie, plaats ruimde voor de agressieve aanwerving van IT-professionals.
- Een gezonde financiële structuur met een sterke kaspositie van €47m en slechts €8,5m nettoschuld.

Halfjaarlijkse resultaten september 2009 vs september 2010

in m€	IFRS 30/09/2010	IFRS 30/09/2009	% Variantie
Omzet voortgezette bedrijfsactiviteiten	112,8	111,0	1,6%
Operationele winst (verlies) voor eenmalige opbrengsten en kosten (REBIT)	3,0	3,5	-14,8%
<i>Marge</i>	2,7%	3,2%	
Operationele winst (EBIT)	3,6	1,3	188,4%
Totaalresultaat van het boekjaar	0,8	-1,7	145,9%
EBITDA ⁽¹⁾	5,8	3,7	56,8%
<i>EBITDA-marge</i>	5,2%	3,4%	

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

Balans september 2009 vs maart 2009

	IFRS 30/09/2010	IFRS 31/03/2010	% Variantie
Eigen vermogen	132,6	131,8	1,4%
Nettoschuld ⁽²⁾	8,5	12,1	-44,6%

(2) Nettoschuld = Financiële schulden en kaskredieten minus liquide middelen en activa aangehouden voor handelsdoeleinden

Bruno Segers, Chief Executive Officer van RealDolmen, lichte toe:

"In het licht van de IT-sector en het algemene economische klimaat, zouden we relatief tevreden kunnen zijn over onze groeiende omzet en het feit dat onze EBIT steeg met €2,4m. Hoewel, in absolute termen, zijn we niet tevreden met de huidige resultaten, aangezien de omzetgroei en de winstgevendheid nog hoger zou kunnen zijn.

Het bedrijf heeft nog steeds te lijden onder een zwakke markt. Grotere projecten komen ook in de Belgische publieke sector - om voor de hand liggende redenen - traag van de grond. De verhoogde aanwervingsinspanningen werpen hun vruchten af, maar trager dan verwacht. Het zal waarschijnlijk pas volgend jaar zijn dat het gemiddelde personeelsbestand in België terug de niveaus van voor de crisis haalt.



Rekening houdend met de sectoriële ontwikkelingen, blijven we echter optimistisch over de vooruitgang van het bedrijf en onze positionering op langere termijn. De structurering van onze organisatie en processen rond singlesource oplossingen, blijkt een succes te zijn qua verkoop en levering. De reactie van klanten is positief.

Ons objectief is de verdere groei van het bedrijf te stimuleren door stijgende verkoop, meer aanwervingen en operationele uitmuntendheid alsmede via overnames. We zullen goed gepositioneerd zijn wanneer de economische activiteit terug op volle toeren draait."

Inlichtingen:

RealDolmen
Bruno Segers, CEO

Tel: +32 2 801 43 13

Tijdens de gerapporteerde periode werden de volgende opdrachten en klanten verworven, verspreid over verschillende sectoren:

- **Samsonite Belgium**, een toonaangevende ontwerper, fabrikant en verdeler van bagage-artikelen, maakte de strategische keuze om niet langer te investeren in hun bedrijfseigen datacenter en serverinfrastructuur. Samsonite zal migreren naar het RealDolmen DataCenter en gebruik maken van de aldaar aangeboden gedeelde infrastructuur. Hierdoor kan de IT-afdeling van Samsonite zich richten op het onderhoud van applicaties en processen. Samsonite was de eerste klant van het RealDolmen DataCenter.
- **UCB**, een globaal biofarmaceutisch bedrijf, koos RealDolmen als leverancier en uitvoerder van NetApp voor al hun behoeften inzake data-management en data-opslag. In een eerste fase zal de volledige VMWare-omgeving en de file-services & archivering worden verplaatst naar NetApp.
- **FAVV**, het Federaal Agentschap voor de Veiligheid van de Voedselketen, wees RealDolmen het raamcontract voor OPD-toepassingen toe. Dit raamcontract heeft betrekking op aanwervingen voor ontwikkelingsprojecten en Informatie Management projecten, met inbegrip van lange en korte termijn projecten. Het contract loopt over een periode van 2 jaar en kan worden verlengd.

Omzet

Zoals verwacht, steeg de omzet in H1 lichtjes ten opzichte van het voorafgaande jaar, aangezien de crisis uitgebodemd is. Infrastructure Products presteert sterk, Professional Services is gestegen hoewel het nog steeds onder druk van staat van een verminderde personeelsbezetting en Business Solutions lijdt onder een verminderde software-activiteit in sommige van onze business-applicaties.

Omzet per segment in m€	HJ 2010/2011	HJ 2009/2010	% Variantie
Infrastructure Products	34,0	30,9	10,2%
Professional Services	61,8	61,1	1,2%
Business Solutions	16,9	18,9	-10,7%
Subtotaal Services & Solutions	78,8	80,1	-1,6%
Totaal Groep	112,8	111,0	1,6%

- **Infrastructure Products:** De omzet steeg in H1 met 10,2% ten opzichte van vorig jaar. Dit toont aan dat het bedrijf zijn positie als marktleider in virtualisatie- en datacenter oplossingen in BeLux handhaaft, in een markt die zich langzaam begint te herstellen.
- **Professional Services:** De omzet van Professional Services steeg met 1,2% ten opzichte van vorig jaar. Deze omzet werd bereikt ondanks het feit dat het factureerbare personeelsbestand binnen onze Belgische activiteiten van jaar tot jaar afnam, ten gevolge van de crisis gedurende het afgelopen fiscale jaar. De omzetgroei is onder andere te danken aan de sterke prestaties van onze Franse activiteiten, de verbeterde prijsvoering in onze applicatiediensten-activiteiten en een verbeterde facturatiegraad in onze infrastructuurdiensten-activiteiten.



- **Business Solutions:** De omzet van Business Solutions daalde met 10,7% in de gerapporteerde periode. Deze daling is bijna volledig te wijten aan een scherpe daling van enkele van onze business-applicaties tijdens deze periode in vergelijking met vorig jaar. In België aarzelen de klanten nog steeds om tot besluiten te komen in verband met grotere projecten voor enterprise resource planning en voor reorganisaties van interne informatie. Een relatief groter volume aan kleinere projecten blijft wat drukken op de facturatiegraad, terwijl het personeelsbestand nog steeds iets te laag is.

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

Tijdens het eerste half jaar daalden de REBIT-marges tot 2,7%. De marges op de product activiteiten en de Corporate kosten verbeterden. Professional Services heeft nog steeds te lijden onder de gevolgen van de lagere personeelsbezetting, terwijl de Business Solutions-marges gedaald zijn ten gevolge van een verminderde activiteit in sommige van onze business-applicaties.

Gesegmenteerde informatie in m€	HJ september 2010					HJ september 2009				
	Infra Products	Prof Services	Bus Solutions	Corporate	Groep	Infra Products	Prof Services	Bus Solutions	Corporate	Groep
Omzet	34,0	61,8	16,9		112,8	30,9	61,1	18,9		111,0
Operationele winst (verlies) voor eenmalige opbrengsten en kosten	1,7	2,7	0,0	-1,4	3,0	0,7	3,9	0,7	-1,7	3,5
REBIT-marge in%	4,9%	4,4%	-0,1%		2,7%	2,3%	6,3%	3,5%		3,2%

De marges in **Infrastructure Products** stegen met 2,6% tot 4,9% ten gevolge van een hoger volume en een andere productmix met grotere contracten die tot hogere marges geleid hebben.

In **Professional Services** zagen we in H1 een daling van de marges van 6,3% tot 4,4%. Dit wordt verklaard door de lagere opbrengsten in onze Belgische activiteiten met hoge marge als gevolg van de verminderde personeelsbezetting, volgend op de financiële crisis van vorig jaar en een lagere facturatiegraad, mede ten gevolge van, relatief gezien, het toegenomen aantal opleidingen. Dergelijke negatieve impact wordt verzacht door de positieve gevolgen van de toegenomen efficiëntie na het optimalisatieprogramma van vorig jaar.

De marges in **Business Solutions** zijn aanzienlijk gedaald van 3,5% naar break-even. Dergelijke negatieve evolutie is een gevolg van een daling van de business applicatie-activiteiten met hoge marge. De marges van de Belgische activiteiten zijn aan het verbeteren, maar zijn niet voldoende om de bovengenoemde daling te compenseren omwille van de druk op de facturatiegraad, een kleiner personeelsbestand en structurele investeringen.

De **Corporate overheadkosten** verminderden met €400k ten gevolge van een daling van de procedurekosten en ten gevolge van de optimalisatie-inspanningen van vorig jaar.

Operationele winst (verlies) (EBIT)

We zagen een verhoging van de EBIT ten bedrage van €2,4m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Deze evolutie is aan de ene kant te wijten aan de herstructureringskosten van vorig jaar ten bedrage van €2,1m, die gerelateerd waren met de financiële crisis en gekwalificeerd werden als niet-recurrent. Dit jaar zijn er geen herstructureringskosten in rekening gebracht en, waar er ontslagkosten zijn gemaakt, zijn deze opgenomen in de REBIT van de relevante segmenten. Aan de andere kant is er een positieve impact van de *bad will* ten bedrage van €0,8m, resulterend uit de Lille-overname, verminderd door aanverwante contractskosten ten bedrage van €0,2m.



Totaalresultaat van het boekjaar

De Groep rapporteerde een nettowinst van €0,8m voor deze periode vergeleken met een verlies van €1,7m vorig jaar over dezelfde periode. De stijging van de nettowinst met €2,5m is grotendeels te danken aan het toegenomen EBIT-niveau. De nettowinst werd ook positief beïnvloed door een verlaging van de belastingen met €388k aangezien relatief meer winst werd gegenereerd in België waar belastingen worden afgeboekt tegen onze uitgestelde belastingvordering. De financiële lasten stegen lichtjes met €200k als gevolg van de jaarlijkse opbouw van het schuldeel van de converteerbare obligatie met €250k, verminderd door een intrestvermindering van €50k ten gevolge van gereduceerde schuld.



Kasstroom

De totale kasstroom bedroeg €1,3m, met €5m aan kasstroom uit operationele activiteiten, ondanks een daling van de REBIT-marge met 0,5%. Het verschil tussen de €1,3m aan gegenereerde kasstroom en de variantie van €8,4m op de balans, is te wijten aan de overdracht van €7,1m van "Activa aangehouden voor handelsdoeleinden" naar "Geldmiddelen en kasequivalenten".

Eigen vermogen / nettoschuld

Het eigen vermogen steeg met €0,8m dankzij de nettowinst die tijdens het eerste halfjaar werd gegenereerd.

De totale schuld bedraagt €55,2m en bestaat voornamelijk uit een bedrag van €42,6m converteerbare schuld aan gunstige voorwaarden, met vervaldag in juli 2012. De kasbalansen blijven sterk en bedragen €46,7m, een stijging van €1,3m in vergelijking met maart 2010.

Vooruitzichten voor de tweede jaarhelft 2010/2011

Wij handhaven onze verwachting van beperkte omzetgroei en een verbeterde winstgevendheid voor het volledige jaar. We verwachten dat de opbrengsten uit diensten lichtjes zullen stijgen. Voor opbrengsten uit de verkoop van producten dienen we voorzichtiger te zijn, in het licht van het minder voorspelbare karakter van deze activiteit en daarom verwachten we een lichte daling. Het is mogelijk dat REBIT-marges slechts lichtjes stijgen, aangezien de huidige aanwerving van professionals in België de inkrimping van het personeelsbestand van vorig jaar niet compenseert. De nettowinst zou moeten blijven verbeteren aangezien de buitengewone kosten met betrekking tot synergieën en verbeteringsplannen achter ons liggen.

Wij geloven dat onze sterke marktpositie, onze goede spreiding van klanten over een aantal sectoren, ons verbeterde aanbod en het voordeel van de strategische projecten waarin we zijn blijven investeren ons zullen toelaten meer marktaandeel te winnen, in het bijzonder wanneer de economie beter presteert.

Halfjaarlijks financieel verslag zal worden uitgegeven op 30 november 2010

<http://www.realdolmen.com/investors/default.aspx?id=172>

Voor meer informatie:

bezoek onze website WWW.REALDOLMEN.COM

of contacteer

Thierry de Vries

Secretaris-generaal

TEL: +32 2 801 55 55

FAX: +32 2 801 55 99

thierry.devries@realdolmen.com



Over **RealDolmen**

RealDolmen is een onafhankelijke singlesourceleverancier van ICT oplossingen en een kennisbedrijf met meer dan 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.

Volg ons op:

[Twitter](#)

[Youtube](#)

[Wordpress](#)





Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 30 september 2010

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
	EUR '000	EUR '000
VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Bedrijfsopbrengsten	114.270	111.594
Omzet	112.803	110.981
Andere bedrijfsopbrengsten	1.467	613
Bedrijfskosten	-111.251	-108.048
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-30.256	-27.315
Diensten en diverse goederen ⁽¹⁾	-26.627	-23.865
Personeelslasten ⁽¹⁾	-51.764	-54.374
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.231	-2.474
Voorzieningen	-106	521
Andere bedrijfskosten	-267	-541
OPERATIONELE WINST (verlies) voor eenmalige opbrengsten en kosten	3.019	3.546
Eenmalige opbrengsten	800	0
Herstructureringskosten	0	-2.102
Andere eenmalige kosten	-204	-190
OPERATIONELE WINST (VERLIES) (EBIT)	3.615	1.254
Financiële opbrengsten	120	130
Financiële kosten	-2.962	-2.762
Winst (verlies) voor belastingen	773	-1.378
Winstbelastingen	25	-363
Winst (verlies) na belastingen	798	-1.741
Andere elementen van het totaalresultaat	0	0
Totaalresultaat van het boekjaar	798	-1.741
Toerekenbaar aan:		
<i>Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming</i>	798	-1.741
<i>Minderheidsbelangen</i>	0	0
WINST PER AANDEEL (in EURO)		
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,149	-0,325
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,149	-0,325

(1) De vergelijkende cijfers werden aangepast om de vergoeding van de bestuurders te klasseren onder de Personeelslasten in plaats van onder Diensten en diverse goederen.



Verkort geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 september 2010

	<u>30/09/2010</u> EUR '000	<u>31/03/2010</u> EUR '000
ACTIVA		
Vaste Activa	137.502	138.635
Goodwill	97.714	97.714
Immateriële Vaste Activa	2.673	3.264
Materiële Vaste Activa	16.354	16.888
Uitgestelde belastingvorderingen ⁽¹⁾	20.174	20.007
Financiële lease vorderingen	587	762
Viottende Activa	123.264	125.447
Vorraden	1.201	1.121
Handels- en Overige Vorderingen	75.380	78.964
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden	670	7.725
Geldmiddelen en kasequivalenten	46.013	37.637
Niet Viottende activa aangehouden voor verkoop	0	0
Totaal Viottende Activa	123.264	125.447
TOTALE ACTIVA	260.766	264.082
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
Eigen Vermogen	132.602	131.804
Maatschappelijk kapitaal	32.193	32.193
Uitgiftepremie	61.807	61.807
Overgedragen resultaat	38.602	37.804
Eigen Vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming	132.602	131.804
Minderheidsbelangen	0	0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	132.602	131.804
Langlopende verplichtingen	55.968	54.175
Converteerbare obligaties	42.598	40.431
Verplichtingen onder financiële lease	2.412	2.720
Leningen van banken en derden	3.409	3.941
Verplichtingen uit hoofde van toegezegde pensioenregeling	4.218	3.996
Langlopende voorzieningen	2.806	2.527
Passieve belastinglatenties ⁽¹⁾	525	560
Kortlopende verplichtingen	72.196	78.103
Verplichtingen onder financiële lease	265	258
Leningen van banken en derden	6.480	10.092
Handels- en overige schulden	64.503	66.351
Kortlopende belastingsschulden	403	523
Kortlopende voorzieningen	545	879
Verplichtingen verbonden aan vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0
Totaal Kortlopende verplichtingen	72.196	78.103
TOTALE VERPLICHTINGEN	128.164	132.278
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	260.766	264.082

(1) De vergelijkende cijfers werden aangepast om de uitgestelde belastingverplichtingen te compenseren met de uitgestelde belastingvorderingen per juridische entiteit.



Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 september 2010

	<u>Maatschap- pelijk kapitaal</u>	<u>Uitgifte- premie</u>	<u>Conver- teerbare obligatie</u>	<u>Over- gedragen resultaat</u>	<u>Totaal</u>
Saldo per 1 april 2009	32.193	50.006	12.687	35.575	130.461
Winst (verlies) van het boekjaar				-1.741	-1.741
Op aandelen gebaseerde betalingen		120			120
Beweging binnen het eigen vermogen		-1.126		1.126	0
Andere				-2	-2
Saldo per 30 september 2009	32.193	49.000	12.687	34.958	128.838
Saldo per 1 april 2010	32.193	49.120	12.687	37.804	131.804
Winst (verlies) van het boekjaar				798	798
Op aandelen gebaseerde betalingen					0
Saldo per 30 september 2010	32.193	49.120	12.687	38.602	132.602



Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 september 2010

	30/09/2010 EUR '000	30/09/2009 EUR '000
EBIT	3.615	1.254
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.231	2.474
Waardevermindervingsverliezen op activa	0	0
Waardevermindering activa	0	0
Waardeaanpassing op financiële investeringen	0	0
Mutatie voorzieningen	158	-115
Herstructureringskosten	0	0
(Winst) / Verliezen op verkoop van activa	-502	-115
Uitgifte kapitaalaandelen	0	120
Negatieve goodwill	-800	0
Andere niet-kaskosten	-675	186
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	4.027	3.805
Wijzigingen in werkkapitaal	958	4.846
Netto kasstroom	4.985	8.651
Betaalde belastingen op het resultaat	-213	-115
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	4.772	8.536
Ontvangen intresten	55	88
Ontvangen dividenden	0	0
Toename / Afname van de vorderingen ⁽¹⁾	0	0
Investeringen in immateriële vaste activa	-75	-22
Investeringen in materiële vaste activa	-384	-419
Investeringen in financiële vaste activa	0	0
(Aanpassingen aan) Verwerving financiële vaste activa	0	0
Cash inflow acquisitie Lille branch	1.352	0
Uitgestelde betaling Axias acquisitie	-1.446	0
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	554	228
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (BEVEK's) Kas instroom	8.064	4.089
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (BEVEK's) Kas uitstroom	-1.006	-2.170
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	7.114	1.794
Betaalde intresten	-620	-692
Kapitaalsverhoging (-verlaging)	0	0
Converteerbare obligatie kas uitstroom	0	0
Betaalde dividenden	-1	0
Toename/afname van financiële verplichtingen Kas instroom	0	0
Toename/afname van financiële verplichtingen Kas uitstroom ⁽¹⁾	-2.889	-1.567
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-3.510	-2.259
Effect van wisselkoersfluctuaties	0	0
Effect van een verandering van de consolidatiekring	0	0
Totale kasstroom	8.376	8.071
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	37.637	23.456
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	46.013	31.527
Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten	8.376	8.071

(1) De vergelijkende cijfers werden aangepast voor de niet-kas beweging van de Financiële lease vorderingen/verplichtingen



Statement van de commissaris



De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden in het kader van het beperkt nazicht ten gronde zijn afgewerkt en dat deze geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die in de geconsolideerde halfjaarcijfers, opgenomen in het persbericht, zouden moeten doorgevoerd worden.

