



Communiqué de presse semestriel 2015-2016

(Résultats pour le semestre clôturé au 30 septembre 2015)

- Croissance de 0,9 % du chiffre d'affaires semestriel, avec un solide chiffre d'affaires de l'activité Products et une légère baisse de celui des Services.
- Marge EBIT des activités poursuivies de 4,1 % par rapport à celle de l'année dernière (0,8 %).
- Une structure financière solide, reflétée par une situation de trésorerie nette saine.

Marc De Keersmaecker, Directeur général de RealDolmen :

« Le chiffre d'affaires de la division Infrastructure Products est relativement stable, les ventes de produits Workplace & Volume ayant augmenté tandis que la pression exercée sur les marges reste importante. Au sein de Professional Services, notre activité Application Services continue de bien progresser, tandis que notre activité Infrastructure Services devrait connaître une amélioration dans les prochains mois. Globalement, les marges de Professional Services sont solides même si elles ont été partiellement touchées par des éléments ponctuels. Dans notre activité Business Solutions, nos marges continuent de progresser grâce à notre approche opérationnelle plus sélective et aux répercussions positives des programmes d'optimisation mis en place l'année dernière. Nos activités Application Services et Business Solutions gagnent du terrain. Dès lors, nous avons décidé d'engager plus de trente diplômés au dernier trimestre de l'exercice comptable, en plus des quarante-trois jeunes diplômés en poste depuis septembre. »

Pour toute question complémentaire :

RealDolmen
Paul De Schrijver, CFO

Tél. : +32 2 801 43 13

Résultats semestriels septembre 2015 comparés à septembre 2014

en m€	IFRS 30/09/2015	IFRS 30/09/2014	% Variation
Chiffre d'affaires sur activités poursuivies	103,7	102,8	0,9%
Résultat opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT)	4,2	1,4	194,7%
Marge	4,1%	1,4%	192,2%
Résultat opérationnel sur activités poursuivies (EBIT)	4,2	0,8	400,7%
Bénéfice (Perte) net sur activités poursuivies	4,2	0,7	519,4%
Bénéfice (Perte) net sur activités abandonnées	0,0	-3,3	-100,0%
Bénéfice (perte) totale pour la période	4,2	-2,6	-259,4%
EBITDA (1)	5,4	2,1	153,2%
Marge EBITDA	5,2%	2,1%	151,0%

(1) EBITDA = EBIT augmenté des amortissements et dépréciations

Bilan au 30 septembre 2014 comparé à mars 2014

	IFRS 30/09/2015	IFRS 31/03/2015	% Variation
Capitaux propres	140,4	137,7	2,0%
Endettement net (2)	-11,6	-11,7	-1,0%
Trésorerie	18,8	29,1	-35,0%

(2) Endettement net = Dettes financières et découverts bancaires moins trésorerie



Bilan financier

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires semestriel a augmenté de 0,9 % par rapport au premier semestre de l'année dernière.

CA par segment en m€	S1 2015/2016	S1 2014/2015	S1 %Variance
Infrastructure Products	37,3	34,0	9,5%
Professional Services	48,7	49,0	-0,6%
Business Solutions	17,7	19,8	-10,4%
Sous-total Services & Solutions	66,4	68,8	-3,4%
Total Group	103,7	102,8	0,9%

- **Infrastructure Products** : le chiffre d'affaires du premier semestre a augmenté de 9,5 % par rapport à l'exercice précédent. Nous avons gagné des parts de marché en Belgique et au Luxembourg, alors que ce marché connaît généralement une décroissance certaine. Une telle croissance s'observe principalement dans la vente de produits Workplace & Volume.
- **Professional Services** : le chiffre d'affaires semestriel (2015) de Professional Services a diminué de 0,6 %. Ce léger recul reflète l'évolution positive soutenue de notre activité Application Services. Les Application Services ont réussi à se positionner sur un marché d'externalisation, de projets et de services en pleine expansion. Soutenue par une hausse de son personnel et de ses tarifs, cette activité a enregistré de meilleurs résultats qu'au même trimestre de l'exercice précédent. Cette croissance est contrebalancée par une croissance négative de notre activité Infrastructure Services. En revanche, l'activité Infrastructure Services a baissé en raison de la réduction du nombre de projets traités et de la perte, l'exercice précédent, d'un important contrat d'externalisation (dont l'impact se fait toujours sentir).
- **Business Solutions** : le chiffre d'affaires de la division Business Solutions a chuté de 10,4 % par rapport au premier semestre de l'exercice écoulé, en raison d'une décroissance de MS Dynamics par rapport au pic d'activité conséquent enregistré lors de l'exercice précédent et du calendrier d'importants contrats au Luxembourg. En outre, une approche plus sélective d'activités à meilleure marge a affecté l'évolution du chiffre d'affaires de ce segment. La hausse significative de notre activité Customer Centricity a toutefois permis de compenser les pertes ainsi essuyées.

Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents (REBIT)

Sur l'ensemble de ce premier semestre, la marge REBIT est passée de 1,4 % au premier semestre de l'exercice précédent à 4,1 % à ce jour.

Information par segment en m€, avant éléments non-récurrents	S1 septembre 2015					S1 septembre 2014				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe
Chiffre d'affaires	37,3	48,7	17,7	0,0	103,7	34,0	49,0	19,8	0,0	102,8
Résultat opérationnel avant éléments non-récurrents et réductions de valeur.	0,9	4,7	-0,2	-1,1	4,2	1,6	3,0	-1,5	-1,7	1,4
Marge Rebit en %	2,4%	9,7%	-1,3%	-1,1%	4,1%	4,6%	6,2%	-7,6%	-1,6%	1,4%



La marge REBIT semestrielle de notre activité **Infrastructure Products** a chuté de 2,2 % malgré le chiffre d'affaires plus important. Cette diminution est en grande partie due aux marges inférieures constatées, provenant d'une baisse des prix, toutefois atténuée par des économies d'échelle. Dans une même proportion, cette décroissance provient des répercussions plus importantes des frais généraux alloués liés aux offres de produits relatifs aux infrastructures, en raison de la diminution du chiffre d'affaires de notre activité Infrastructure Services.

Les marges REBIT semestrielles de **Professional Services** s'élèvent à 9,7 %, une nette progression par rapport à l'exercice précédent (6,2 %). Une telle hausse découle directement non seulement des bonnes performances de notre activité Application Services et des répercussions positives d'une baisse des frais généraux en raison du programme d'optimisation des coûts mis en place l'année dernière, mais également de l'avantage conféré par un gain non récurrent.

Les marges REBIT semestrielles de **Business Solutions** ont terminé à -1,3 %, une amélioration visible par rapport à l'exercice précédent (-7,6 %). Cette tendance positive confirme les prévisions de progression des marges du segment. À l'exception de notre division MS Dynamics, toujours influencée par le programme d'investissements (totalement intégré dans les coûts), une telle amélioration est visible à travers toutes les autres offres de ce segment.

Les **frais généraux de la société** ont été réduits à 1,1 % du chiffre d'affaires, tandis qu'ils s'élevaient à 1,6 % l'année dernière.

Résultat d'exploitation (EBIT)

Au cours de ce semestre, aucune charge ni aucun avantage exceptionnels non récurrents n'ont été pris en compte. Dès lors, le REBIT équivaut à l'EBIT.

Bénéfice net total du Groupe

Le Groupe a rapporté un bénéfice net de 4,187 millions d'euros pour le semestre par rapport à 0,676 million d'euros l'année passée.

Le **résultat financier** s'est élevé à 80 000 euros, soit 58 000 euros de plus que l'année dernière en raison des répercussions des taux réduits sur le régime constructif de retraite.

Les charges financières sont passées de 201 000 euros à 129 000 euros, en raison du niveau d'endettement inférieur à la suite du remboursement de dette à hauteur de 9,718 millions d'euros en juillet 2015.

L'impact de l'**impôt sur le revenu** est resté limité à 10 000 euros.

Fonds propres/Dette nette

Les fonds propres ont augmenté de 2,677 millions d'euros par rapport au 30 mars 2015, notamment en raison des bénéfices nets dégagés au cours du premier trimestre de cette année et corrigés en fonction de la réduction du capital social à hauteur de 1,510 million d'euros en date du 30 septembre 2015.

La position de la dette financière totale s'élève à 7,213 millions d'euros.

Les encaisses s'élèvent à 18,793 millions d'euros, traduisant un mouvement de trésorerie négatif à hauteur de 10,259 millions d'euros, dont le remboursement de la dette de 9,718 millions d'euros en juillet 2015.

Perspectives pour l'exercice fiscal 2015/2016

Pour l'exercice 2015/2016, nous tablons sur une stabilisation du chiffre d'affaires de notre activité Products Business par rapport aux résultats de l'exercice précédent. En parallèle, nos marges devraient se réduire sous l'effet de la pression concurrentielle du marché. Le chiffre d'affaires de notre Services Business va légèrement diminuer pour la totalité de l'exercice.



Il devrait en être de même pour les marges dégagées par notre division Professional Services tandis que celles de Business Solutions devraient montrer une progression.

Le résultat REBIT de l'ensemble de l'exercice devrait quant à lui atteindre un niveau similaire à celui de l'exercice précédent.

Pour plus d'informations concernant ce communiqué de presse :

Paul De Schrijver, CFO

Tél. : +32 2 801 43 13

À propos de RealDolmen

RealDolmen est un fournisseur indépendant de solutions TIC uniques et une société de connaissances qui emploie près de 1 250 professionnels IT hautement qualifiés et qui compte plus de 1 000 clients au Benelux. RealDolmen 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.



Etat consolidé résumé du résultat pour la période clôturée au 30 septembre 2015

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
	EUR '000	EUR '000
Activités poursuivies		
Ventes et prestations	104.340	103.293
Chiffre d'affaires	103.715	102.840
Autres produits opérationnels	625	453
Frais Opérationnels	-100.094	-101.852
Achats marchandises	-34.427	-31.108
Services et biens divers	-22.386	-23.458
Frais de personnel	-41.230	-45.889
Amortissements et réduction de valeur	-1.192	-1.300
Provisions	-509	172
Autres charges d'exploitation	-350	-269
RESULTAT OPERATIONNEL avant éléments non récurrents	4.246	1.441
Frais de restructuration	0	-593
RESULTATS OPERATIONNEL (EBIT)	4.246	848
Produits financiers	80	22
Charges financières	-129	-330
Bénéfice (pertes) avant impôts	4.197	540
Impôts sur le résultat	-10	136
Profit (Loss) for the year from continuing operations	4.187	676
Activités abandonnées		
Bénéfice (pertes) des activités abandonnées	0	-3.302
Bénéfice (pertes) après impôts	4.187	-2.626
Bénéfice (perte) total de l'exercices	4.187	-2.626
Résultat global de la période	4.187	-2.626
Attribuable aux:		
Au Groupe	4.187	-2.626
Intérêts minoritaires	0	0
Résultat par action des activités poursuivies (EURO)		
Résultat de base par action (EUR)	0,7878	0,1271
Résultat dilué par action (EUR)	0,7878	0,1271



Bilan consolidé résumé pour la période clôturée au 30 septembre 2015

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/03/2015</u>
	EUR '000	
Actifs immobilisés	123.757	124.326
Goodwill	89.214	89.214
Immobilisations incorporelles	1.331	1.374
Immobilisations corporelles	11.663	12.049
Impôt différé - actif	19.699	19.657
Créances de contrats de location-financement	321	353
Créances a long terme	1.529	1.679
Actifs circulants	76.552	91.995
Stocks	1.634	980
Créances commerciales et autres	56.125	61.963
Liquidités et équivalents de liquidités	18.793	29.052
Total actifs circulants	76.552	91.995
ACTIF TOTAL	200.309	216.321
Capitaux propres et dettes		
Capitaux Propres	140.388	137.711
Capital social	30.683	32.193
Actions propres (-)	-494	-499
Primes d'émission	32.196	38.553
Résultat reporté	78.004	67.464
Capitaux propres attribuables au Groupe	140.388	137.711
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	140.388	137.711
Dettes à long terme	4.587	5.249
Dettes de location-financement	790	941
Emprunts banques et tiers	0	0
Autres dettes à long terme	514	1.022
Dettes pour engagements de personnel	1.926	1.995
Provisions à long terme	1.179	1.079
Impôt différé - passif	178	212
Dettes à court terme	55.334	73.360
Dettes de location-financement	237	233
Emprunts banques et tiers	5.673	15.118
Dettes commerciales et autres	48.899	57.164
Passifs d'impôt exigible	116	266
Provisions à court terme	409	579
Total dettes à court terme	55.334	73.360
TOTAL DETTES	59.920	78.609
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DETTES	200.309	216.321



Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période clôturée au 30 septembre 2015

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
	EUR '000	EUR '000
EBIT	4.246	848
Amortissements	1.192	1.300
Variations de provisions	276	7
Autres éléments sans effets de trésorerie inclus dans l'EBIT	43	-344
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	5.757	1.811
Variations du fonds de roulement	-5.064	2.640
Flux de trésorerie nets	693	4.451
Impôts payés	-299	-288
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	394	4.163
Intérêts reçus	1	22
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-261	0
Acquisition d'immobilisations corporelles	-503	-803
Sortie d'immobilisations incorporelles et corporelles	3	11
Entrées de trésorerie provenant du vente d'Airial	0	2.455
Sortie de trésorerie provenant du vente d'Airial	0	-3.687
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-760	-2.002
Intérêts payés	-175	-221
Entrée de trésorerie de dettes financières	5.000	0
Remboursement de dettes financières	-14.718	-158
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-9.893	-379
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-10.259	1.782
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	29.052	23.370
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	18.793	25.152
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-10.259	1.782



Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres pour la période clôturée au 30 septembre 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 Groupe</u>
Solde au 1 Avril 2014	32.193	-715	-368	25.866	12.687	67.321	136.985
Résultat global de l'exercice						-2.626	-2.626
Solde au 30 septembre 2014	32.193	-715	-368	25.866	12.687	64.695	134.358
Solde au 1 Avril 2015	32.193	-499	-366	25.866	12.687	67.830	137.711
Résultat global de l'exercice						4.187	4.187
Augmentation de capital (1)				-6.357		6.357	0
Réduction de capital (2)	-1.510						-1.510
Dépréciation des actions propres		5				-5	
							0
Solde au 30 septembre 2014	30.683	-494	-366	19.509	12.687	78.370	140.388

(1) Réduction de capital par l'absorption des pertes conformément avec l'article 614 du code des sociétés, suivie par une augmentation de capital par l'absorption des primes d'émission, approuvée par l'assemblée générale extraordinaire du 30 Septembre 2015

(2) Réduction de capital approuvée par l'assemblée générale extraordinaire du 30 Septembre 2015. La dette constatée sera payé le 1 Décembre conformément l'article 613 du code des sociétés



Déclaration du commissaire

Le commissaire a confirmé que ces contrôles dans le cadre d'une revue limitée, qui ont été effectués à fond, n'ont révélé aucune correction significative qui devrait entraîner des ajustements de l'information consolidée semestrielle reprise dans la communiqué.