



Persbericht HJ 2015-2016

(Resultaten voor het halfjaar eindigend op 30 september 2015)

- **Halfjaarlijkse omzetgroei van 0,9%, met een sterke omzet uit producten, maar een licht dalende omzet uit diensten**
- **4,1% EBIT-marge van reguliere activiteiten in vergelijking met 0,8% vorig jaar**
- **Gezonde financiële structuur met een gezonde kaspositie**

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

"De omzet uit Infrastructure Products houdt goed stand met een toegenomen verkoop van Workplace Products en Volume Products, terwijl de marges onder druk staan. De activiteit Application Services, onderdeel van Professional Services, blijft gestaag groeien, terwijl wordt verwacht dat Infrastructure Services erop zal vooruitgaan in de komende maanden. De algemene marges van Professional Services zijn gezond, ook al werden ze gedeeltelijk beïnvloed door eenmalige kosten. De marges van Business Solutions blijven verbeteren als gevolg van onze selectievere aanpak en de positieve impact van de optimalisering van vorig jaar.

We zien dat de activiteiten Application Services en Business Solutions een grote aantrekkingskracht hebben. Daarom hebben we beslist om in het laatste kwartaal van dit boekjaar 30 bijkomende pas afgestudeerden aan te werven, boven op de 43 pas afgestudeerden die in september aan de slag zijn gegaan."

Vragen:

RealDolmen
Paul De Schrijver, CFO

Tel.: + 32 2 801 43 13

Halfjaarlijkse resultaten september 2015 ten opzichte van september 2014

in m€	IFRS 30/09/2015	IFRS 30/09/2014	Vershil in %
Omzet uit voortgezette operaties	103,7	102,8	0,9%
Bedrijfsresultaten voor eenmalige elementen (REBIT)	4,2	1,4	194,7%
Marge	4,1%	1,4%	192,2%
Bedrijfsresultaten uit voortgezette activiteiten (EBIT)	4,2	0,8	400,7%
Nettowinst (-verlies) uit voortgezette activiteiten	4,2	0,7	519,4%
Winst (verlies) uit beëindigde activiteiten	0,0	-3,3	-100,0%
Totale winst (verlies) voor de periode	4,2	-2,6	-259,4%
EBITDA (1)	5,4	2,1	153,2%
EBITDA-marge	5,2%	2,1%	151,0%

(1) EBITDA=EBIT vermeerderd met afschrijvingen en amortisaties

Saldo september 2015 ten opzichte van maart 2015

	IFRS 30/09/2015	IFRS 31/03/2015	Vershil in %
Activa	140,4	137,7	2,0%
Nettoschuld (2)	-11,6	-11,7	-1,0%
Cash	18,8	29,1	-35,0%

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



Financieel overzicht

Omzet

De halfjaarlijkse omzet steeg met 0,9% in vergelijking met het eerste halfjaar van vorig jaar.

Omzet per segment in m€	HJ 2015/16	HJ 2014/15	HJ Verschil in %
Infrastructure products (Infrastructuurproducten)	37,3	34,0	9,5%
Professional Services (Professionele diensten)	48,7	49,0	-0,6%
Business Solutions (Commerciële oplossingen)	17,7	19,8	-10,4%
Subtotaal Services & Solutions (diensten & oplossingen)	66,4	68,8	-3,4%
Totaal Groep	103,7	102,8	0,9%

- **Infrastructure Products:** de omzet uit Infrastructure Products steeg in de eerste helft van het jaar met 9,5% in vergelijking met vorig jaar. Ons marktaandeel groeit zowel in België als in Luxemburg op een doorgaans krimpende markt. Deze groei wordt voornamelijk bereikt bij Workplace Products en Volume Products.
- **Professional Services:** de halfjaarlijkse omzet 2015 uit Professional Services is gedaald met 0,6%. Die lichte daling weerspiegelt een aanhoudende positieve evolutie binnen Application Services. Application Services staat succesvol gepositioneerd in een groeiende sourcing-, project- en beheerde dienstenmarkt. Deze activiteit is gegroeid dankzij een betere personeelsbezetting en betere tarieven in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De groei binnen Application Services werd geneutraliseerd door een negatieve groei van Infrastructure Services. De activiteit binnen Infrastructure Services is gedaald omdat er enerzijds minder projecten zijn en anderzijds door de impact van het verlies van een grote outsourcingdeal vorig jaar die nog moet worden gecompenseerd.
- **Business Solutions:** de inkomsten uit Business Solutions daalden met 10,4% in vergelijking met de eerste helft van vorig jaar. Dat is toe te schrijven aan een daling van de activiteit binnen MS Dynamics in vergelijking met een piek in de activiteit vorig jaar en de timing van een aantal grote deals bij onze activiteiten in Luxemburg. Bovendien heeft een selectievere aanpak met een verschuiving naar activiteiten met grotere marges een ongunstige impact gehad op de omzetevolutie in dit segment. De omzetzdaling die daaruit volgde, is deels gecompenseerd door een sterke groei van de activiteit Customer Centricity.

Bedrijfsresultaat voor eenmalige elementen (REBIT)

Tijdens het eerste halfjaar is de REBIT-marge gestegen van 1,4% in de eerste helft van vorig jaar tot 4,1%.

Segment-gegevens voor eenmalige elementen in m€	HJ september 2015					HJ september 2014				
	Infra Producten	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep	Infra Producten	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep
Omzet	37,3	48,7	17,7	0,0	103,7	34,0	49,0	19,8	0,0	102,8
Operationele winst (EBIT) voor eenmalige elementen en voor waardevermindering	0,9	4,7	-0,2	-1,1	4,2	1,6	3,0	-1,5	-1,7	1,4
REBIT-marge in %	2,4%	9,7%	-1,3%	-1,1%	4,1%	4,6%	6,2%	-7,6%	-1,6%	1,4%

De halfjaarlijkse REBIT-marge van **Infrastructure Products** is gedaald met 2,2%, ondanks de hogere omzet. De helft van die daling is toe te schrijven aan lagere marges als gevolg van door schaalvoordelen verzachte dalende prijzen. De andere helft van die daling is toe te schrijven aan een grotere impact van overheadkosten verbonden aan infrastructuurproducten als gevolg van een dalende omzet uit Infrastructure Services.



De halfjaarlijkse REBIT-marge van **Professional Services** ligt met 9,7% aanzienlijk hoger dan de marge van 6,2% van vorig jaar. Die stijging is een rechtstreeks gevolg van de sterke prestaties van Application Services, de positieve impact van een daling van de overheadkosten na het kostenoptimaliseringsprogramma van vorig jaar en de positieve impact van eenmalige opbrengsten.

De halfjaarlijkse REBIT-marge van **Business Solutions** eindigde op -1,3%. Dat is beter dan de marge van -7,6% van vorig jaar. Deze positieve trend bevestigt de aangekondigde versterking van de marges in dit segment. Met uitzondering van de divisie MS Dynamics, die nog wordt beïnvloed door roadmapinvesteringen (volledig ten laste genomen), is deze verbetering ook merkbaar bij alle andere producten in dit segment.

De **Corporate Overhead** is gedaald tot 1,1% van de inkomsten in vergelijking met 1,6% vorig jaar.

Bedrijfsresultaat (EBIT)

Gedurende dit halfjaar waren er geen uitzonderlijke eenmalige kosten of inkomsten. De REBIT is gelijk aan de EBIT.

Totale nettowinst van de groep

De groep boekte een nettowinst van € 4,187 miljoen voor het halfjaar in vergelijking met € 0,676 miljoen vorig jaar.

De **financiële opbrengsten** bedroegen € 80.000, € 58.000 hoger dan vorig jaar en een gevolg van de rentevoetimpact op constructieve pensioenverplichtingen.

De **financiële kosten** daalden met € 201.000 tot € 129.000 door een lager schuldniveau na de schuldaflossing van € 9,718 miljoen in juli 2015.

De impact van de **inkomstenbelasting** bedroeg € 10K.

Eigen vermogen/nettoschuld

Het eigen vermogen steeg met € 2,677 miljoen in vergelijking met 30 maart 2015. Dat is het gevolg van de nettowinst die tijdens de eerste helft van dit jaar werd gegenereerd, bijgesteld met de vermindering van het maatschappelijk kapitaal van € 1,510 miljoen tegen 30 september 2015.

De totale financiële schuldpositie bedraagt € 7,213 miljoen.

De kassaldi bedragen € 18,793 miljoen en zijn de weerspiegeling van een negatieve cashbeweging van € 10,259 miljoen waaronder de schuldaflossing van € 9,718 miljoen in juli 2015.

Vooruitzichten voor boekjaar 2014/2015

Voor het jaar 2015/2016 verwachten we dat de omzet uit onze producten ongeveer gelijk zal zijn aan die van vorig jaar, terwijl de marges wellicht kleiner zullen worden door de competitieve marktdruk. De jaaromzet uit onze diensten zal lichtjes dalen.

De marges van Professional Services zullen wellicht overeenkomen met die van vorig jaar, terwijl die van Business Solutions waarschijnlijk zullen verbeteren.

We verwachten dat de algemene REBIT-marges voor het volledige jaar ongeveer op het niveau van vorig jaar zullen liggen.

Voor meer informatie over dit persbericht:

Paul De Schrijver, CFO

T: + 32 2 801 43 13



Over **RealDolmen**

RealDolmen is een onafhankelijke single-source leverancier van ICT-oplossingen en een kennisbedrijf met bijna 1.250 hooggeschoolde IT-professionals en meer dan 1.000 klanten in de Benelux. Het bedrijf biedt innovatieve, efficiënte en betrouwbare ICT-oplossingen en professionele diensten om klanten te helpen bij het bereiken van hun doelstellingen door hun businessprocessen te optimaliseren.



Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 30 september 2015

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
	EUR '000	EUR '000
Voortgezette activiteiten		
Bedrijfsopbrengsten	104.340	103.293
Omzet	103.715	102.840
Overige bedrijfsopbrengsten	625	453
Operationele kosten	-100.094	-101.852
Aankopen handelsgoederen, grond-en hulpstoffen	-34.427	-31.108
Diensten en diverse goederen	-22.386	-23.458
Personeelslasten	-41.230	-45.889
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.192	-1.300
Voorzieningen	-509	172
Andere bedrijfskosten	-350	-269
OPERATIONEEL RESULTAAT voor eenmalige opbrengsten en kosten	4.246	1.441
Herstructureringskosten	0	-593
OPERATIONELE RESULTAAT (EBIT)	4.246	848
Financiële Opbrengsten	80	22
Financiële Kosten	-129	-330
Winst (verlies) voor belastingen	4.197	540
Belastingen op het resultaat	-10	136
Winst (verlies) uit voortgezette activiteiten	4.187	676
Beëindigde activiteiten		
Winst (verlies) uit beëindigde activiteiten	0	-3.302
Winst (verlies) na belastingen	4.187	-2.626
Totale winst (verlies) van het boekjaar	4.187	-2.626
Totaalresultaat van de periode	4.187	-2.626
Toerekenbaar aan:		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming	4.187	-2.626
Minderheidsbelangen	0	0
Winst per aandeel (in EURO)		
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,7878	0,1271
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,7878	0,1271



Verkort geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 september 2015

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/03/2015</u>
	EUR '000	EUR '000
Activa		
Vaste Activa	123.757	124.326
Goodwill	89.214	89.214
Immateriële Vaste Activa	1.331	1.374
Materiële Vaste Activa	11.663	12.049
Uitgestelde belastingen	19.699	19.657
Financiële lease vorderingen	321	353
Vorderingen op lange termijn	1.529	1.679
Vlottende Activa	76.552	91.995
Voorraden	1.634	980
Handels-en Overige Vorderingen	56.125	61.963
Geldmiddelen en kasequivalenten	18.793	29.052
Totaal Vlottende activa	76.552	91.995
TOTALE ACTIVA	200.309	216.321
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
Eigen Vermogen	140.388	137.711
Maatschappelijk kapitaal	30.683	32.193
Eigen aandelen (-)	-494	-499
Uitgiftepremie	32.196	38.553
Overgedragen resultaat	78.004	67.464
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming	140.388	137.711
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	140.388	137.711
Langlopende verplichtingen	4.587	5.249
Leasingschulden	790	941
Leningen van banken en derden	0	0
Andere langlopende verplichtingen	514	1.022
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	1.926	1.995
Langlopende voorzieningen	1.179	1.079
Uitgestelde belastingen	178	212
Kortlopende verplichtingen	55.334	73.360
Leasingschulden	237	233
Leningen van banken en derden	5.673	15.118
Handels-en overige schulden	48.899	57.164
Kortlopende belastingschulden	116	266
Kortlopende voorzieningen	409	579
Totaal kortlopende schulden	55.334	73.360
TOTALE VERPLICHTINGEN	59.920	78.609
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	200.309	216.321



Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 september 2015

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
	EUR '000	EUR '000
EBIT	4.246	848
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.192	1.300
Mutaties voorzieningen	276	7
Andere niet-kaskosten	43	-344
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	5.757	1.811
Wijzigingen in werkkapitaal	-5.064	2.640
Netto kasstroom	693	4.451
Betaalde belastingen op het resultaat	-299	-288
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	394	4.163
Ontvangen intresten	1	22
Investerings in immateriële vaste activa	-261	0
Investerings in materiële vaste activa	-503	-803
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	3	11
Verkoop Aerial kasinstroom	0	2.455
Verkoop Aerial kasuitstroom	0	-3.687
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-760	-2.002
Betaalde interest	-175	-221
Toename/afname van financiële verplichtingen kas instroom	5.000	0
Toename/afname van financiële verplichtingen kas uitstroom	-14.718	-158
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-9.893	-379
Effect van een verandering in geldmiddelen en kasequivalenten	-10.259	1.782
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	29.052	23.370
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	18.793	25.152
Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten	-10.259	1.782



Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 september 2015

	<u>Maatschap- pelijk kapitaal</u>	<u>Eigen aande- len</u>	<u>Toege- zegde pensioen- regelingen</u>	<u>Uitgifte- premies</u>	<u>Converteer- bare obligatie</u>	<u>Over- gedra- gen resul- taat</u>	<u>Totaal</u>
Saldo per 1 april 2014	32.193	-715	-368	25.866	12.687	67.321	136.985
Winst (verlies) van het boekjaar						-2.626	-2.626
Saldo per 30 september 2014	32.193	-715	-368	25.866	12.687	64.695	134.358
Saldo per 1 april 2015	32.193	-499	-366	25.866	12.687	67.830	137.711
Winst (verlies) van het boekjaar						4.187	4.187
Kapitaalsverhoging ⁽¹⁾				-6.357		6.357	0
Kapitaalsvermindering- ⁽²⁾	-1.510						-1.510
Waardevermindering eigen aandelen		5				-5	0
Saldo per 30 september 2015	30.683	-494	-366	19.509	12.687	78.370	140.388

(1) Kapitaalsvermindering 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 30 september 2015

(2) Kapitaalsvermindering zoals goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 30 september 2015. De schuld opgenomen onder "handels- en overige schulden" zal worden uitgekeerd op 1 december 2015 conform artikel 613 Wetboek van Vennootschappen.



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.

