



Communiqué de presse HY 2013-2014

(Résultats pour le semestre clôturé au 30 septembre 2013)

- Le chiffre d'affaires semestriel augmente de 2,5 %
- Le chiffre d'affaires des Services au second trimestre affiche une hausse de 10,1 %
- Le chiffre d'affaires global au second trimestre affiche une hausse de 5,2 %
- Le REBIT semestriel passe à 4,3 % de marge ou €5m en conséquence de performances opérationnelles renforcées
- Une structure financière solide, reflétée par une situation de dette nette saine

Marc De Keersmaecker, Directeur Général de RealDolmen, a commenté:

« Nos résultats du 1^{er} semestre confirment l'amélioration de notre activité annoncée précédemment. Nous commençons à récolter les fruits des nombreuses initiatives stratégiques entreprises ces douze derniers mois et des efforts considérables de notre personnel pour soutenir activement et contribuer à ces changements. Notre activité de services relatifs aux applications et aux infrastructures fait preuve de stabilité et d'une bonne rentabilité. Les deux activités progressent bien dans la prestation de services techniques haut de gamme pour nos clients. Notre activité liée aux produits est en pleine croissance, bien que nous ayons déjà annoncé un déclin de ce segment offrant une moindre marge. Le revirement stratégique de notre division Business Solutions qui est en cours, comme le confirme la croissance significative du chiffre d'affaires. Une amélioration de l'EBIT de cette activité devrait également suivre rapidement. Si les Professional Services nous positionnent plus haut dans la chaîne de valeur technique, nos Business Solutions nous positionnent au centre des processus d'entreprise de nos clients. La combinaison de nos offres, de notre expertise haut de gamme et de notre stabilité financière nous positionnent en tant que partenaire de choix pour gérer les défis IT de nos clients. »

Résultats semestriels à fin septembre 2013 par rapport à fin septembre 2012		
en m€	IFRS 30/09/2013	IFRS 30/09/2012
Chiffre d'affaires opérations permanentes	115,1	112,3
Résultats d'exploitation avant éléments non récurrents et avant moins-value	4,9	-2,8
Marge	4,3 %	-2,5 %
Moins-value	0	12,3
Résultats d'exploitation avant éléments non récurrents et après moins-value (REBIT)	4,9	-15,0
Marge	4,3 %	-13,4 %
Résultats d'exploitation opérations permanentes (EBIT)	4,9	-15,0
Profit net (perte)	4,5	-16,6
EBITDA (1)	6,1	-1,3
Marge EBITDA	5,3 %	-1,2 %

(1) EBITDA = EBIT majoré des dépréciations et amortissements

Bilan à fin septembre 2013 par rapport à fin mars 2013		
	IFRS 30/09/2013	IFRS 30/09/2012
Capitaux propres	132,1	128,0
Endettement net (2)	2,9	-3,5
Encaisse	17,5	23,6

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

Pour toute demande :

RealDolmen
Paul De Schrijver, CFO

Tél. : +32 2 801 43 13



Bilan financier

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du second trimestre a augmenté de 5,2 %, engendrant une hausse de 2,5 % par rapport au premier semestre de l'an passé.

Chiffre d'affaires par segment en m€	T1 2013/2014	T2 2013/2014	HY 2013/2014	T1 2012/2013	T2 2012/2014	HY 2012/2013	T2 Variation en %	HY Variation en %
Produits d'Infrastructure	15,637	15,12	30,757	13,2	16,2	29,4	-6,6 %	4,8 %
Professional Services	32,106	32,288	64,394	33,4	30,6	64,0	5,5 %	0,6 %
Business Solutions	9,232	10,698	19,93	10,5	8,5	18,9	26,4 %	5,3 %
Sous-total Services & Solutions	41,338	42,986	84,324	43,9	39,1	82,9	10,1 %	1,7 %
Total Groupe	56,975	58,106	115,081	57,0	55,3	112,3	5,2 %	2,5 %

- **Produits d'infrastructure** : Le chiffre d'affaires des Produits a augmenté de 4,8 % au cours du 1^{er} semestre. Une très forte hausse au premier trimestre (18,8 %) explique un volume réduit au second trimestre (-6,6 %), présentant toujours une évolution positive sur le semestre. Cette performance positive s'est reflétée tant dans les offres du centre de données que du poste de travail.
- **Professional Services** : Le chiffre d'affaires des Professional Services ont affiché une hausse de 5,5 % du au second trimestre, faisant suite à un premier trimestre plus faible. Il en est résulté une hausse de 0,6 % sur l'ensemble du semestre. Nos services cloud externalisés ont montré une forte croissance tant en Belgique qu'au Luxembourg. La croissance de notre activité de projet dans les services relatifs aux applicatifs et aux infrastructures montre la réussite des récentes initiatives visant à offrir des services avec davantage de valeur ajoutée à nos clients. La croissance de nos Consulting Services reflète également cette réussite. Ces services plus haut de gamme sont un élément essentiel de notre offre à source unique et ils nous confèrent une place particulière sur le marché belge.
- **Business Solutions** : Le chiffre d'affaires du second trimestre a affiché une excellente hausse de 26,4 % suite à un mauvais premier trimestre. Le chiffre d'affaires en glissement annuel des Business Solutions a augmenté de 5,3 % au premier semestre. Ce résultat est principalement dû aux excellentes performances de notre activité MS Dynamics, au sein comme à l'extérieur du secteur hospitalier. Les performances de nos activités Business Solutions sont également influencées par l'amélioration de notre activité au Luxembourg.

Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents

Sur l'ensemble de ce premier semestre, le REBIT est passé à € 4,9m, soit une marge de 4,3 %. Les marges au cours de ce premier semestre étaient nettement supérieures à celles de la même période l'année passée, en raison notamment d'une amélioration considérable de la productivité dans nos divisions Professional Services et Business Solutions. En outre, l'efficacité s'est améliorée dans la totalité de l'entreprise, suite à des initiatives d'optimisation prises principalement au second semestre de l'année dernière.

Informations segment en m€	HY septembre 2013					HY septembre 2012				
	Produits Infra	Professional Services	Business Solutions	Entreprise	Groupe	Produits Infra	Professional Services	Business Solutions	Entreprise	Groupe
Chiffre d'affaires	30,8	64,4	19,9	0,0	115,1	29,4	64,0	18,9		112,3
Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents et après moins-value	1,2	6,4	-1,3	-1,4	4,9	1,4	0,7	-2,0	-2,9	-2,8
Marge EBIT en %	4,0 %	9,9 %	-6,6 %	-1,2 %	4,3 %	4,7 %	1,1 %	-10,3 %	-2,6 %	-2,5 %

Les marges du REBIT pour le semestre dans la division **Infrastructure Products** sont demeurées proches de 4 %, soit 0,7 % de moins que l'année précédente.



Les marges REBIT des **Professional Services** sont à 9,9 %. Cette importante amélioration du REBIT est une conséquence de l'accroissement de la productivité en Belgique et en France dans nos activités Application Services et Infrastructure Services. Cette productivité accrue a été réalisée malgré l'absence de marge sur un grand projet en cours pour lequel une disposition a été prise l'an passé en vue de futures pertes. Les marges du REBIT ont également augmenté en conséquence de réductions globales des coûts suite à des initiatives d'optimisation prises l'an passé.

Les marges semestrielles du REBIT dans la division **Business Solutions** ont terminé à -6,6 % ce qui représente une amélioration de plus de 3 % par rapport à l'année passée. Cette marge négative du REBIT est le résultat d'un démarrage plus lent qu'escompté des ventes de nos applications pour la vente en gros et l'Enterprise Asset Management (EAM) et d'une reprise plus lente que prévue de notre activité Enterprise Solutions, où une augmentation du chiffre d'affaires n'a pas entraîné d'amélioration des marges en raison d'une baisse de la productivité.

Corporate Overhead a diminué pour passer à -1,2 % de chiffre d'affaires, contre -2,6 % l'année passée, en conséquence de la restructuration du management et suite à l'impact des initiatives d'optimisation prises l'année dernière.

Résultat d'exploitation (EBIT)

L'année passée, une moins-value a été prise sur les incorporels de nos deux filiales étrangères pour un montant total de € 12,3m touchant tous les segments. Ce semestre, aucune moins-value, aucun bénéfice ou frais n'ont été pris en compte comme étant exceptionnels.

Le résultat d'exploitation après moins-value et éléments non récurrents est le suivant :

Informations segment après moins-value en m€	HY septembre 2013					HY septembre 2012				
	Produits Infra	Professional Services	Business Solutions	Entreprise	Groupe	Produits Infra	Professional Services	Business Solutions	Entreprise	Groupe
Chiffre d'affaires	30,8	64,4	19,9	0,0	115,1	29,4	64,2	18,9		112,5
Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents et après moins-value	1,2	6,4	-1,3	-1,4	4,9	-0,5	-6,5	-5,2	-2,9	-15,0
Marge EBIT en %	4,0 %	9,9 %	-6,6 %	-1,2 %	4,3 %	-1,8 %	-10,1 %	-27,3 %	-2,5 %	-13,4 %

Profit net total du Groupe

Le Groupe a rapporté un profit net de € 4,522 m pour le semestre, l'EBIT ayant été touché par des résultats financiers plus faibles que l'année passée.

Les revenus financiers étaient de € 136 K, soit € 8 K de moins que l'an passé suite à des investissements en espèces légèrement moins élevés.

Les charges financières ont diminué de € 1,580 m pour passer à € 281 K en conséquence de la réduction de la dette suite au remboursement de l'obligation convertible au premier semestre de l'année passée.

L'impact des **impôts sur les bénéfices** a été limité à € 240 K et a augmenté suite à l'introduction de la taxe CVAE en France.



Capitaux propres/Endettement net¹

Les capitaux propres ont augmenté, passant à € 132,071 m.

La position de la dette financière totale s'élève à € 20,432 m. Les encaisses s'élèvent à € 17,502 m et reflètent l'augmentation temporaire des fonds de roulement en raison de la facturation différée des projets et aussi à cause des éléments non récurrents. Il en résulte une position de l'Endettement Net de € 2,930 m.

Perspectives pour l'exercice financier 2013/2014

Pour le second semestre de l'année, nous attendons un chiffre d'affaires des services qui reste supérieur à l'année dernière. Les Professional Services devraient continuer de croître modestement, tandis que les Business Solutions devraient continuer de remonter. Le chiffre d'affaires des produits devrait diminuer graduellement, à mesure que les initiatives cloud augmentent. Nous attendons des marges REBIT aux alentours de 5 %.

La combinaison de nos offres, de notre expertise haut de gamme et de notre stabilité financière nous positionne en tant que partenaire de choix pour gérer les défis IT de nos clients.

Pour plus d'informations concernant ce communiqué de presse :

Paul De Schrijver, CFO

T: +32 2 801 43 13

Pour de plus amples informations sur RealDolmen, rendez-vous sur notre site Web

WWW.REALDOLMEN.COM

Sur **RealDolmen**

RealDolmen est un prestataire unique et indépendant de solutions TIC et une société de connaissance comptant presque 1.600 professionnels très compétents dans le domaine informatique et plus de 1.000 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.

¹ Mise à jour selon la norme IAS19 (IAS19R) ajustements concernant l'indemnisation des employés.



Etat consolidé résumé du résultat pour la période clôturée au 30 septembre 2013

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
Ventes et prestations	116.079	113.092
Chiffre d'affaires	115.081	112.284
Autres produits opérationnels	998	808
Produits opérationnels	-111.173	-128.128
Achats marchandises	-27.895	-26.840
Services et biens divers	-28.101	-27.900
Frais de personnel	-56.077	-58.264
Amortissements et réduction de valeur	-1.241	-13.738
Provisions	2.488	-872
Autres charges d'exploitation	-347	-513
RESULTAT OPERATIONNEL avant éléments non-récurrents	4.907	-15.036
Produits non-récurrents	0	0
Autres frais non-récurrents	0	0
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	4.907	-15.036
Produits financiers	136	144
Charges financières	-281	-1.861
Bénéfice (pertes) avant impôts	4.762	-16.753
Impôts sur le résultat	-240	112
Bénéfice (pertes) après impôts	4.522	-16.641
Résultat global de l'exercice	4.522	-16.641
Attribuable aux :		
au Groupe	4.522	-16.641
Intérêts minoritaires	0	0
RESULTAT PAR ACTION (en EURO)		
Résultat de base par action (EUR)	0,868	-3,195
Résultat dilué par action (EUR)	0,868	-3,195



Bilan consolidé résumé pour la période clôturée au 30 septembre 2012

	<u>30/09/2013</u>	<u>31/03/2013</u> <u>restated (1)</u>	<u>31/03/2013</u>
	EUR '000	EUR '000	EUR '000
Actifs			
Actifs immobilisés	125.748	123.560	123.290
Goodwill	90.488	88.576	88.576
Immobilisations incorporelles	1.696	526	526
Immobilisations corporelles	13.451	14.277	14.277
Impôt différé - actif	19.939	19.967	19.697
	174	214	214
Actifs circulants	92.668	94.749	94.749
Stocks	849	811	811
Créances commerciales et autres	74.317	70.316	70.316
Autres actifs financiers	1.000	1.024	1.024
Liquidités et équivalents de liquidités	16.502	22.598	22.598
ACTIF TOTAL	218.416	218.309	218.039
Capitaux propres et dettes			
Capitaux Propres	132.071	127.519	128.034
Capital social	32.193	32.193	32.193
Actions propres (-)	-943	-977	-977
Primes d'émission	59.284	59.284	59.284
Résultat reporté	41.537	37.019	37.534
Capitaux Propres attribuables au Groupe	132.071	127.519	128.034
Intérêts minoritaires	0	0	0
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	132.071	127.519	128.034
Dettes à long terme	23.249	24.074	23.288
Dettes de location-financement	1.110	1.308	1.308
Emprunts banques et tiers	15.809	14.202	14.202
Dettes pour engagements de personnel	3.788	3.896	3.110
Provisions à long terme	2.226	4.317	4.317
Impôt différé - passif	316	351	351
Dettes à court terme	63.096	66.716	66.717
Dettes de location-financement	313	304	304
Emprunts banques et tiers	3.200	4.322	4.322
Dettes commerciales et autres	59.013	61.163	61.163
Passifs d'impôt exigible	133	50	50
Provisions à court terme	437	877	877
TOTAL DETTES	86.345	90.790	90.004
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DETTES	218.416	218.309	218.038

(1) Les règles et méthodes comptables du Groupe utilisées depuis 1 avril, 2013 sont conformes à celles appliquées pour les états financiers consolidés au 31 mars 2013, à l'exception de l'adoption de la révision de la norme IAS 19 (IAS 19R) sur les avantages du personnel et plus particulièrement sur les avantages postérieurs à l'emploi. En outre, la norme IAS 19R requiert une application avec effet rétroactif. Par conséquent, les chiffres comparatives (y compris le bilan d'entrée) ont été corrigée à des fins de comparaison et de reporting. Nous référons au annexe sur les obligations liées aux avantages du personnel.





Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période clôturée au 30 septembre 2013

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	4.907	-15.036
Amortissements	1.241	1.468
Dépréciations goodwill	0	12.270
Variations de provisions	-3.025	1.288
(Gains) / Pertes sur la sortie d'immobilisations	1	-184
Autres éléments sans effets de trésorerie inclus dans l'EBIT	-38	-388
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	3.086	-582
Variations du fonds de roulement	-5.753	3.992
Flux de trésorerie nets	-2.667	3.410
Impôts payés	-230	-167
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	-2.897	3.243
Intérêts reçus	15	149
Acquisition d'immobilisations corporelles	-694	-708
Acquisition d'actifs financiers (net effect)	-1.827	0
Sortie d'immobilisations incorporelles et corporelles	66	188
Acquisition d'autres actifs financiers	24	989
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2.416	618
Intérêts payés	-251	-33
Sortie de trésorerie dette convertible	0	-43.118
Dividendes payés	-1	-1
Entrée de trésorerie de dettes financières	1.442	7.314
Remboursement de dettes financières	-1.973	-173
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-783	-36.011
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-6.096	-32.150
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	22.598	49.625
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	16.502	17.475
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-6.096	-32.150



Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres pour la période clôturée au 30 septembre 2013

	<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 1er avril 2012, comme publiés	32.193	-977	0	46.597	12.687	52.470	142.970
Effet du modification des règles comptables (1)			-515				-515
Solde au 1er avril 2012, après modification pour IAS 19R	32.193	-977	-515	46.597	12.687	52.470	142.455
Résultat global de l'exercice						-14.936	-14.936
Solde au 31 mars 2013	32.193	-977	-515	46.597	12.687	37.534	127.519
Solde au 1er avril 2013	32.193	-977	-515	46.597	12.687	37.534	127.519
Résultat global de l'exercice						4.522	4.522
Paiement fondé sur des actions (2)		34				-5	29
Solde au 30 septembre 2013	32.193	-943	-515	46.597	12.687	42.051	132.071

- (1) Les règles et méthodes comptables du Groupe utilisées depuis 1 avril, 2013 sont conformes à celles appliquées pour les états financiers consolidés au 31 mars 2013, à l'exception de l'adoption de la révision de la norme IAS 19 (IAS 19R) sur les avantages du personnel et plus particulièrement sur les avantages postérieurs à l'emploi. En outre, la norme IAS 19R requiert une application avec effet rétroactif. Par conséquent, les chiffres comparatives (y compris le bilan d'entrée) ont été corrigée à des fins de comparaison et de reporting. Nous référons au annexe sur les obligations liées aux avantages du personnel.
- (2) ceci est liée à l' acquisition de Traviata (29 KEUR). La différence de 5 KEUR concerne la perte réalisée sur cette paiement, car la valeur réelle des actions au date du paiement était moins que du prix d'achats de ces actions propres



Declaration 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.