

# Persbericht halfjaarresultaten 2012-2013

(Resultaten voor het halfjaar dat eindigt op 30 september 2012)

- De halfjaaromzet daalt met 13 %, voornamelijk door een kleinere productomzet in vergelijking met het sterke volume van vorig jaar
- De halfjaarlijkse REBIT zakt naar minus € 15 miljoen. Dat is een gevolg van een niet-cash waardevermindering van de goodwill van internationale dochterondernemingen, eenmalige managementherstructureringskosten en de zwakkere operationele prestaties
- De gezonde financiële structuur wordt weerspiegeld in een positieve netto kaspositie
- Terug naar normaal voor het tweede semester van het boekjaar.

Marc De Keersmaecker, Algemeen Directeur van RealDolmen, licht toe:

*"Het eerste semester van 2012 was een overgangperiode waarin diverse negatieve invloeden samenkwamen. Onze Belgische Services bleven van een gezonde omzetgroei genieten maar vertoonden een lagere productiviteit. Internationaal kregen we te maken met een vertraging van onze Services activiteit, wat een invloed had op zowel de omzet als de marges. Ook de Products omzet was lager dan vorig jaar, vooral in het licht van het uitzonderlijke volume van vorig jaar, wat leidt tot een verlaagde rentabiliteit. Bovendien werden we geconfronteerd met verschillende aanzienlijke eenmalige kosten, waaronder vertrekvergoedingen in het kader van een managementherstructurering en een waardevermindering op de goodwill van onze internationale dochterondernemingen.*

*In de tweede helft van dit jaar verwachten we een hogere omzet en marges die in de buurt komen van of zelfs beter zijn dan die in dezelfde periode vorig jaar, ook al blijven we voorzichtig gezien de onstabiele economische situatie. De huidige vooruitzichten wijzen op een hogere omzet en productiviteit, zowel voor onze Belgische als onze internationale activiteiten.*

*We houden vast aan onze single-sourcestrategie: ons geïntegreerde aanbod doet het immers goed op de markt. Dit jaar trachten we de uitmuntendheid inzake uitvoering en efficiëntie te verbeteren. Dit houdt een verandering van de bedrijfsorganisatie in. Deze moet in grotere mate overeenstemmen met ons single-sourceaanbod. Dit heeft invloed op de kortetermijnwinst, maar zou de marges op lange termijn aanzienlijk moeten verbeteren. Ik heb er vertrouwen in dat het bedrijf op middellange en lange termijn op de goede weg is, ook al staan de resultaten van dit boekjaar onder druk door dit eerste semester."*

## Halfjaarresultaten september 2012 vergeleken met september 2011

in miljoen €	IFRS 30/09/2012	IFRS 30/09/2011	Variatie in %
Omzet voortgezette bedrijfsactiviteiten	112,3	129,1	-13 %
Operationele resultaten vóór eenmalige opbrengsten/kosten en waardevermindering activa	-2,8	6,1	-145 %
<i>Marge</i>	-2,5 %	4,7 %	
Waardevermindering activa	12,3	0,0	
Operationele resultaten vóór eenmalige opbrengsten/kosten en na waardevermindering activa (REBIT)	-15,0	6,1	-347 %
<i>Marge</i>	-13,4 %	4,7 %	
Operationele resultaten van voortgezette bedrijfsactiviteiten (EBIT)	-15,0	6,1	-347 %
Nettowinst (verlies)	-16,6	3,1	-633 %
EBITDA (1)	-1,3	7,9	-116 %
<i>EBITDA-marge</i>	-1,2 %	6,1 %	

(1) EBITDA = EBIT verhoogd met waardeverminderingen, afschrijvingen en verhoging van provisies

## Balans september 2012 vergeleken met maart 2012

	IFRS 30/09/2012	IFRS 31/03/2012	Variatie in %
Activa	126,3	143	-12 %
Nettoschuld (2)	-1,8	-0,5	255 %
Cash	18,5	51,6	-64 %

(2) Nettoschuld = Financiële schulden en kaskredieten min liquide middelen

## Inlichtingen:

Paul De Schrijver, CFO

Tel. +32 2 801 43 13



# Financieel overzicht

## Omzet

De totale omzet daalde met 13 % in het eerste semester. De omzet van Services daalde met 2,6 % over een jaar. De sterke omzetgroei van Services in België werd geneutraliseerd door een terugloop in onze internationale activiteiten. De omzet van Products, die meer aan timing onderhevig is, daalde met 33,2 % na het sterke eerste semester van vorig jaar.

Omzet per segment in miljoen €	Q1 2012/13	Q2 2012/13	HY 2012/13	Q1 2011/12	Q2 2011/12	HY 2011/12	Q2 %Var	HY %Var
Infrastructure Products	13,2	16,2	<b>29,4</b>	25,5	18,4	<b>43,9</b>	-12,0 %	-33,2 %
Professional Services	33,4	30,6	<b>64,0</b>	34,1	32,6	<b>66,7</b>	-6,2 %	-4,0 %
Business Solutions	10,5	8,5	<b>18,9</b>	9,5	9,0	<b>18,4</b>	-5,5 %	2,6 %
<i>Subtotaal Services &amp; Solutions</i>	<i>43,9</i>	<i>39,1</i>	<i><b>82,9</b></i>	<i>43,5</i>	<i>41,6</i>	<i><b>85,1</b></i>	<i>-6,1 %</i>	<i>-2,6 %</i>
Totaal Groep	57,0	55,3	<b>112,3</b>	69,1	60,0	<b>129,1</b>	-7,9 %	-13,0 %

- **Infrastructure Products:** De HY 2013 productomzet daalde met 33,2 %. De zwakkere prestatie, die des te meer opvalt door het sterke eerste semester van vorig jaar, is het gevolg van de ongunstige economische situatie en de timing. De daling was zowel in België als Luxemburg zichtbaar. Ondanks de tijdelijk kleinere omzet van het eerste halfjaar zijn we ervan overtuigd dat ons productaanbod en de aanverwante diensten ons tot marktleider op het gebied van cloud-, workplace- en datacentertoepassingen maken.
- **Professional Services:** De omzet van Professional Services daalde met 4 %. Onze Franse omzet uit services daalde door tijdelijke moeilijke marktomstandigheden in de openbare sector, met een lagere productiviteit en een kleinere personeelsbezetting dan vorig jaar tot gevolg. In België groeide de verkoop van onze application services en infrastructure services, wat ondersteund werd door een grotere personeelsbezetting. De uitgebreidheid en de kwaliteit van ons single-sourceaanbod geven ons een uitstekende positie op de Belgische markt, ondanks de moeilijke economische omstandigheden.
- **Business Solutions:** De omzet van Business Solutions kende een jaargroei van 2,6 %. Dit is een gevolg van de sterke prestaties van onze Belgische afdelingen Enterprise Solutions en MS Dynamics. Onze MS Dynamics activiteit blijft een positieve evolutie vertonen, ondanks roadmapinvesteringen die naar verwachting pas vanaf volgend jaar vruchten zullen afwerpen. Het positieve effect van de Belgische Business Solutions activiteiten wordt afgezwakt door de sterke achteruitgang van onze Luxemburgse applicatieactiviteit in de banksector.

## Operationele resultaten vóór eenmalige opbrengsten/kosten en waardevermindering activa

Tijdens het eerste semester daalde de REBIT vóór waardevermindering van activa in alle segmenten tot een negatieve € 2,8 miljoen. De marges waren lager dan in dezelfde periode vorig jaar. Dat is voornamelijk het gevolg van het kleinere volume van onze Products, de lagere productiviteit in Professional Services, hogere productiekosten in Business Solutions en eenmalige kosten zoals managementherstructureringskosten op Corporate-niveau.

Gegevens per segment vóór waardevermindering van activa, in miljoen €

	HY september 2012					HY september 2011				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep
Omzet	29,4	64,0	18,9		112,3	43,9	66,7	18,4		129,1
Operationele winst/verlies	1,4	0,7	-2,0	-2,9	-2,8	2,9	4,7	0,1	-1,5	6,1
<i>Rebit-marge in %</i>	<i>4,7 %</i>	<i>1,1 %</i>	<i>-10,3 %</i>		<i>-2,5 %</i>	<i>6,5 %</i>	<i>7,0 %</i>	<i>0,4 %</i>		<i>4,7 %</i>

2



De REBIT-marges van **Infrastructure Products** over het hele jaar zijn naar 4,7 % gezakt. Dat is het gevolg van het kleinere volume om vaste kosten te absorberen, gecompenseerd door een productmix met een grotere marge.

De REBIT-marges van **Professional Services** bedragen amper 1,1 %. Deze achteruitgang wordt veroorzaakt door de zwakke productiviteit in België en Frankrijk, en dat zowel in Application Services als in Infrastructure Services. In België was de lage productiviteit te wijten aan het economische klimaat. De vele aanwervingen van jonge professionals in de tweede helft van het vorige boekjaar hebben deze negatieve invloed versterkt. Tegenwoordig worden het bedrijf grotere projecten toevertrouwd, wat een bevestiging is van de breedte en de kwaliteit van ons single-sourceaanbod. In het kader van een van die projecten werd gezorgd voor een provisie voor een mogelijke projectoverschrijding. In Frankrijk hebben de moeilijke economische omstandigheden en de impact van een verkiezingsjaar geleid tot de laagste factuureerbaarheid ooit. Ondertussen is er echter herstel zichtbaar.

De halfjaarlijkse REBIT-marges in **Business Solutions** sloten af op -10,3 %. Dit is het geplande gevolg van de voortgezette roadmapinvesteringen in het herschrijven van toepassingen voor groothandel en enterprise asset management alsook de ontwikkeling van onze ziekenhuisapplicatie op basis van MS Dynamics. In Luxemburg wordt onze Solutions-activiteit nog altijd gehinderd door het ongunstige economische klimaat in het algemeen, en de noodlijdende banksector in het bijzonder. Wat betreft Enterprise Solutions ging de grotere omzet niet gepaard met betere marges, wat een gevolg is van de lagere productiviteit.

De **Corporate Overhead-kosten** stegen tot 2,6 % van de omzet als gevolg van de managementherstructurering in september en een stijging in provisies.

## Operationele resultaten vóór eenmalige opbrengsten/kosten en na waardevermindering activa (REBIT)

In het kader van de moeilijkheden waarmee onze internationale activiteiten in Frankrijk en Luxemburg werden geconfronteerd in de complexe marktomstandigheden, werd een waardevermindering van de activa genomen op de goodwill van de twee buitenlandse dochterondernemingen.

Onze operaties in Luxemburg worden geconfronteerd met een aanhoudende achteruitgang van de banksector en de consolidatie in de Luxemburgse private banksector, gecombineerd met de overstap van een puur softwaregebaseerd bedrijfsmodel naar een model dat eerder op diensten en oplossingen gericht is.

In Frankrijk hebben de huidige economische crisis en de verslechtering van de overheidsfinanciën de algemene strategische evoluties van de IT-dienstenmarkt versneld. De geraamde kasstromen van onze Luxemburgse en Franse activiteiten rechtvaardigen niet langer de huidige goodwill en er werd een waardevermindering van activa ten belope van respectievelijk € 5,1 miljoen en € 7,2 miljoen uitgevoerd.

Na deze ingreep is het operationele resultaat vóór eenmalige opbrengsten/kosten als volgt:

	HY september 2012					HY september 2011				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep
Omzet	29,4	64,2	18,9		112,5	43,9	66,7	18,4		129,1
Operationele winst/verlies	-0,5	-6,5	-5,2	-2,9	-15,0	2,9	4,7	0,1	-1,5	6,1
Rebit-marge in %	-1,8 %	-10,1 %	-27,3 %		-13,4 %	6,5 %	7,0 %	0,4 %		4,7 %

De waardevermindering van de goodwill van de Luxemburgse entiteit heeft een effect op zowel het segment Product Solutions als het segment Business Solutions. De waardevermindering van de goodwill van de Franse entiteit heeft alleen invloed op het segment Professional Services.

## Operationele winst/verlies (EBIT)

De halfjaarlijkse EBIT is gelijk aan de halfjaarlijkse REBIT aangezien er geen winsten of kosten als uitzonderlijk in aanmerking werden genomen.

## Nettowinst Groep

De Groep liep in het eerste semester een nettoverlies op van € 16,641 miljoen doordat de EBIT de negatieve invloed ondervond van een financieel resultaat dat slechter was dan vorig jaar.

De **financiële inkomsten** bedroegen € 144K, wat € 49K meer is dan vorig jaar. Dit was een gevolg van meer opbrengsten uit kortetermijnde deposito's, afgezwakt door minder cashinvesteringen als gevolg van de terugbetaling van de converteerbare obligatie eerder dit jaar.

De **financiële lasten** daalden met € 1,370 miljoen als gevolg van de scherpe daling van de schuld door de terugbetaling van de converteerbare obligatie tijdens het eerste semester.

De impact van **belastingen** werd beperkt tot een positieve € 112K na een correctie van onze uitgestelde belastingvorderingen.

## Eigen vermogen/nettoschuld

Het eigen vermogen daalde naar € 126,329 miljoen.

De totale schuld bedraagt € 16,708 miljoen. De kasbalansen bedragen € 18,486 miljoen. Dit resulteert in een negatieve nettoschuld of overtollige kaspositie van € 1,778 miljoen.

## Vooruitzichten voor de tweede jaarhelft 2012/2013

Naar verwachting zal de omzet van de Belgische diensten sterker blijven presteren dan in de tweede jaarhelft van vorig jaar. De omzet van de internationale diensten zal in mindere mate dalen dan in de eerste jaarhelft. De algemene omzet van diensten tijdens de tweede jaarhelft zou minstens gelijk moeten zijn aan die van vorig jaar of zelfs hoger. De productomzet van de tweede jaarhelft zou sterker moeten zijn dan in de tweede jaarhelft van vorig jaar. Op basis van de gegevens die op dit moment beschikbaar zijn, verwachten we tijdens de tweede jaarhelft bovendien REBIT-marges die het tweede semester van vorig jaar benaderen, ondanks bijkomende kosten gekoppeld aan enkele kostenoptimaliseringen[indien herstructurering.

We blijven geloven dat onze status als marktleider, de kracht van ons single-sourceaanbod, het voordeel van de strategische projecten waarvan we de vruchten zouden moeten beginnen plukken, de nieuwe organisatie en onze financiële stabiliteit, die in woelige tijden des te belangrijker is, ons een gunstige positie bieden voor de komende jaren.

---

Voor meer informatie over dit persbericht:

**Paul De Schrijver, CFO**

T: +32 2 801 43 13

**Bezoek voor meer informatie over RealDolmen onze website [WWW.REALDOLMEN.COM](http://WWW.REALDOLMEN.COM)**

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

RealDolmen is een onafhankelijke leverancier van single-source ICT-oplossingen en een kennisbedrijf met meer dan 1.600 uiterst bekwame IT-professionals en meer dan 1.000 klanten in de Benelux en Frankrijk. Het bedrijf biedt innovatieve, efficiënte en betrouwbare ICT-oplossingen en professionele diensten die klanten helpen hun doelstellingen te bereiken door de optimalisering van hun businessprocessen.

# Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 30 september 2012

		<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
		EUR '000	EUR '000
<b>VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>			
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		<b>113.092</b>	<b>130.974</b>
<b>Omzet</b>	Toelichting 2	<b>112.284</b>	<b>129.062</b>
Andere bedrijfsinkomsten	Toelichting 3	808	1.912
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-128.128</b>	<b>-124.884</b>
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-26.840	-40.374
Diensten en diverse goederen	Toelichting 4	-27.900	-26.812
Personeelslasten	Toelichting 4	-58.264	-55.550
Afschrijvingen en waardeverminderingen	Toelichting 4	-13.738	-1.760
Voorzieningen	Toelichting 4	-872	-90
Andere bedrijfskosten	Toelichting 3	-513	-298
<b>OPERATIONELE WINST(VERLIES) voor eenmalige opbrengsten en kosten</b>		<b>-15.036</b>	<b>6.090</b>
Eenmalige opbrengsten		0	0
Andere eenmalige kosten		0	0
<b>OPERATIONELE WINST (VERLIES) (EBIT)</b>		<b>-15.036</b>	<b>6.090</b>
Financiële Opbrengsten	Toelichting 6	144	95
Financiële Kosten	Toelichting 6	-1.861	-3.231
<b>WINST (VERLIES) VOOR BELASTINGEN</b>		<b>-16.753</b>	<b>2.954</b>
Belastingen op het resultaat		112	162
<b>WINST (VERLIES) NA BELASTINGEN</b>		<b>-16.641</b>	<b>3.116</b>
Andere elementen van het totaalresultaat		0	0
<b>TOTAALRESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		<b>-16.641</b>	<b>3.116</b>
Toerekenbaar aan :			
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming		-16.641	3.116
Minderheidsbelangen		0	0
Winst per aandeel			
Gewone winst per aandeel (EUR)		-3,195	0,582
Verwaterde winst per aandeel (EUR)		-3,195	0,582

# Verkort geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 september 2012

		<u>30/09/2012</u>	<u>31/03/2012</u>
		EUR '000	EUR '000
<b>ACTIVA</b>			
<b>Vaste Activa</b>		<b>121.250</b>	<b>134.015</b>
Goodwill	Toelichting 9	85.444	97.714
Immateriële Vaste Activa		924	1.369
Materiële Vaste Activa		14.569	14.727
Uitgestelde belastingsvorderingen	Toelichting 5	20.062	19.908
Financiële lease vorderingen		251	297
<b>Vlottende Activa</b>		<b>88.270</b>	<b>132.661</b>
Voorraden		1.353	1.619
Handels-en Overige Vorderingen	Toelichting 7	68.431	79.417
Overige financiële activa	Toelichting 8	1.011	2.000
Geldmiddelen en kasequivalenten		17.475	49.625
<b>TOTALE ACTIVA</b>		<b>209.520</b>	<b>266.676</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>			
<b>Eigen Vermogen</b>		<b>126.329</b>	<b>142.970</b>
Maatschappelijk kapitaal		32.193	32.193
Ingekochte eigen aandelen (-)		-963	-977
Uitgiftepremie		59.284	59.284
Overgedragen resultaat		35.815	52.470
<b>Eigen Vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming</b>		<b>126.329</b>	<b>142.970</b>
Minderheidsbelangen		0	0
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>		<b>126.329</b>	<b>142.970</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>19.261</b>	<b>7.674</b>
Verplichtingen onder financiële lease		1.500	1.695
Leningen van banken en derden	Toelichting 6	11.032	63
Verplichtingen uit hoofde van toegezegd-pensioenregeling		4.233	3.818
Langlopende voorzieningen	Toelichting 10	2.110	1.677
Uitgestelde belastingschulden		386	421
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>63.930</b>	<b>116.032</b>
Converteerbare obligaties	Toelichting 6	0	41.441
Verplichtingen onder financiële lease		296	288
Leningen van banken en derden	Toelichting 6	3.880	7.566
Handels-en overige schulden	Toelichting 11	59.496	66.406
Kortlopende belastingschulden		96	185
Kortlopende voorzieningen	Toelichting 10	162	146
<b>TOTALE VERPLICHTINGEN</b>		<b>83.191</b>	<b>123.706</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		<b>209.520</b>	<b>266.676</b>

# Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 september 2012

	30/09/2012	30/09/2011
	EUR '000	EUR '000
<b>EBIT</b>	<b>-15.036</b>	<b>6.090</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.468	1.760
Waardevermindering goodwill	12.270	0
Mutatie voorzieningen	1.288	305
(Winst) / Verliezen op verkoop van activa	-184	-450
Andere niet-kaskosten	-388	-218
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>-582</b>	<b>7.487</b>
Wijzigingen in werkkapitaal (*)	3.992	-7.101
<b>Netto kasstroom</b>	<b>3.410</b>	<b>386</b>
Betaalde belastingen op het resultaat	-167	-469
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>3.243</b>	<b>-83</b>
Ontvangen intresten	149	54
Investerings in materiële vaste activa	-708	-760
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	188	500
Investering in overige financiële activa	989	0
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (BEVEK's) Kas instroom	0	5.336
Activa aangehouden voor handelsdoeleinden (BEVEK's) Kas uitstroom	0	-3.542
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>618</b>	<b>1.588</b>
Betaalde intresten	-33	-593
Terugbetaling van converteerbare obligatie	-43.118	0
Betaalde dividenden	-1	-1
Nieuwe financiële verplichtingen	7.314	2.505
Terugbetaling van financiële verplichtingen	-173	-665
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-36.011</b>	<b>1.246</b>
Effect van wisselkoersfluctuaties	0	0
Effect van een verandering van de consolidatiekring	0	0
<b>Totale kasstroom</b>	<b>-32.150</b>	<b>2.751</b>
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	49.625	54.441
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	17.475	57.192
<b>Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>-32.150</b>	<b>2.751</b>

(\*) Deze rubriek bevat voornamelijk de wijzigingen op balans van de voorraden, handelsvorderingen en schulden en ontvangen vooruitbetalingen.

## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 september 2012

	<u>Maatschap</u> <u>-pelijk</u> <u>kapitaal</u>	<u>Eigen</u> <u>aandelen</u>	<u>Uitgifte-</u> <u>premie</u>	<u>Conver-</u> <u>teerbare</u> <u>obligatie</u>	<u>Over-</u> <u>gedragen</u> <u>resultaat</u>	<u>Totaal</u>
<b>Saldo per 1 april 2011</b>	<b>32.193</b>	<b>0</b>	<b>49.120</b>	<b>12.687</b>	<b>45.108</b>	<b>139.108</b>
Winst (verlies) van het boekjaar					3.116	3.116
Op aandelen gebaseerde betalingen						0
<b>Saldo per 30 september 2011</b>	<b>32.193</b>	<b>0</b>	<b>49.120</b>	<b>12.687</b>	<b>48.224</b>	<b>142.224</b>
<b>Saldo per 1 april 2012</b>	<b>32.193</b>	<b>-977</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>52.470</b>	<b>142.970</b>
Winst (verlies) van het boekjaar					-16.641	-16.641
Op aandelen gebaseerde betalingen						0
Waardevermindering eigen aandelen		14			-14	0
<b>Saldo per 30 september 2012</b>	<b>32.193</b>	<b>-963</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>35.815</b>	<b>126.329</b>



## 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 geconsolideerde halfjaarcijfers, opgenomen in het persbericht, zouden moeten doorgevoerd worden.

