



Q3 trading update

(Pour la période de neuf mois allant du 1er avril 2008 au 31 décembre 2008)

RealDolmen, prestataire unique et indépendant de solutions TIC et société de connaissance, annonce son chiffre d'affaires pour la période de neuf mois précédant le 31 décembre et indique une poursuite de la croissance dans tous les segments.

Points essentiels

- *Poursuite de la croissance du chiffre d'affaires au 3e trimestre (+2,1%)*
- *L'intégration de l'acquisition se poursuit conformément aux prévisions avec des synergies et les bénéfices d'un plan d'optimisation de coûts qui donneront des résultats lors du prochain exercice fiscal*
- *Le rachat d'obligations convertibles en octobre et en décembre a amélioré la situation d'endettement net de 10,6 millions d'euros, ce qui se traduit par un bénéfice extraordinaire de 9,8 millions d'euros*
- *Position de trésorerie solide en fin de trimestre*
- *La consolidation des actions a été approuvée : 100 actions existantes se trouvent réunies en une action-jointe*

Commentaire de Bruno Segers, Chief Executive Officer de RealDolmen :

"Nous sommes heureux de voir se poursuivre notre croissance au cours du troisième trimestre, en dépit de circonstances économiques difficiles. Nous avons pu observer une hausse du chiffre d'affaires pour chacune des trois divisions et nous avons réussi à convaincre de nouveaux clients. L'intégration se poursuit sans encombre et elle devrait encore produire des avantages qui devraient, selon nos prévisions, se manifester au cours du prochain exercice comptable. Notre position de trésorerie reste solide et nous avons pris des mesures pour améliorer notre situation d'endettement.

Comme prévu, nos clients commencent à sentir les effets de la dégradation économique au second semestre et nous nous attendons dès lors à une poursuite du ralentissement de la croissance que nous avons connu au deuxième et au troisième trimestre. Cette évolution devrait conduire à un quatrième trimestre plus faible que l'année dernière. Nous sommes toutefois convaincus que la force de notre position sur le marché, la bonne répartition de nos clients sur un certain nombre de secteurs et le renforcement de notre offre de produits nous permettront d'être en mesure de réaliser encore une légère progression de notre croissance et de maintenir les marges bénéficiaires REBIT jusqu'à la fin de notre exercice comptable, en mars 2009."

Pour plus d'informations :

RealDolmen
Bruno Segers, CEO

Tel: +32 3 290 23 13





Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires a connu, au troisième trimestre, une croissance de 2,1 % par rapport à l'année dernière. Cette croissance est entièrement organique. Sur la période des neuf derniers mois, le chiffre d'affaires a progressé de 10,8%, dont 7,7% en croissance organique (excluant l'impact de l'acquisition, l'an dernier, de NEC Philips Unified Solutions NV/SA). Après un excellent premier semestre, nous avons connu au troisième trimestre une croissance limitée au niveau des Professional Services (+1,1%) et une progression plus nette pour les Business Solutions (+3,4%) et les Infrastructure Products (+3,2%). Tous ces résultats ont été atteints dans des circonstances économiques difficiles.

Chiffre d'affaires par segment en €mio	Q3 2008/09	Pro Forma Q3* 2007/08	Variation en %	YTD 2008/09	Pro Forma* YTD 2007/08	Variation en %
Infrastructure Products	22,6	21,9	3,2%	64,4	58,4	10,3%
Professional Services	38,0	37,6	1,1%	106,9	100,1	6,9%
Business Solutions	10,1	9,8	3,4%	30,1	23,3	29,0%
Total Groupe	70,7	69,3	2,1%	201,4	181,8	10,8%

*Pro Forma: somme du chiffre d'affaires communiqué par Real Software NV et Dolmen NV pour la période allant du 1er avril avril au 31 décembre 2007

- **Infrastructure Products** : Le chiffre d'affaires a progressé de 10,3% sur une période de neuf mois, dont 7,7% imputables à une croissance organique qui est en partie due aux importants contrats conclus au cours du premier trimestre. Le chiffre d'affaires pour le troisième trimestre s'est amélioré de 3,2%, soit un meilleur résultat que l'an dernier après un second trimestre plus faible (-1,6%).
- **Professional Services** : Le chiffre d'affaires a progressé de 6,9% sur une période de neuf mois, dont 2,8% imputables à une croissance organique. L'impact de la campagne de recrutement très réussie lancée au second trimestre à destination des jeunes diplômés deviendra clairement visible après le quatrième trimestre, parce qu'il sera plus difficile de placer des profils junior chez les clients, compte tenu de la conjoncture économique actuelle.
- **Business Solutions** : Le chiffre d'affaires a progressé de 29% sur une période de neuf mois, avec une croissance de 3,4% au troisième trimestre. Ce ralentissement de la croissance est principalement dû à l'allongement de la durée des parcours de vente pour les projets de développement software.

Le troisième trimestre a vu la conclusion des contrats suivants, répartis entre un large éventail de secteurs :

- RealDolmen a reçu, durant cette période, une commande concernant l'automatisation de l'ensemble du back office de **Torfs**, importante chaîne belge dans le domaine de la mode. Le projet a été mené à bien avec l'aide de Microsoft Dynamics AX, le supplément spécialement conçu pour le RCM (Retail Chain Manager) et le FX (Fashion Extended) pour le commerce de détail. Ce projet d'automatisation comprenait également l'achat, toutes les procédures logistiques, un couplage avec la nouvelle trieuse de la chaîne et une interface avec le cash point software (Torex).
- RealDolmen met sur pied la Federal Service Bus (FSB) pour le **Fedict**, le Service public fédéral Technologie de l'information et de la communication, qui opère à la mise en œuvre de la stratégie belge de *e-government* en tant qu'administration du Ministre des Entreprises et de la Simplification. Le Fedict pose ainsi les bases d'une Service Oriented Architecture (SOA).
- **Isabel**, fournisseur européen de solutions en matière de services e-banking, a développé une nouvelle application, Zoomit. Cette application permet aux clients de consulter, gérer et payer leurs factures via l'application Internet Banking de leur banque habituelle. Il a été fait appel à RealDolmen pour fournir tout le hardware nécessaire pour faire fonctionner l'application Zoomit, ainsi que la gestion de projet permettant de mettre en place un tel environnement. Enfin, RealDolmen assure également la totalité de la gestion, du soutien et du monitoring de cet environnement sous la forme d'un outsourcing et cela 24 h sur 24 et 7 jours sur 7.

Situation financière

En octobre et en décembre, l'entreprise a racheté 31,5 millions d'euros d'obligations convertibles et elle a payé pour ce faire 15,7 millions d'euros, faisant ainsi baisser de 42% les 75 millions d'euros d'obligations convertibles (avec échéance en juillet 2012). L'opération a permis de réaliser un bénéfice exceptionnel de 9,8

■2



millions d'euros, ce qui se reflétera dans les résultats annuels. Cette transaction a été en majeure partie réglée en cash, le solde étant financé par un crédit rolling de 6 millions d'euros (remboursables en quatre ans).



Notre position de trésorerie reste bonne, même après le paiement au comptant de 10 millions d'euros pour la première transaction, en octobre 2008 et nonobstant la nécessité de disposer de davantage de fonds de roulement dans cette conjoncture économique délicate.



Grâce au rachat des obligations convertibles, notre situation d'endettement s'est améliorée de 10,6 millions d'euros.



Etat d'avancement de l'intégration



L'intégration se déroule comme prévu et respecte le schéma convenu. La migration vers une plate-forme administrative commune, des activités opérationnelles pleinement intégrées et la convergence des ICT internes (software, infrastructure et communication) progressent sans encombre. De plus, l'achèvement du processus est attendu pour le premier semestre du prochain exercice comptable, de même que les synergies prévues.



Parallèlement, nous travaillons à un plan d'optimisation des processus internes et des coûts. La définition de ce plan sera achevée pour la fin de l'exercice en cours. La mise en œuvre de ce plan est prévue pour le prochain exercice en cours et devrait entraîner un certain nombre d'avantages durant cet exercice comptable.

Prévisions

Comme prévu, nos clients commencent à sentir les effets de la dégradation économique au second semestre et nous nous attendons dès lors à une poursuite du ralentissement de la croissance que nous avons connu au deuxième et au troisième trimestre. Cette évolution devrait conduire à un quatrième trimestre plus faible que l'année dernière. Nous sommes toutefois convaincus que la force de notre position sur le marché, la bonne répartition de nos clients sur un certain nombre de secteurs et le renforcement de notre offre de produits nous permettront d'être en mesure de réaliser encore une légère progression de notre croissance et de maintenir les marges bénéficiaires REBIT jusqu'à la fin de notre exercice comptable, en mars 2009.

En termes d'activité au niveau divisionnel au quatrième trimestre, nous nous attendons à voir certains clients différer leurs investissements que nous positionnons au sein des Infrastructure Products. Ce phénomène influencera les volumes par rapport à l'année précédente. Au sein des Professional Services, la campagne de recrutement très réussie menée en cet exercice comptable devrait commencer à porter ses fruits dès le début de l'année comptable 2009/2010. Nous constatons en outre que, même en l'absence de grandes difficultés pour prolonger la majorité de nos contrats en janvier 2009, les négociations sont plus longues et la pression est plus forte sur les tarifs, si bien que nous prévoyons une baisse du chiffre d'affaires au quatrième trimestre par rapport à l'année précédente. Concernant les Business Solutions, nous nous attendons également à voir nos clients ralentir le processus décisionnel s'agissant d'investissements dans les softwares IT, ce qui devrait également se traduire par une baisse du chiffre d'affaires au 4^e trimestre. Compte tenu du climat morose actuel en matière d'investissements, le management entend fermement se concentrer sur le suivi des surcapacités internes potentielles.

Comme prévu, les coûts de l'intégration ont, pour cette année, contrebalancé les synergies. Au quatrième trimestre, nous continuerons à nous concentrer sur l'achèvement du projet d'intégration et sur la finalisation du plan d'optimisation des processus. Le projet d'intégration sera achevé à la mi-2009 mais le projet d'optimisation devra encore se poursuivre jusqu'à la fin du prochain exercice comptable. La voie sera ainsi dégagée pour une amélioration du REBIT et des marges, et pour pouvoir profiter pleinement de l'impact des synergies.

Pour les douze prochains mois, nous croyons que notre présence limitée dans le secteur financier et notre forte présence dans le secteur public auront un effet anticyclique, qui nous permettra de renforcer encore notre part de marché dans un marché IT stagnant.

Grâce à sa solide position de trésorerie et à sa position de premier ordre sur le marché, RealDolmen est prête à relever les défis économiques de demain.



Fair view statement du management de RealDolmen

Nous soussignés, Ashley Abdo (Gores Technology Ltd. London, Küssnacht branch), Président du Conseil d'administration, Bruno Segers (BVBA All Together), Managing Director (CEO) et Jos Nyns, CFO, déclarons que la présente *trading update* offre un bilan exact des événements et de leur impact financier pour la période allant du 30 septembre 2008 au 31 décembre 2008.



Il convient de mentionner qu'en janvier 2009, Bruno Segers (BVBA All Together), Managing Director (CEO), a acheté 1,5 millions d'actions soit une valeur de €240.000, ce qui porte le total de sa participation dans RealDolmen, que ce soit directement ou via sa société de management, à 2,5 millions d'actions.



Calendrier financier



Résultats annuels 29 mai 2009



Pour plus d'information :

visitez notre site Internet WWW.REALDOLMEN.COM

ou contactez

Thierry de Vries

Secretary-general

TEL.: +32 2 362 55 55

FAX: +32 2 362 55 99

thierry.devries@realdolmen.com

Financial Dynamics

Juliet Clarke / Haya Chelhot / Emma Appleton

TEL.: +44 20 7831 3113

A propos de RealDolmen

RealDolmen est un prestataire unique et indépendant de solutions TIC et une société de connaissance comptant plus de 1900 professionnels très compétents dans le domaine informatique et plus de 1000 clients dans le Benelux et en France. La société offre des solutions TIC novatrices, efficaces et fiables, ainsi que des services professionnels destinés à aider ses clients à réaliser leurs objectifs en optimisant leurs opérations.