



Communiqué de presse S1 2014-2015

(Résultats pour le premier semestre clôturé le 30 septembre 2014)

- Le chiffre d'affaires semestriel a connu une croissance de 1,5% des activités poursuivies (après désinvestissement dans la filiale française Aerial Conseil), avec une forte croissance du chiffre d'affaires lié aux produits mais un chiffre d'affaires lié aux services en léger recul
- Le REBIT atteint une marge de 1,4% sur les activités poursuivies
- La structure financière est solide, reflétée par une position de trésorerie nette saine

Marc De Keersmaecker, General Manager de RealDolmen:

« Nos chiffres semestriels sont faibles, comme annoncés au premier trimestre. Notre segment de produits a réalisé de bons résultats même si notre chiffre d'affaires sur les produits de datacenter est en retrait. Le manque de projets de datacenter est l'une des raisons pour laquelle nos activités sur le marché des services d'infrastructures professionnelles ont été sous pression. Ce marché est exigeant, et nous avons manqué l'opportunité, en tant qu'un des leaders du marché, de faire la différence au premier semestre. Dans le même temps, nous avons entrepris certaines actions correctrices. Nos services d'applications professionnelles ont connu un démarrage relativement lent au premier trimestre, avant de rebondir rapidement et j'ai confiance dans la poursuite de cette amélioration. Notre division « Business Solutions » engrange quant à elle de belles réussites avec la vente de nos solutions « Hospital » et d'archivage (Hospital/AX et AOFXDM) tandis que nos autres solutions ont été plus lentes à s'imposer. A la lumière de la conjoncture actuelle, nous suivrons à l'avenir une stratégie visant à la fois à intensifier les efforts de vente tout en exerçant un contrôle accru sur les coûts afin de continuer à les optimiser. Les résultats de cet exercice social sont mis sous pression suite à un premier semestre faible, mais nous disposons des professionnels, des compétences et de la solidité financière requis afin de les améliorer substantiellement au second semestre. »

Renseignements:

RealDolmen

Paul De Schrijver, CFO

Tel: +32 2 801 43 13

Résultats semestriels septembre 2014 comparés à septembre 2013

en m€	IFRS 30/09/2014	IFRS 30/09/2013	% Variation
Chiffre d'affaires sur activités poursuivies	102,8	101,3	1,5%
Résultat opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT)	1,4	5,7	-75%
Marge	1,4%	5,6%	
Résultat opérationnel sur activités poursuivies (EBIT)	0,8	5,7	-85%
Bénéfice (/Perte) net sur activités poursuivies	0,7	5,5	-88%
Bénéfice (/Perte) net sur activités abandonnées	-3,3	-0,9	250%
Bénéfice (perte) totale pour la période	-2,6	4,5	-158%
EBITDA (1)	2,1	6,9	-69%
Marge EBITDA	2,1%	6,8%	

(1) EBITDA = EBIT augmenté des amortissements et dépréciations

Bilan au 30 septembre 2014 comparé à mars 2014

	IFRS 30/09/2014	IFRS 31/03/2014	% Variation
Capitaux propres	134,4	137,0	-2%
Endettement net (2)	-8,3	-3,8	117%
Trésorerie	25,2	23,4	8%

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



Rapport financier

Chiffre d'affaires (des activités poursuivies uniquement)

Le chiffre d'affaires du premier semestre a crû de 1,5% comparé au chiffre d'affaires du premier semestre de l'année passée.

CA par segment en m€	S1 2014/2015	S1 2013/2014	S1 %Variance
Infrastructure Products	34,03	30,8	10,6%
Professional Services	49,05	51,0	-3,8%
Business Solutions	19,76	19,6	1,0%
Sous-total Services & Solutions	68,81	70,6	-2,5%
Total Group	102,84	101,3	1,5%

- **Infrastructure Products:** le chiffre d'affaires semestriel a augmenté de 10,6%. Cette croissance a été réalisée tant en Belgique qu'au Luxembourg, sur un marché qui a pourtant tendance à se contracter. Cette augmentation de volume ne comprend pas encore l'impact de l'accord d'une durée de cinq ans qui a été signé avec le gouvernement flamand et qui ne débutera qu'au prochain exercice. Cette bonne performance a été obtenue grâce à de fortes ventes réalisées au sein des entreprises. Le chiffre d'affaires au niveau des datacenters a été plus faible en raison de la difficulté à trouver des clients sur le marché et à une pression concurrentielle forte.
- **Professional Services:** le chiffre d'affaires semestriel des Professional Services a diminué de 3,8%. Notre division des Application Services a été impactée par une baisse de l'activité au premier trimestre mais a commencé à se redresser et à montrer de meilleurs taux de productivité au deuxième trimestre. Au niveau de notre division Infrastructure Services, le chiffre d'affaires a souffert d'une diminution des services de datacenter et des services associés. Cette situation est aggravée par la perte pour cause de délocalisation d'un gros client international et de la concurrence accrue des prix sur un marché tendu.
- **Business Solutions:** le chiffre d'affaires semestriel a augmenté en moyenne de 1% après un solide premier trimestre et un deuxième trimestre plutôt faible. Les ventes de licences propres et tierces se redressent à la suite entre autres de contrats concernant la mise en œuvre dans deux hôpitaux de Hospital/AX, notre solution pour hôpitaux basée sur MS Dynamics, et de bonnes ventes persistantes de notre solution de gestion de documents AOFXDM. Cette augmentation du chiffre d'affaires des licences a été compensée par un revenu inférieur au niveau des services en raison d'un manque de projets pour les solutions d'entreprise et d'effectifs réduits par rapport à l'exercice précédent.

Résultat opérationnel avant éléments non-récurrents (REBIT) (des opérations poursuivies uniquement)

Sur le premier semestre, le REBIT a baissé à 1,4m€, pour une marge de 1,4%.

Information par segment en m€, avant éléments non-récurrents	S1 septembre 2014					S1 septembre 2013				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe
Chiffre d'affaires	34,03	49,05	19,76	0,00	102,84	30,76	51,01	19,57		101,33
Résultat opérationnel avant éléments non-récurrents et réductions de valeur.	1,56	3,03	-1,49	-1,66	1,44	1,27	7,13	-1,28	-1,40	5,72
Marge Rebit en %	4,6%	6,2%	-7,6%	-1,6%	1,4%	4,1%	14,0%	-6,5%	-1,4%	5,6%



Infrastructure Products: le REBIT au premier semestre a augmenté à 4,6% suite à un chiffre d'affaire plus élevé, causé par des économies d'échelle. Cet effet est cependant à contrebalancer avec une baisse des prix.

Professional Services: la marge REBIT du premier semestre est à 6,2%, nettement inférieure aux 14% de marge de l'année dernière, qui était exceptionnelle. Cette baisse est la conséquence directe d'un chiffre d'affaires global inférieur tandis que les frais généraux ont augmenté. La pression sur les taux journaliers ainsi que la diminution de services à marge élevée, particulièrement dans les services d'infrastructure, ont également impacté les marges.

Business Solutions: le REBIT du premier semestre s'établit à -7,6%. Cette marge négative est le résultat d'une productivité faible, suite à une baisse globale du chiffre d'affaire des services (certains projets ne débutant qu'au second semestre). Celle-ci est cependant contrebalancée par des ventes de licences plus importantes, dont le revenu n'est pas encore totalement reconnu.

Corporate Overhead a atteint 1,6% du revenu.

Résultat Opérationnel (EBIT) (des activités poursuivies uniquement)

Durant le premier semestre, nous avons enregistré des dépenses non-récurrentes exceptionnelles de 0,593m€, suite à des initiatives d'optimisation des coûts, aussi bien dans nos activités belges que luxembourgeoises.

Il en résulte que l'EBIT de la société pour ce premier semestre s'est élevé à 0,848m€.

Bénéfice net du groupe (des activités poursuivies uniquement)

Le groupe a rapporté un bénéfice net de 0,676m€ pour le premier semestre

Le revenu financier a atteint 22K€, ce qui est une baisse de 114K€ comparé à l'année passée, et est dû uniquement à des taux d'intérêts plus faibles sur les dépôts bancaires.

Les charges financières ont augmenté de 51K€ pour un total de 330K€, principalement dû à l'effet d'actualisation des dettes pour engagements de personnel, compensées par des taux d'intérêts diminués..

L'impôt sur le revenu était positif de 136K€, suite à une correction des actifs d'impôts différés.

Cession des opérations françaises (activités abandonnées)

Le 23 Juin 2014, RealDolmen a annoncé la finalisation de la transaction concernant la vente de Airial Conseil SAS, filiale française de RealDolmen, à GFI Informatique. En conséquence, le chiffre d'affaires et l'EBIT généré par cette entreprise entre le 1^{er} avril 2014 et le 31 mai 2014, ainsi que les résultats de ladite transaction ont été comptabilisés en tant qu'activités abandonnées. Il en a résulté une perte de 3,302m€ qui est la principale explication de la perte de 2,626m€ sur le premier semestre.

Capitaux Propres/Endettement Net

Les capitaux propres ont diminué, pour atteindre 134,358m€

L'endettement net s'élève à 16,852m€

La trésorerie affiche un solde de 25,152m€, reflétant un mouvement positif sur le cash de 1,782m€ incluant un impact négatif net de 1,232m€ relatif à la cession de la filiale française.



Prévisions pour l'année fiscale 2014/2015

Pour l'ensemble de l'exercice 2014/2015, nous maintenons notre estimation que le chiffre d'affaires de nos activités poursuivies sera proche de l'an dernier. Concernant les Professional Services, nous nous attendons à une légère croissance des revenus sur l'ensemble de l'exercice : après une légère baisse au cours du premier semestre, nous nous attendons à une inversion de la tendance pour la seconde moitié de l'année. Le chiffre d'affaires pour nos Business Solutions devrait également afficher une croissance limitée sur l'année suite à une croissance attendue du chiffre d'affaires légèrement supérieur au second semestre. Le chiffre d'affaires pour le secteur Infrastructure Products est susceptible de diminuer en raison d'un marché des datacenters plus difficile.

Nous nous attendons à des marges REBIT sur les activités poursuivies durant la seconde moitié de notre exercice se situant autour des 4 à 6%, conduisant à une marge de REBIT pour l'ensemble de l'année moins élevée que l'an dernier.

Pour plus d'informations sur ce communiqué de presse :

Paul De Schrijver, CFO

T: +32 2 801 43 13

About RealDolmen

RealDolmen est une entreprise indépendante fournissant des solutions et des services ICT avec près de 1250 professionnels de l'informatique hautement qualifiés et plus de 1000 clients dans le Benelux. Elle offre des solutions ITC novatrices, efficaces et fiables, ainsi que des services professionnels destinés à aider ses clients à atteindre leurs objectifs en optimisant leurs processus.



Etat consolidé résumé du résultat pour la période clôturée au 30 septembre 2014

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	
	EUR '000	EUR '000	
Activités poursuivies			
Ventes et prestations	103.293	101.909	
Chiffre d'affaires	102.840	101.329	(1)
Autres produits opérationnels	453	580	(1)
Frais Opérationnels	-101.852	-96.228	
Achats marchandises	-31.108	-27.895	
Services et biens divers	-23.458	-23.900	(1)
Frais de personnel	-45.889	-45.368	(1)
Amortissements et réduction de valeur	-1.300	-1.206	(1)
Provisions	172	2.488	
Autres charges d'exploitation	-269	-347	
RESULTAT OPERATIONNEL avant éléments non récurrents	1.441	5.681	
Frais de restructuration	-593	0	
RESULTATS OPERATIONNEL (EBIT)	848	5.681	
Produits financiers	22	136	
Charges financières	-330	-279	(1)
Bénéfice (pertes) avant impôts	540	5.538	
Impôts sur le résultat	136	-73	(1)
Profit (Loss) for the year from continuing operations	676	5.466	
Activités abandonnées			
Bénéfice (pertes) des activités abandonnées	-3.302	-944	
Bénéfice (pertes) après impôts	-2.626	4.522	
Bénéfice (perte) total de l'exercices	-2.626	4.522	
Résultat global de la période	-2.626	4.522	
Attribuable aux:			
Au Groupe	-2.626	4.522	
Intérêts minoritaires	0	0	
Résultat par action des activités poursuivies (EURO)			
Résultat de base par action (EUR)	0,1271	1,0276	
Résultat dilué par action (EUR)	0,1271	1,0276	
Résultat par action des activités abandonnées (EURO)			
Résultat de base par action (EUR)	-0,6209	-0,1774	
Résultat dilué par action (EUR)	-0,6209	-0,1774	

(1) Les chiffres comparatives au 30 septembre 2013 ont été corrigées suite à la vente de Aerial le 18 juin 2014 et sont présentes comme activités abandonnées.



Bilan consolidé résumé pour la période clôturée au 30 septembre 2014

	<u>30/09/2014 (1)</u>	<u>31/03/2014 (2)</u>
	EUR '000	EUR '000
Actifs immobilisés	124.270	123.258
Goodwill	89.214	89.214
Immobilisations incorporelles	1.294	1.461
Immobilisations corporelles	12.525	12.733
Impôt différé - actif	19.556	19.739
Créances de contrats de location-financement	95	111
Créances a long terme	1.586	0
Actifs circulants	78.405	98.428
Stocks	412	2.014
Créances commerciales et autres	52.841	73.044
Liquidités et équivalents de liquidités	25.152	23.370
ACTIF TOTAL	202.675	221.687
Capitaux propres et dettes		
Capitaux Propres	134.358	136.985
Capital social	32.193	32.193
Actions propres (-)	-715	-715
Primes d'émission	38.553	38.553
Résultat reporté	64.327	66.953
Capitaux propres attribuables au Groupe	134.358	136.985
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	134.358	136.985
Dettes à long terme	4.323	20.254
Dettes de location-financement	95	111
Emprunts banques et tiers	673	15.337
Autres dettes à long terme	74	0
Dettes pour engagements de personnel	2.106	2.955
Provisions à long terme	1.128	1.570
Impôt différé - passif	247	282
Dettes à court terme	63.994	64.447
Dettes de location-financement	936	1.094
Emprunts banques et tiers	15.148	3.009
Dettes commerciales et autres	47.594	60.061
Passifs d'impôt exigible	108	241
Provisions à court terme	208	41
Total dettes à court terme	63.994	64.447
TOTAL DETTES	68.317	84.702
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DETTES	202.675	221.687

(1) Aerial exclus

(2) Aerial inclus



Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période clôturée au 30 septembre 2014

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013 (1)</u>
	EUR '000	EUR '000
EBIT	848	5.681
	0	
Amortissements	1.300	1.206
Variations de provisions	7	-2.765
(Gains) / Pertes sur la sortie d'immobilisations	0	1
Autres éléments sans effets de trésorerie inclus dans l'EBIT	-344	-38
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	1.811	4.085
Variations du fonds de roulement	2.640	-5.600
Flux de trésorerie nets	4.451	-1.515
Impôts payés	-288	-134
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4.163	-1.649
Intérêts reçus	22	15
Acquisition d'immobilisations corporelles	-803	-694
Remboursement sur l'acquisition des filiales	0	-1.780
Sortie d'immobilisations incorporelles et corporelles	11	66
Entrées de trésorerie provenant du vente d'Airial	2.455	0
Sortie de trésorerie provenant du vente d'Airial	-3.687	-2.630
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2.002	-5.023
Intérêts payés	-221	-247
Dividendes payés	0	-1
Entrée de trésorerie de dettes financières	0	1.442
Remboursement de dettes financières	-158	-618
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-379	576
Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1.782	-6.096
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	23.370	22.598
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	25.152	16.502
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	1.782	-6.096

(1) Les chiffres comparatives au 30 septembre 2013 ont été corrigées suite à la vente de Airial le 18 juin 2014 et sont présentes comme activités abandonnées.



Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres pour la période clôturée au 30 septembre 2014

	<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 31 mars 2013, après modification	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 Traviata (1)		34				-5	29
Solde au 30 septembre 2013	32.193	-943	-515	46.597	12.687	42.051	132.071
Solde au 31 mars 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

(1) 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.



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.