



Communiqué de presse FY 2014-2015

(Résultats pour l'exercice clôturé le 31 mars 2015)

- 1,8% de croissance du chiffre d'affaires sur un an, résultant d'une croissance de 9,6% pour Infrastructure Products et d'un déclin de 2,1% sur les Services
- Marge REBIT de 5,9% (€7m) pour le second semestre, menant à un REBIT sur toute l'année de €8,5m (marge 3,8%) avant charges de restructuration de €4,1m
- La marge REBIT pour Business Solutions devient positive pendant le deuxième semestre (4,5%)
- Structure financière solide avec une position de trésorerie nette positive
- Il sera proposé un dividende de €1,5m à l'Assemblée Générale du 9 septembre 2015

Marc De Keersmaecker, General Manager de RealDolmen :

« L'amélioration de la performance pendant le second semestre de l'année n'a pas permis de compenser le faible départ du premier semestre. Ce second semestre a montré certains signes positifs : les opérations d'Application Services sont sur la bonne voie et nos activités de Business Solution affichent des progrès, générant des marges positives pour la première fois lors de ce second semestre. Nos activités d'Infrastructure Products ont bien progressé même si les marges étaient sous pression. Toutefois, nos activités d'Infrastructure Services étaient faibles et le redressement aurait dû être plus vigoureux. Nous avons par conséquent pris des mesures additionnelles d'optimisation en mars afin de redynamiser les ventes, améliorer l'efficacité tout en réduisant les coûts. »

Résultats de l'année fin mars 2015 par rapport à mars 2014

en m€	IFRS 31/03/2015	IFRS 31/03/2014
Chiffres d'affaires activités poursuivies	223,5	219,5
Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents (REBIT)	8,5	11,8
Marge	3,8%	5,4%
Résultat d'exploitation activités poursuivies (EBIT)	4,4	10,5
Bénéfice (perte) net(te) activités poursuivies	3,8	9,6
Bénéfice (perte) activités abandonnées	-3,3	-0,6
Bénéfice (perte) net(te)	0,5	9,0
EBITDA (1)	6,9	13,0
Marge EBITDA	3,1%	5,9%

(1) EBITDA=EBIT majoré des amortissements et des réductions de valeur

Bilan mars 2015 vs mars 2014

	IFRS 31/03/2015	IFRS 31/03/2014
Fonds propres	137,7	137,0
Dette nette (2)	-11,7	-3,8
Trésorerie	29,1	23,4

(2) Dette nette= dettes financières et découverts bancaires moins trésorerie

Renseignements:

RealDolmen

Paul De Schrijver, CFO

Tel: +32 2 801 43 13



Examen financier

Chiffres d'affaires (activités poursuivies uniquement)

Le chiffre d'affaires de l'année a progressé de 1,8% par rapport à l'exercice précédent.

Chiffre d'affaires par segment m€	FY 2014/2015	H2 2014/2015	H1 2014/2015	FY 2013/2014	H2 2013/2014	H1 2013/2014	FY % Variatio n	H2 % Variatio n	H1 % Variatio n
Infrastructure products	81,0	46,9	34,0	73,9	43,1	30,8	9,6%	8,8%	10,6%
Professional Services	101,3	52,3	49,0	103,8	52,8	51,0	-2,4%	-1,0%	-3,8%
Business Solutions	41,2	21,5	19,8	41,8	22,2	19,6	-1,3%	-3,3%	1,0%
Sous-total Services & Solutions	142,6	73,8	68,8	145,6	75,0	70,6	-2,1%	-1,7%	-2,5%
Total Groupe	223,5	120,7	102,8	219,5	118,2	101,3	1,8%	2,1%	1,5%

- **Infrastructure Products:** Le chiffre d'affaires de l'année 2015 a augmenté de 9,6%. Cette croissance était importante sur nos produits 'Stations de travail' alors que les offres de notre centre de données ont diminué. Cette croissance a été observée non seulement en Belgique mais surtout au Luxembourg.
- **Professional Services:** Le chiffre d'affaires des Professional Services a enregistré une diminution de 1% pendant le second semestre, ce qui mène à une diminution de 2,4% sur toute l'année par rapport à l'exercice précédent. Cette diminution est entièrement attribuable aux opérations d'Infrastructure Services et est, entre autres, liée à la réduction de nos services de centre de données. La division Application Services a progressé sur toute l'année, affichant des meilleurs taux journaliers et de productivité en dépit d'une activité plus faible au premier trimestre. Nous continuons également de renforcer notre position en tant que leader du marché de l'outsourcing application et infrastructure IT comme le démontrent les scores de plus de 80% de satisfaction des clients dans la dernière étude de Whitelane.
- **Business Solutions :** Le chiffre d'affaires de l'exercice a diminué de 1,3% en conséquence d'une baisse des revenus des services dans certaines offres de solutions aux entreprises. Les ventes de licences propres ou de tiers ont significativement augmenté grâce à une bonne performance de Hospital/AX, notre solution pour les hôpitaux basée sur MS Dynamics, le maintien d'un bon niveau de ventes sur notre solution de document management AOFXDM ainsi qu'une forte progression de nos offres CRM.

Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents (REBIT) (activités poursuivies uniquement)

Sur le second semestre, les marges REBIT ont progressé de 5,2% à 5,9% grâce à une forte amélioration des marges des Business Solutions.

segment information m€	FY 2014/2015 %		H2 2014/2015 %		H1 2014/2015 %		FY 2013/2014 %		H2 2013/2014 %		H1 2013/2014 %	
	Rebit	marge										
Infra Products	3,5	4,3%	1,9	4,1%	1,6	4,6%	3,6	4,9%	2,4	5,5%	1,2	4,0%
Professional Services	8,7	8,5%	5,6	10,8%	3,0	6,2%	13,1	12,6%	5,9	11,2%	7,1	14,0%
Business Solutions	-0,5	-1,3%	1,0	4,5%	-1,5	-7,6%	-	2,1	-4,9%	-	0,8	-3,5%
Corporate	-3,1	-1,4%	-1,4	-1,2%	-1,7	-1,6%	-	2,8	-1,3%	-	1,4	-1,2%
Groupe	8,5	3,8%	7,1	5,9%	1,4	1,4%	11,8	5,4%	6,1	5,2%	5,7	5,6%

Le REBIT de l'exercice pour la division **Infrastructure Products** est resté constant malgré une croissance du chiffre d'affaires. La diminution de la marge de 4,9% à 4,3% est une conséquence d'un changement dans l'assortiment des offres de produits, combiné à une pression accrue sur les prix.



Les marges REBIT des **Professional Services** ont atteint 10,8% au second semestre de l'année, par rapport à 6,2% au premier semestre. Sur l'ensemble de l'année, les marges ont diminué de 4,1%. Cette diminution est la conséquence de services d'infrastructure faibles tandis que les marges de l'année passée étaient exceptionnellement élevées car certaines provisions avaient été reprises. La marge des services d'application s'est fortement renforcée cette année par rapport aux années précédentes, grâce à une amélioration des taux journaliers alors que les effectifs ont baissé. Ceci reflète l'effort continu de la société de monter dans la chaîne de valeur des services.

Les marges REBIT du second semestre de la division **Business Solutions** ont progressé de 8% par rapport à l'année passée, pour clôturer à 4,5%. Par conséquent, les marges REBIT pour l'ensemble de l'année se sont également améliorées. Cette tendance positive confirme les renforcements de marge annoncés dans ce segment. Ces améliorations s'expliquent par une augmentation des ventes de licences et des meilleurs taux journaliers dans les segments dans lesquels nous avons développé des offres uniques à haute valeur. Cette tendance a été modérée par un redressement plus lent que prévu de certaines de nos offres d'Enterprises Solutions.

Les **frais généraux de la société** sont légèrement plus élevés que l'année passée, clôturant à 1,4% du chiffre d'affaires contre 1,3% l'année passée, à cause de reprises de provisions l'année dernière.

Résultat d'exploitation (EBIT) (activités poursuivies uniquement)

Comme annoncé précédemment, nous avons encouru des dépenses exceptionnelles non récurrentes de €4,1m en raison d'initiatives d'optimisation des coûts pour nos activités belges ainsi que luxembourgeoises. Ces coûts d'optimisation non récurrents visent à améliorer les taux d'efficacité, réduire les frais généraux et redynamiser l'accent sur les ventes.

Par conséquent, l'EBIT de la société pour l'exercice s'élève à €4,3m.

Bénéfice net total du Groupe (activités poursuivies uniquement)

Le Groupe a enregistré un bénéfice net de €3,8m pour la moitié de l'année.

Les revenus financiers s'élevaient à €66K, en ligne avec les chiffres de l'année passée.

Les charges financières ont progressé de €74K to €626K, principalement en raison de l'effet d'actualisation des obligations au titre des engagements de retraite, modéré par des taux d'intérêts plus faibles.

L'impact de l'impôt sur les revenus était positif de €15K en raison d'une correction de nos actifs d'impôts différés.

Dividende

RealDolmen annonce une politique de dividende à long terme fondée sur un pay-out ratio d'environ 30% de l'EBIT et proposera à l'Assemblée Générale du 9 septembre 2015 une distribution de €1,5m.

Cession de nos opérations françaises (activités abandonnées)

Le 23 juin 2014, RealDolmen a annoncé la clôture de la transaction concernant la vente d'Aerial Conseil SAS, la filiale française de RealDolmen, à GFI Informatique. Par conséquent, le chiffre d'affaires et l'EBIT générés par ces opérations entre le 1 avril 2014 et le 31 mai 2014, ainsi que les résultats de la transaction, ont été enregistrés en tant qu'activités abandonnées. Ceci se solde par une perte de €3,3m, portant le bénéfice total pour l'exercice à €486K.

Fonds propres/dette nette

Les fonds propres ont augmenté pour s'établir à €137,7m.

La position de la dette financière totale s'élève à €16,2m.



Le solde de la trésorerie s'établit à €29m, reflétant un mouvement de cash positif de €5,7m incluant un impact négatif net de €1,2m provenant de la cession de notre filiale française.

Prévisions pour l'exercice fiscal 2015/2016

Pour l'exercice 2015/2016, nous devrions connaître une croissance du chiffre d'affaires de nos Services Business et une diminution du chiffre d'affaires et des marges de nos opérations Infrastructure Products. Pour les Professional Services, nous devrions connaître une progression des revenus alors que les marges devraient augmenter. Les revenus de nos Business Solutions devraient afficher une croissance limitée tandis que nous nous déplaçons vers des business à haute valeur ajoutée avec une amélioration des marges. Nous tablons sur des marges REBIT proches de 5%.

Pour tout complément d'information concernant ce communiqué de presse :

Paul De Schrijver, CFO

T: +32 2 801 43 13

Pour de plus amples informations sur RealDolmen, rendez-vous sur notre site WWW.REALDOLMEN.COM

About REALDOLMEN (BRU:REA)

RealDolmen est un prestataire unique et indépendant de solutions TIC et une société de connaissance comptant plus de 1.250 professionnels hautement qualifiés dans le domaine informatique et plus de 1.000 clients dans le Benelux. La société propose des solutions TIC novatrices, efficaces et fiables, ainsi que des services professionnels destinés à aider ses clients à réaliser leurs objectifs en optimisant leurs procédures opérationnelles.



Etat du résultat global consolidé pour la période clôturée au 31 mars 2015

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014 (1)</u>
	EUR '000	EUR '000
Activités poursuivies		
Ventes et prestations	224.675	221.149
Chiffre d'affaires	223.525	219.481
Autres produits opérationnels	1.150	1.668
Frais Opérationnels	-216.172	-209.328
Achats marchandises	-74.015	-66.243
Services et biens divers	-47.261	-49.957
Frais de personnel	-91.952	-93.448
Amortissements et réduction de valeur	-2.552	-2.515
Provisions	274	3.748
Autres charges d'exploitation	-666	-914
RESULTAT OPERATIONNEL avant éléments non récurrents	8.504	11.821
Frais de restructuration	-4.138	0
Autres frais non-courants	0	-1.307
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	4.366	10.514
Produits financiers	66	65
Charges financières	-626	-552
Bénéfice (pertes) avant impôts	3.806	10.026
Impôts sur le résultat	13	-413
Bénéfice (pertes) des activités poursuivies	3.819	9.613
Activités abandonnées		
Bénéfice (pertes) des activités abandonnées	-3.334	-564
Bénéfice (pertes) après impôts	485	9.049
Bénéfice (perte) total de l'exercices	485	9.049
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le compte de résultats dans les périodes subséquentes	2	147
Réévaluation des régimes à prestations définies, après impôts	2	147
Autres éléments du résultat global, après impôts	2	147
Bénéfice (pertes) total de l'exercice	487	9.196
Attribuable aux :		
au Groupe	487	9.196
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat par action (en EURO)		
Résultat de base par action (EUR)		
des activités poursuivies	0,719	1,807
des activités abandonnées	-0,627	-0,106
Résultat dilué par action (EUR)		
des activités poursuivies	0,719	1,807
des activités abandonnées	-0,627	-0,106

(1) Les chiffres comparatives au 30 septembre 2013 ont été corrigés suite à la vente d' Aerial le 18 juin 2014 et sont présentes comme activités abandonnées.



Bilan consolidé pour la période clôturée au 31 mars 2015

	<u>31/03/2015 (1)</u>	<u>31/03/2014 (2)</u>
	EUR '000	EUR '000
Actifs		
Actifs immobilisés	124.326	123.258
Goodwill	89.214	89.214
Immobilisations incorporelles	1.374	1.461
Immobilisations corporelles	12.049	12.733
Impôt différé - actif	19.657	19.739
Créances de contrats de location-financement	353	111
Créances à long terme	1.679	0
Actifs circulants	91.995	98.428
Stocks	980	2.014
Créances commerciales et autres	61.963	73.044
Liquidités et équivalents de liquidités	29.052	23.370
Total actifs circulants	91.995	98.428
ACTIF TOTAL	216.321	221.687
Capitaux propres et dettes		
Capitaux Propres	137.711	136.985
Capital social	32.193	32.193
Actions propres (-)	-499	-715
Primes d'émission	38.553	38.553
Résultat reporté	67.464	66.953
Capitaux Propres attribuables au Groupe	137.711	136.985
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	137.711	136.985
Dettes à long terme	5.249	20.254
Dettes de location-financement	941	111
Emprunts banques et tiers	0	15.337
Autres dettes à long terme	1.022	0
Dettes pour engagements de personnel	1.995	2.955
Provisions à long terme	1.079	1.570
Impôt différé - passif	212	282
Dettes à court terme	73.360	64.447
Dettes de location-financement	233	1.094
Emprunts banques et tiers	15.118	3.009
Dettes commerciales et autres	57.164	60.061
Passifs d'impôt exigible	266	241
Provisions à court terme	579	41
Total dettes à court terme	73.360	64.447
TOTAL DETTES	78.609	84.702
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DETTES	216.321	221.687

(1) Airial exclus

(2) Airial inclus



Tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période clôturée au 31 mars 2015

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014 (1)</u>
	EUR '000	EUR '000
EBIT	4.366	10.514
Amortissements	2.552	2.515
Dépréciations goodwill	0	1.307
Variations de provisions	167	-4.737
(Gains) / Pertes sur la sortie d'immobilisations	150	11
Autres éléments sans effets de trésorerie inclus dans l'EBIT	-164	-262
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	7.071	9.348
Variations du fonds de roulement	3.114	-4.402
Flux de trésorerie nets	10.185	4.946
Impôts payés	-316	-70
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	9.869	4.876
Intérêts reçus	34	36
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-897	-210
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1.179	-715
Remboursement sur l'acquisition des filiales	0	-1.826
Paiement différé sur l'acquisition d'Alfea Consulting	-240	-240
Sortie d'immobilisations incorporelles et corporelles	24	95
Entrées de trésorerie provenant du vente d'Airial	2.455	0
Sortie de trésorerie provenant du vente d'Airial	-3.689	-1.080
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-3.492	-3.940
Intérêts payés	-422	-471
Dividendes payés	0	-1
Entrée de trésorerie de dettes financières	0	1.442
Remboursement de dettes financières	-274	-1.134
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-696	-164
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	5.682	772
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	23.370	22.598
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	29.052	23.370
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	5.682	772

(1) Les chiffres comparatives au 30 septembre 2013 ont été corrigés suite à la vente d' Airial le 18 juin 2014 et sont présentes comme activités abandonnées.



Etat consolidé des variations des capitaux propres pour la période clôturée au 31 mars 2015

	<u>Capital social</u>	<u>Actions propres</u>	<u>régimes à prestations définies</u>	<u>Primes d'émission</u>	<u>Dette convertible</u>	<u>Résultat non distribués</u>	<u>Attribuable aux propriétaires du Group</u>
Solde au 1er avril 2013, après modification (1)	32.193	-977	-515	46.597	12.687	37.534	127.519
Résultat global de l'exercice						9.049	9.049
Augmentation de capital (2)				-20.731		20.731	0
Paiement fondé sur des actions (3)		34				-5	29
Paiement différé sur l'acquisition d'Alfea Consulting (4)		228				12	240
Autres			147				147
Solde au 31 mars 2014	32.193	-715	-368	25.866	12.687	67.321	136.985
Solde au 1er avril 2014	32.193	-715	-368	25.866	12.687	67.321	136.985
Résultat global de l'exercice						485	485
Paiement différé sur l'acquisition d'Alfea Consulting (4)		216				24	240
Autres			2				2
Solde au 31 mars 2015	32.193	-499	-366	25.866	12.687	67.830	137.711

(1) Les règles et méthodes comptables du Groupe utilisées depuis 1 avril, 2013 sont conformes à celles appliquées pour les états financiers consolidés au 31 mars 2013, à l'exception de l'adoption de la révision de la norme IAS 19 (IAS 19R) sur les avantages du personnel et plus particulièrement sur les avantages postérieurs à l'emploi. En outre, la norme IAS 19R requiert une application avec effet rétroactif. Par conséquent, les chiffres comparatives (y compris le bilan d'entrée) ont été corrigés à des fins de comparaison et de reporting. Le bilan d'ouverture au 1er avril 2012 a été ajusté pour le même montant qu'au 31 mars 2013 et par conséquent le bilan comparative au 1er avril 2012 n'est pas présenté. Nous référons au annexe sur les obligations liées aux avantages du personnel.

(2) Augmentation du capital par incorporation d'un part des primes d'émission, sous la condition d'approbation par l'assemblée générale extraordinaire de 2 octobre 2013.

(3) ceci est liée à l'acquisition de Traviata (29 KEUR). La différence de 5 KEUR concerne la perte réalisée sur cette paiement, car la valeur réelle des actions au date du paiement était moins que du prix d'achats de ces actions propres.

(4) ceci est liée au paiement différé en action au anciens actionnaires de Alfea Consulting pour 240 KEUR. La différence de 12 KEUR concerne le profit réalisée sur cette paiement, car la valeur réelle des actions au date du paiement était plus élevée que du prix d'achats de ces actions propres



À l'intention du Conseil d'administration

Le Réviseur confirme que le contrôle effectué n'a donné lieu à aucun ajustement significatif des informations financières incluses dans le communiqué de presse.

Fait à Diegem, le 28 mai 2015

Le Réviseur
DELOITTE Bedrijfsrevisoren/Reviseurs d'Entreprises
BV o.v.v.e. CVBA/SC s.f.d. SCRL
Représenté par William Blomme