



# Boekjaar 2014-2015 persbericht

(Resultaten voor het jaar eindigend op 31 maart 2015)

- Een omzetgroei van 1,8% voor het gehele boekjaar is het resultaat van 9,6% groei in Infrastructure Products en een daling van 2,1% in Services
- De REBIT-marge van 5,9% (€ 7 miljoen) in het tweede halfjaar leidt tot een REBIT voor het volledige jaar van € 8,5 miljoen (3,8% marge) voor aftrek van herstructureringskosten van € 4,1 miljoen
- De REBIT-marge voor Business Solutions wordt het tweede halfjaar positief (4,5%)
- Krachtige balansstructuur met netto kasmiddelen
- Een dividend van € 1,5 miljoen zal worden voorgesteld aan de Algemene Vergadering van 9 september 2015

Marc De Keersmaecker, Algemeen Directeur van RealDolmen, lichtte als volgt toe:

*“De verbeterde prestatie tijdens de tweede helft van het boekjaar heeft de zwakke start in het begin van het jaar niet goedgemaakt. Dit tweede halfjaar vertoonde wel enkele positieve tekenen: Application Services Business is op de goede weg en de Business Solutions activiteiten boeken vooruitgang en genereren voor het eerst dit halfjaar positieve marges. Het segment Infrastructure Products groeide goed, ondanks de sterke druk op de marges. Toch waren de resultaten van Infrastructure Services zwak en had het herstel krachtiger moeten zijn. Daarom moeten we in maart bijkomende optimaliseringsmaatregelen treffen om de verkoop een boost te geven, onze efficiëntie te verbeteren en tegelijkertijd onze kosten te verminderen.”*

Jaarresultaten maart 2015 tegenover maart 2014

in miljoen €	IFRS 31/03/2015	IFRS 31/03/2014
<b>Omzet uit reguliere activiteiten</b>	<b>223,5</b>	<b>219,5</b>
<b>Bedrijfsresultaten voor eenmalige elementen (REBIT)</b>	<b>8,5</b>	<b>11,8</b>
<i>Marge</i>	3,8%	5,4%
Bedrijfsresultaten uit reguliere activiteiten (EBIT)	4,4	10,5
<b>Nettowinst (-verlies) uit reguliere activiteiten</b>	<b>3,8</b>	<b>9,6</b>
Winst (verlies) uit beëindigde activiteiten	-3,3	-0,6
Totale winst (verlies) voor de periode	0,5	9,0
EBITDA (1)	6,9	13,0
<i>EBITDA-marge</i>	3,1%	5,9%

(1) EBITDA=EBIT vermeerderd met afschrijvingen en amortisaties

Saldo maart 2015 vs. maart 2014

	IFRS 31/03/2015	IFRS 31/03/2014
Eigen vermogen	137,7	137,0
Netto schuld (2)	-11,7	-3,8
Cash	29,1	23,4

(2) Netto schuld = Financiële schulden en bankschulden min cash

Vragen:

**RealDolmen**

Paul De Schrijver, CFO

**Tel: +32 2 801 43 13**



## Financieel overzicht

### Omzet (alleen uit reguliere activiteiten)

Jaaromzet 1,8% gestegen tegenover vorig jaar.

Omzet per segment in m €	BJ 2014/2015	HJ2 2014/2015	HJ1 2014/2015	BJ 2013/2014	HJ2 2013/2014	HJ1 2013/2014	BJ Variantie in %	HJ2 Variantie in %	HJ1 Variantie in %
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%
Subtotaal Services & Solutions	142,6	73,8	68,8	145,6	75,0	70,6	-2,1%	-1,7%	-2,5%
Totaal Groep	223,5	120,7	102,8	219,5	118,2	101,3	1,8%	2,1%	1,5%

- **Infrastructure Products:** De jaaromzet 2015 uit producten is met 9,6% gestegen. Deze groei was sterk voor Workplace Products terwijl datacenterproducten achteruitging. Deze groei werd in België, en nog sterker in Luxemburg gegeneerd.
- **Professional Services:** De omzet uit Professional Services is tijdens het tweede halfjaar 1% gedaald en heeft geleid tot een daling van 2,4% over het hele jaar. Deze daling is volledig toe te schrijven aan onze Infrastructure Services Business en is ook gekoppeld aan de verminderde datacenterdiensten. De afdeling Application Services is over het hele jaar gegroeid en kon, ondanks een daling in de activiteiten in het eerste kwartaal, verbeterde dagen productiviteitscijfers noteren. We blijven ook onze positie van marktleider voor zowel applicaties als infrastructuur IT outsourcing versterken, zoals mocht blijken uit klanttevredenheidscijfers van meer dan 80% in het laatste Whitelane-onderzoek.
- **Business Solutions:** De jaaromzet is 1,3% gedaald als gevolg van lagere inkomsten uit diensten in sommige bedrijfsoplossingen. De verkoop van eigen licenties en licenties van derden is aanzienlijk verbeterd na de goede prestatie van Hospital/AX, onze ziekenhuisoplossing op basis van MS Dynamics, de aanhoudende goede verkoop van onze oplossing voor documentbeheer AOFXDM en sterke vooruitgang van onze CRM-oplossingen.

### Bedrijfsresultaten voor eenmalige elementen (REBIT) (alleen uit reguliere activiteiten)

De REBIT-marges zijn gedurende het tweede halfjaar 5,2% tot 5,9% gestegen als gevolg van sterke stijgingen van de marges van Business Solutions.

gesegmenteerde informatie miljoen €	BJ 2014/2015 %		HJ2 2014/2015 %		HJ1 2014/2015 %		BJ 2013/2014 %		HJ2 2013/2014 %		HJ1 2013/2014 %	
	Rebit	marge	Rebit	marge	Rebit	marge	Rebit	marge	Rebit	marge	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%
Groep	8,5	3,8%	7,1	5,9%	1,4	1,4%	11,8	5,4%	6,1	5,2%	5,7	5,6%

De REBIT voor het hele jaar in de afdeling **Infrastructure Products** bleef laag, ondanks de stijgende omzet. De margedaling van 4,9% tot 4,3% is een gevolg van een verschuiving in de productmix, in combinatie met een verhoogde prijsdruk.

De REBIT-marges van **Professional Services** stegen van 6,2% in het eerste halfjaar naar 10,8% in de tweede helft van het jaar. Over het hele jaar zijn de marges 4,1% gedaald. Deze daling is het gevolg van verzwakte Infrastructure Services terwijl de marges van vorig jaar uitzonderlijk hoog waren door enkele provisieomkeringen. De marge van Application Services van dit jaar steeg drastisch vergeleken met vorig jaar als gevolg van verbeterde dagtarieven en





een personeelsvermindering. Dit weerspiegelt de aanhoudende inspanningen van het bedrijf om opnieuw te stijgen in de waardeketen van de diensten.

In het tweede halfjaar zijn de REBIT-marges van **Business Solutions** 8% gestegen vergeleken met vorig jaar, om het jaar op 4,5% te eindigen. Als gevolg hiervan zijn de REBIT-marges voor het hele jaar ook gestegen. Deze positieve trend bevestigt de aangekondigde versterking van de marges in dit segment. Deze verbetering is te wijten aan een verhoogde verkoop van licenties en betere dagcijfers in segmenten waarin we opvallende waardevolle oplossingen hebben ontwikkeld. Deze trend werd getemperd door een trager dan gepland herstel van sommige van onze Enterprise Solutions oplossingen.

**Corporate Overhead** deed het iets beter dan vorig jaar en eindigde met een omzet van 1,4% vergeleken met 1,3% vorig jaar door de provisieomkering van vorig jaar.

## Bedrijfsresultaten (EBIT) (alleen uit reguliere activiteiten)

Zoals eerder meegedeeld, voerden we uitzonderlijke eenmalige uitgaven van € 4,1 miljoen uit, na initiatieven voor kostenoptimalisering in onze activiteiten in België en Luxemburg. Deze eenmalige optimaliseringskosten zijn bedoeld om de efficiëntie te verbeteren, de overheadkosten te verminderen en de verkoop een boost te geven.

Als gevolg hiervan bedragen de EBIT van het bedrijf voor het hele jaar € 4,3 miljoen.

## Totale nettowinst van de totale groep (alleen uit reguliere activiteiten)

De Groep noteerde een halfjaarlijkse nettowinst van € 3,8 miljoen.

Het **financiële inkomen** bedroeg € 66K, wat in de lijn ligt van vorig jaar.

De **financiële kosten** zijn met € 74K gestegen tot € 626K, hoofdzakelijk ingevolge het verminderende effect van de verplichtingen voor het pensioenplan, verzacht door een lagere rentevoet.

De impact van de **inkomstenbelasting** bedroeg € 15K positief als gevolg van een correctie van onze overgedragen belastingactiva.

## Dividend

RealDolmen kondigt een lange termijn dividend politiek aan met een pay-out ratio van ongeveer 30% van de EBIT en zal voorstellen aan de Algemene Vergadering van 9 september 2015 een dividend te verdelen van € 1,5 miljoen.

## Afsplitsing van onze Franse activiteiten (eenmalige activiteiten)

Op 23 juni 2014 kondigde RealDolmen aan dat de verkoop van Aerial Conseil SAS, de Franse vestiging van RealDolmen, aan GFI Informatique was afgesloten. Als gevolg daarvan zullen de tussen 1 april 2014 en 31 mei 2014 door dit bedrijf gegenereerde omzet en EBIT, alsook de resultaten van deze transactie worden geboekt als beëindigde activiteiten. Dit resulteert in een verlies van €3,3 miljoen, wat de totale jaarwinst op € 486K brengt.

## Eigen vermogen/netto schuld

Het eigen vermogen steeg tot € 137,7m.

De totale financiële schuldpositie bedraagt € 16,2m.

De kassaldi bedragen € 29 miljoen en zijn de weerspiegeling van een positieve cashbeweging van € 5,7 miljoen waaronder een negatieve impact van netto € 1,2 miljoen door de afsplitsing van onze Franse vestiging.



## Vooruitzichten voor boekjaar 2015/2016

Voor boekjaar 2015/2016 verwachten we dat de omzet uit Services zal groeien en dat de omzet en marges van het segment Infrastructure Products zal dalen. Voor Professional Services verwachten we dat de inkomsten tijdens het boekjaar licht zullen stijgen. De inkomsten uit Business Solutions zouden een lichte groei moeten noteren en tegelijkertijd moeten verschuiven naar een hogere toegevoegde waarde met verbeterde marges. We verwachten REBIT-marges van om en bij de mid-single digits.

---

Voor meer informatie over dit persbericht:

**Paul De Schrijver, CFO**

T +32 2 801 43 13

Voor meer informatie over RealDolmen, bezoek onze website [WWW.REALDOLMEN.COM](http://WWW.REALDOLMEN.COM)

### **Over REALDOLMEN (BRU:REA)**

RealDolmen is een aanbieder van onafhankelijke single-source ICT-oplossingen en een kennisbedrijf met meer dan 1250 hoogopgeleide IT-professionals en meer dan 1000 klanten in de Benelux en Frankrijk. De onderneming levert innovatieve, doeltreffende en betrouwbare ICT-oplossingen en professionele diensten die haar klanten helpen om hun doelstellingen te bereiken via een optimalisering van hun bedrijfsprocessen.



# Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 31 maart 2015

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014 (1)</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>Voortgezette activiteiten</b>		
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>224.675</b>	<b>221.149</b>
Omzet	223.525	219.481
Overige bedrijfsopbrengsten	1.150	1.668
<b>Operationele kosten</b>	<b>-216.172</b>	<b>-209.328</b>
Aankopen handelsgoederen, grond-en hulpstoffen	-74.015	-66.243
Diensten en diverse goederen	-47.261	-49.957
Personeelslasten	-91.952	-93.448
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-2.552	-2.515
Voorzieningen	274	3.748
Andere bedrijfskosten	-666	-914
<b>OPERATIONEEL RESULTAAT voor eenmalige opbrengsten en kosten</b>	<b>8.504</b>	<b>11.821</b>
Herstructureringskosten	-4.138	0
Andere eenmalige kosten	0	-1.307
<b>Operationele winst (EBIT)</b>	<b>4.366</b>	<b>10.514</b>
Financiële Opbrengsten	66	65
Financiële Kosten	-626	-552
<b>Winst (verlies) voor belastingen</b>	<b>3.806</b>	<b>10.026</b>
Belastingen op het resultaat	13	-413
<b>Winst (verlies) uit voortgezette activiteiten</b>	<b>3.819</b>	<b>9.613</b>
<b>Stopgezette activiteiten</b>		
Winst (verlies) uit stopgezette activiteiten	-3.334	-564
<b>Winst (verlies) na belastingen</b>	<b>485</b>	<b>9.049</b>
<b>Totale winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>485</b>	<b>9.049</b>
<b>Elementen die niet naar de winst- en verliesrekening geherclassificeerd zullen worden in toekomstige periode</b>	<b>2</b>	<b>147</b>
Herberekening van toegezegde-pensioenregelingen, na belastingen	2	147
Andere elementen van het totaalresultaat, na belastingen	2	147
<b>Totaalresultaat van de periode</b>	<b>487</b>	<b>9.196</b>
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming	487	9.196
Minderheidsbelangen	0	0
Winst per aandeel (in EURO)		
<b>Gewone winst per aandeel (EUR)</b>		
uit voortgezette activiteiten	0,719	1,807
uit stopgezette activiteiten	-0,627	-0,106
<b>Verwaterde winst per aandeel (EUR)</b>		
uit voortgezette activiteiten	0,719	1,807
uit stopgezette activiteiten	-0,627	-0,106

(1) De vergelijkende cijfers per 30 september 2013 zijn herzien naar aanleiding van de verkoop van Aerial op 18 juni 2014 en zijn gepresenteerd als stopgezette activiteiten.



# Geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 31 maart 2015

	<u>31/03/2015 (1)</u>	<u>31/03/2014 (2)</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>Activa</b>		
<b>Vaste Activa</b>	<b>124.326</b>	<b>123.258</b>
Goodwill	89.214	89.214
Immateriële Vaste Activa	1.374	1.461
Materiële Vaste Activa	12.049	12.733
Uitgestelde belastingen	19.657	19.739
Financiële lease vorderingen	353	111
Lange termijn vorderingen	1.679	0
<b>Vlottende Activa</b>	<b>91.995</b>	<b>98.428</b>
Voorraden	980	2.014
Handels-en Overige Vorderingen	61.963	73.044
Geldmiddelen en kasequivalenten	29.052	23.370
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>91.995</b>	<b>98.428</b>
<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>216.321</b>	<b>221.687</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>137.711</b>	<b>136.985</b>
Maatschappelijk kapitaal	32.193	32.193
Eigen aandelen (-)	-499	-715
Uitgiftepremie	38.553	38.553
Overgedragen resultaat	67.464	66.953
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming</b>	<b>137.711</b>	<b>136.985</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>137.711</b>	<b>136.985</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>5.249</b>	<b>20.254</b>
Leasingschulden	941	111
Leningen van banken en derden	0	15.337
Andere langlopende verplichtingen	1.022	0
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	1.995	2.955
Langlopende voorzieningen	1.079	1.570
Uitgestelde belastingen	212	282
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>73.360</b>	<b>64.447</b>
Leasingschulden	233	1.094
Leningen van banken en derden	15.118	3.009
Handels-en overige schulden	57.164	60.061
Kortlopende belastingschulden	266	241
Kortlopende voorzieningen	579	41
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>73.360</b>	<b>64.447</b>
<b>TOTALE VERPLICHTINGEN</b>	<b>78.609</b>	<b>84.702</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>216.321</b>	<b>221.687</b>

(1) exclusief Aerial

(2) inclusief Aerial



# Geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 31 maart 2015

	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014 (1)</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>EBIT</b>	<b>4.366</b>	<b>10.514</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	2.552	2.515
Waardevermindering goodwill	0	1.307
Mutaties voorzieningen	167	-4.737
(Winst) / Verliezen op verkoop van activa	150	11
Andere niet-kas-kosten	-164	-262
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>7.071</b>	<b>9.348</b>
Wijzigingen in werkkapitaal	3.114	-4.402
<b>Netto kasstroom</b>	<b>10.185</b>	<b>4.946</b>
Betaalde belastingen op het resultaat	-316	-70
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>9.869</b>	<b>4.876</b>
Ontvangen intresten	34	36
Investerings in immateriële vaste activa	-897	-210
Investerings in materiële vaste activa	-1.179	-715
Netto kas uitstroom uit verwerving van dochters	0	-1.826
Kas uitstroom uitgestelde betaling op de verwerving van Alfea Consulting	-240	-240
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	24	95
Verkoop Aerial kasinstroom	2.455	0
Verkoop Aerial kasuitstroom	-3.689	-1.080
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-3.492</b>	<b>-3.940</b>
Betaalde interesten	-422	-471
betaalde dividenden	0	-1
Toename/afname van financiële verplichtingen kas instroom	0	1.442
Toename/afname van financiële verplichtingen kas uitstroom	-274	-1.134
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-696</b>	<b>-164</b>
<b>Effect van een verandering in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>5.682</b>	<b>772</b>
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	23.370	22.598
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	29.052	23.370
<b>Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>5.682</b>	<b>772</b>

(1) De vergelijkende cijfers per 30 september 2013 zijn herzien naar aanleiding van de verkoop van Aerial op 18 juni 2014 en zijn gepresenteerd als stopgezette activiteiten.



# Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 31 maart 2015

	<u>Maatschap- pelijk kapitaal</u>	<u>Eigen aan- delen</u>	<u>Toegezegde pensioen- regelingen</u>	<u>Uitgifte- premies</u>	<u>Converteer- bare obligatie</u>	<u>Over- gedragen resultaat</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo per 1 april 2013, na corrective (1)</b>	<b>32.193</b>	<b>-977</b>	<b>-515</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>37.534</b>	<b>127.519</b>
Winst (verlies) van het boekjaar						9.049	9.049
Kapitaalsverhoging (2)				-20.731		20.731	0
Op aandelen gebaseerde betaling Traviata (3)		34				-5	29
Op aandelen gebaseerde betaling Alfea Consulting (4)		228				12	240
Overige			147				147
<b>Saldo per 31 maart 2014</b>	<b>32.193</b>	<b>-715</b>	<b>-368</b>	<b>25.866</b>	<b>12.687</b>	<b>67.321</b>	<b>136.985</b>
<b>Saldo per 1 april 2014</b>	<b>32.193</b>	<b>-715</b>	<b>-368</b>	<b>25.866</b>	<b>12.687</b>	<b>67.321</b>	<b>136.985</b>
Winst (verlies) van het boekjaar						485	485
Op aandelen gebaseerde betaling Alfea Consulting (4)		216				24	240
Overige			2				2
<b>Saldo per 31 maart 2015</b>	<b>32.193</b>	<b>-499</b>	<b>-366</b>	<b>25.866</b>	<b>12.687</b>	<b>67.830</b>	<b>137.711</b>

(1) De boekhoudkundige grondslagen en methodes van de Groep die vanaf 1 april 2013 worden gebruikt, stemmen overeen met de grondslagen en methodes die werden toegepast op de geconsolideerde jaarrekening van 31 maart 2013, met uitzondering van de toepassing van de herziening van IAS 19 (IAS 19R) betreffende de werknemersvergoedingen en meer bepaald de vergoedingen na uitdienststreding. Tevens vereiste IAS 19R een toepassing met terugwerkende kracht, wat betekent dat de vergelijkende cijfers (waaronder de openingsbalans) werd herwerkt ten behoeve van de rapportering voor en de vergelijking met vorig boekjaar. De openingsbalans van 1 april 2012 werd met hetzelfde bedrag aangepast zoals op 31 maart 2013, waardoor er geen vergelijkende balans per 1 april 2012 wordt weergegeven. Voor meer details over de herziening verwijzen we de Toelichting 24.

(2) Kapitaalvermindering in overeenstemming met artikel 614, Wetboek Vennootschappen, gevolgd door een kapitaalsverhoging door incorporatie van een gedeelte van de uitgiftepremies om het kapitaal op 32.193 KEUR te brengen, zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 2 oktober 2013.

(3) Dit heeft te maken met de overname van Traviata (29 KEUR). Het verschil van 5 KEUR betreft het gerealiseerde verlies op deze betaling, aangezien de reële waarde van de aandelen op moment van de betaling lager was dan de initiële aankoopprijs van de eigen aandelen.

(4) Dit heeft te maken met de uitgestelde betaling in aandelen aan de vroegere aandeelhouders van Alfea Consulting voor 240 KEUR. Het verschil van 12 KEUR betreft de gerealiseerde winst op deze betaling, aangezien de reële waarde van de aandelen op moment van de betaling hoger was dan de initiële aankoopprijs van de eigen aandelen.





## Aan de Raad van Bestuur

De commissaris-revisor heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden ten gronde zijn afgewerkt en dat deze geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht, zouden moeten doorgevoerd worden.

Diegem, 28 mei 2015

Commissaris-revisor  
DELOITTE Bedrijfsrevisoren / Reviseurs d'Entreprises  
BV o.v.v.e. CVBA / SC s.f.d. SCRL  
Vertegenwoordigd door William Blomme