

FY 2012-2013 communiqué de presse

(Résultats de l'exercice clôturé le 31 mars 2013)

- **Chiffre d'affaires de 237.7m €, une baisse de 8% en glissement annuel, principalement due à une diminution des ventes de produits**
- **REBIT de 1,7m € résultant de performances commerciales plus faibles et de dépenses exceptionnelles importantes**
- **Perte de 14,9m € provoquée par une dépréciation du goodwill et des dépenses non récurrentes liées à l'optimisation des coûts**
- **Structure financière solide et améliorée basée sur une trésorerie de 23,6m € aucun endettement net.**

Marc De Keersmaecker, Directeur Général de RealDolmen :

« Les résultats de l'exercice précédent ne sont pas bons même dans ce contexte économique difficile. Mais comme nous l'avons dit précédemment, l'année passée doit être considérée comme une année de transition. Les résultats de l'année passée ont été influencés par des performances d'exploitation plus faibles et des coûts ponctuels importants. Nous abordons ce nouvel exercice fiscal avec une organisation totalement renouvelée, une position renforcée en Wallonie, de nouvelles solutions prêtes à être déployées, une base de coûts optimisée conformément à notre plan d'optimisation, une structure financière solide caractérisée par un faible niveau d'endettement et un excédent de trésorerie qui nous procure une marge de manœuvre pour notre croissance externe. Nous bénéficions en outre de clients loyaux qui nous confient leurs projets d'entreprise critiques. Comme les années précédentes, nous faisons partie en 2013 des trois premières entreprises d'outsourcing IT en Belgique et au Luxembourg selon l'enquête Whitelane menée auprès des clients du secteur de l'outsourcing. Cette performance est à mettre entièrement à l'actif de nos équipes composée de plus de 1 600 professionnels IT dévoués. Nous sommes convaincus que la satisfaction des clients et la satisfaction du personnel constituent les deux piliers sur lesquels nous devons bâtir notre succès.

Nous envisageons de développer davantage nos activités au cours de l'année à venir et à rétablir la rentabilité à des niveaux normaux, même si les conditions générales du marché s'annoncent difficiles. Je reste persuadé que notre société est en bonne voie. »

Comparaison des résultats de fin d'exercice en mars 2013 et en mars 2012

En millions €	IFRS FY 31/03/2013	IFRS S2 31/03/2013	IFRS S1 30/09/2012	IFRS FY 31/03/2012	Variation en %
Chiffre d'affaires opérations continues	237,7	125,5	112,3	258,5	-8,0%
Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents (REBIT)	1,741	4,5	-2,8	13,6	-87%
Marge	0,7%	3,6%	-2,5%	5,3%	
Éléments non récurrents	-13,923	-1,653	-12,27	-	
Résultat d'exploitation après éléments non récurrents (EBIT)	-12,2	2,9	-15,0	13,6	-190%
Marge	-5,1%	2,3%	-13,4%	5,3%	
Bénéfice (perte) net(te)	-14,9	1,7	-16,6	7,3	-305%
EBITDA (1)	3,0	4,3	-1,3	17,0	-82%
Marge d'EBITDA	1,3%	3,4%	-1,2%	6,6%	

(1) EBITDA=EBIT majoré des amortissements et des réductions de valeur (y compris les dépréciations du goodwill pour 12,3m €)

Bilan mars 2013 vs mars 2012

	IFRS 31/03/2013	IFRS 31/03/2012
Fonds propres	128,0	143,0
Dettes nettes (2)	-3,5	-0,5
Trésorerie	23,6	51,6

(2) Dette nette= dettes financières et découverts bancaires moins trésorerie

Renseignements :

RealDolmen
Paul De Schrijver, CFO

Tél. : +32 2 801 43 13



Examen financier

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires annuel total a diminué de 8% en raison principalement d'une réduction des ventes de produits. Si le chiffre d'affaires des Services a augmenté en Belgique, la baisse de nos activités internationales a toutefois entraîné une diminution de 2,1% du chiffre d'affaires global des Services.

Chiffre d'affaires par segment en m €	AF 2012/2013	T4 2012/2013	CA T3 2012/2013	AF 2011/2012	T4 2011/2012	CA T3 2011/2012	AF variation en %	T4 variation en %	CA T3 variation en %
Infrastructure products	65,7	14,8	50,8	82,7	19,4	63,3	-20,6%	-23,5%	-19,7%
Professional Services	131,6	33,7	97,9	139,3	37,6	101,8	-5,5%	-10,2%	-3,8%
Business Solutions	40,4	10,3	30,2	36,5	9,2	27,2	10,9%	11,0%	10,8%
<i>Sous-total Services et Solutions</i>	<i>172,0</i>	<i>44,0</i>	<i>128,1</i>	<i>175,8</i>	<i>46,8</i>	<i>129,0</i>	<i>-2,1%</i>	<i>-6,0%</i>	<i>-0,7%</i>
Total pour le groupe	237,7	58,8	178,9	258,5	66,2	192,3	-8,0%	-11,1%	-7,0%

- **Infrastructure Products:** le chiffre d'affaires des produits (FY 2012/2013) a diminué de 20,6%. Cette régression s'est manifestée tant en Belgique qu'au Luxembourg. Même si elle est accentuée par les performances exceptionnelles réalisées l'année dernière, cette diminution reflète un environnement économique difficile. Nous avons également ressenti les premiers signes d'une évolution graduelle vers la virtualisation des infrastructures et le Cloud Computing. L'introduction récente dans nos centres de données d'un nouveau modèle de services payables à l'usage basé sur le portefeuille HP Cloud Agile (une première en Belgique) illustre le passage d'un modèle de vente de produits à un modèle de prestation de services. Cette évolution, positive au vu de notre modèle de services à prestataire unique, aura impactera négativement sur nos futures ventes de produits. Nous pensons que notre portefeuille de produits et de services associés nous place parmi les leaders en ce qui concerne les initiatives développées en Cloud, sur le lieu de travail et dans les centres de données.
- **Professional Services:** les Professional Services ont vu leur chiffre d'affaires diminuer de 5,5% par rapport à l'exercice précédent. Le ralentissement du chiffre d'affaires de nos services internationaux s'explique par un marché difficile, alors qu'en Belgique, nos services d'application et d'infrastructure sont demeurés stables avec un effectif inchangé. L'étendue et la qualité de nos offres à prestataire unique nous placent en excellente position sur le marché belge. Cette position a une fois de plus été démontrée par l'enquête Whitelane sur la satisfaction des clients du secteur de l'outsourcing de la maintenance, des infrastructures et du développement d'applications, menée en 2013 en Belgique et au Luxembourg, et qui nous place une fois de plus parmi les trois premiers de notre région.
- **Business Solutions:** le chiffre d'affaires Business Solutions a augmenté de 10,9% par rapport à l'exercice précédent. Notre activité MS Dynamics continue d'afficher une évolution positive renforcée par un programme d'investissements substantiels dans de nouvelles applications, qui devrait produire ses effets à partir de l'année prochaine. L'impact positif de l'activité belge liée aux solutions d'entreprise a été quelque peu mitigé par une forte baisse de notre activité luxembourgeoise consacrée aux applications.

Résultat avant éléments non récurrents

La marge REBIT a diminué dans tous les segments cette année pour s'établir à 1,7m€. Les marges ont régressé par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de dépassement de développements sur deux projets, un en Professional Services et un en Business Solutions pour un montant total de 5,5m€. Ce montant comprend une provision pour pertes futures. Nous sommes certains que les projets sont dès à présent sous contrôle. Les marges ont également été influencées par la baisse du volume de notre activité Produits, la baisse de la productivité de nos activités internationales et des dépenses ponctuelles de 1,5m€ comprenant notamment des coûts de restructuration du management pris en charge au niveau Corporate.

segment information m€	FY 2012/2013			H2 2012/2013			H1 2012/2013			FY 2011/2012			H2 2011/2012			H1 2011/2012		
	Rev.	Rebit	% margin	Rev.	Rebit	% margin	Rev.	Rebit	% margin	Rev.	Rebit	% margin	Rev.	Rebit	% margin	Rev.	Rebit	% margin
Infra Products	65,7	3,2	4,8%	36,3	1,8	5,0%	29,4	1,4	4,7%	82,7	6,1	7,4%	38,8	3,2	8,3%	43,9	2,9	6,5%
Professional Services	131,6	5,9	4,5%	67,6	5,2	7,7%	64,0	0,7	1,1%	139,3	11,1	7,9%	72,6	6,4	8,8%	66,7	4,7	7,0%
Business Solutions	40,4	-4,2	-10,5%	21,5	-2,3	-10,6%	18,9	-2,0	-10,3%	36,5	-0,9	-2,4%	18,0	-0,9	-5,2%	18,4	0,1	0,4%
Corporate		-3,1	-1,3%		-0,3	-0,2%		-2,9	-2,6%		-2,7	-1,0%		-1,2	-0,9%		-1,5	-1,2%
Group	237,7	1,7	0,7%	125,5	4,5	3,6%	112,3	-2,8	-2,5%	258,5	13,6	5,3%	129,4	7,5	5,8%	129,1	6,1	4,7%

La division **Infrastructure Products** affiche sur l'ensemble de l'année des marges REBIT de 4,8% dues à un volume plus faible pour absorber les coûts fixes compensé par un mix de produits à marge plus élevée.

Les marges REBIT des **Professional Services** ont terminé en baisse à 4,5%. La détérioration des marges REBIT s'explique par une productivité plus faible à la fois dans nos Services d'application et dans nos Services d'infrastructure, principalement au cours du premier semestre. L'amélioration des résultats au deuxième semestre a permis d'atteindre des niveaux plus élevés, quoiqu'encore insatisfaisants. En France, après un premier semestre décevant, les marges d'exploitation n'ont affiché qu'un redressement partiel au deuxième semestre, elles ont été améliorées par la reconnaissance d'un crédit d'impôt pour le développement de 2m € pour la R&D des exercices 2011, 2012 et 2013.

Les marges REBIT enregistrées sur l'ensemble de l'année par les **Business Solutions** ont terminé à -10,5%. Cela s'explique par la poursuite du programme d'investissements (totalement intégré dans les coûts) et par une série de coûts ponctuels et importants destinés à améliorer l'efficacité. La réécriture d'applications destinées à la gestion des ressources d'entreprise et de ventes en gros, ainsi que le développement de notre application hospitalière basée sur MS Dynamics sont en cours de finalisation. Ces nouvelles applications devraient être commercialisées à partir du début de l'année prochaine. Au Luxembourg, notre activité Solutions est toujours confrontée dans l'ensemble à un environnement économique difficile et, plus particulièrement, aux difficultés du secteur bancaire.

Les **frais généraux de la société** ont représenté 1,3% du chiffre d'affaires. Ce pourcentage, qui demeure proche de celui de l'année dernière malgré des coûts de restructuration du management enregistrés au mois de septembre, démontre les gains d'efficacité obtenus en matière de frais généraux.

Résultat d'exploitation après éléments non récurrents (EBIT)

Durant le premier semestre, le goodwill de deux filiales étrangères a subi une réduction de valeur de 12,3m €. Au deuxième semestre, nous avons enregistré des dépenses non récurrentes exceptionnelles de 1,7m € à la suite d'initiatives d'optimisation des coûts dans nos activités belge et française.

Le résultat d'exploitation après éléments non récurrents (EBIT) s'élève à -12,2m €.

Bénéfice (Perte) net total du groupe

Le groupe a enregistré une perte nette annuelle de -14,9m €. L'EBIT a été influencé par des résultats financiers en baisse par rapport à l'année dernière.

Les **charges financières** ont diminué (de 4,6m € à 2,2m €) à la suite d'une réduction spectaculaire de la dette due au remboursement de l'obligation convertible au cours du premier semestre.

Le **résultat financier** s'est élevé à 0,2m €, soit 0,4m € de moins que l'année dernière en raison d'une diminution des placements de trésorerie.

L'impact de l'**impôt sur le revenu** est resté limité à 0,8m €.

Fonds propres/dette nette

Les fonds propres ont diminué pour s'établir à 128m €.

L'endettement total est de 20,135m €. Le solde de trésorerie se chiffre à 23,622m €. Cela entraîne un endettement net négatif ou une position de trésorerie excédentaire de 3,487m €.

Prévisions pour l'exercice fiscal 2013/2014

En ce qui concerne l'exercice 2013-2014, nous prévoyons une croissance modeste du chiffre d'affaires de nos Services Professionnels et une hausse plus marquée des recettes de nos Solutions d'Entreprise. Dans l'ensemble, nos Services devraient par conséquent afficher une bonne croissance. Le chiffre d'affaires des Produits devrait poursuivre sa décroissance graduelle au fur et à mesure de l'augmentation des initiatives de Cloud Computing. Nous estimons que nos marges EBIT annuelles devraient retrouver des niveaux proches de 5 pour cent.

Nous restons convaincus qu'un ensemble de facteurs nous positionnent favorablement pour les années à venir tels que notre position de leader sur le marché et la force de notre offre à prestataire unique, l'avantage des projets stratégiques dont nous commencerons à récolter les bénéfices, la nouvelle organisation, ainsi que notre stabilité financière, d'autant plus importante dans une période marquée par une forte instabilité.

Pour tout complément d'information concernant ce communiqué de presse :

Paul De Schrijver, CFO

Tél. : +32 2 801 43 13

Pour en savoir plus sur RealDolmen, rendez-vous sur WWW.REALDOLMEN.COM

À propos de **REALDOLMEN (BRU:REA)**

RealDolmen est un fournisseur indépendant de solutions IT à prestataire unique et une société de connaissances qui emploie plus de 1 600 professionnels IT hautement qualifiés et possède plus de 1 000 clients dans le Benelux et en France. La société propose des solutions et des services professionnels ICT innovants, efficaces et fiables destinés à aider ses clients à atteindre leurs objectifs en optimisant leurs processus d'entreprise.

Etat du résultat global consolidé pour la période clôturée au 31 mars 2013

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
Ventes et prestations	242.030	261.628
Chiffre d'affaires	237.735	258.479
Autres produits opérationnels	4.295	3.149
Produits opérationnels	-240.289	-248.017
Achats marchandises	-59.522	-74.320
Services et biens divers	-57.562	-55.653
Frais de personnel	-116.161	-115.320
Amortissements et réduction de valeur	-2.902	-3.384
Provisions	-2.949	1.323
Autres charges d'exploitation	-1.193	-663
RESULTAT OPERATIONNEL avant elements non recurrences	1.741	13.611
Frais de restructuration	-1.653	0
Autres frais non-courants	-12.270	0
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	-12.182	13.611
Produits financiers	187	559
Charges financières	-2.186	-6.746
Bénéfice (pertes) avant impôts	-14.181	7.424
Impôts sur le résultat	-755	-153
Bénéfice (pertes) après impôts	-14.936	7.271
Autres éléments du résultat global	0	0
Résultat global de l'exercice	-14.936	7.271
Attribuable aux :		
au Groupe	-14.936	7.271
Intérêts minoritaires	0	0

Bilan consolidé pour la période clôturée au 31 mars 2013

Actifs	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
Actifs immobilisés	123.290	134.015
Goodwill	88.576	97.714
Immobilisations incorporelles	526	1.369
Immobilisations corporelles	14.277	14.727
Impôt différé - actif	19.697	19.908
Créances de contrats de location-financement	214	297
Actifs circulants	94.749	132.661
Stocks	811	1.619
Créances commerciales et autres	70.316	79.417
Autres actifs financières	1.024	2.000
Liquidités et équivalents de liquidités	22.598	49.625
Total actives circulants	94.749	132.661
ACTIF TOTAL	218.039	266.676
Capitaux propres et dettes		
Capitaux Propres	128.034	142.970
Capital social	32.193	32.193
Actions propres (-)	-977	-977
Primes d'émission	59.284	59.284
Résultat reporté	37.534	52.470
Capitaux Propres attribuables au Groupe	128.034	142.970
Intérêts minoritaires	0	0
CAPITAUX PROPRES TOTAUX	128.034	142.970
Dettes à long terme	23.288	7.674
Dettes de location-financement	1.308	1.695
Emprunts banques et tiers	14.202	63
Dettes pour engagements de personnel	3.110	3.818
Provisions à long terme	4.317	1.677
Impôt différé - passif	351	421
Dettes à court terme	66.717	116.032
Obligations convertibles	0	41.441
Dettes de location-financement	304	288
Emprunts banques et tiers	4.322	7.566
Dettes commerciales et autres	61.163	66.406
Passifs d'impôt exigible	50	185
Provisions à court terme	877	146
Total dettes à court terme	66.717	116.032
TOTAL DETTES	90.005	123.706
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DETTES	218.039	266.676

Tableau consolidé des flux de trésorerie pour la période clôturée au 31 mars 2013

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
EBIT	-12.182	13.611
Amortissements	2.902	3.384
Dépréciations goodwill	12.270	0
Variations de provisions	2.963	-1.686
(Gains) / Pertes sur la sortie d'immobilisations	-268	-621
Autres éléments sans effets de trésorerie inclus dans l'EBIT	-666	-318
Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles	5.019	14.370
Variations du fonds de roulement	4.433	-5.992
Flux de trésorerie nets	9.452	8.378
Impôts payés	-429	-477
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	9.023	7.901
Intérêts reçus	190	442
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-47	-28
Acquisition d'immobilisations corporelles	-1.119	-1.535
Acquisition d'immeubles de placement	0	-5
Acquisition d'actifs financiers (net effect)	-1.852	0
Sortie d'immobilisations incorporelles et corporelles	275	694
Acquisition d'autres actifs financiers	976	-2.000
Entrées de trésorerie provenant de vente d'actifs financiers détenus à des fins de transactions (SICAVS)	0	3.022
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1.577	590
Intérêts payés	-237	-1.245
Acquisition d'actions propres	0	-3.409
Sortie de trésorerie dette convertible	-43.118	-8.697
Dividendes payés	-1	-2
Entrée de trésorerie de dettes financières	13.160	4.132
Remboursement de dettes financières	-4.277	-4.086
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-34.473	-13.307
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice	49.625	54.441
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice	22.598	49.625
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	-27.027	-4.816

Etat consolidé des variations des capitaux propres pour la période clôturée au 31 mars 2013

	<u>Share Capital</u>	<u>Treasury shares</u>	<u>Share Premium</u>	<u>Convertible bond</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
Solde au 1er avril 2011	32.193	0	49.120	12.687	45.108	139.108
Résultat global de l'exercice					7.271	7.271
Acquisition d'actions propres ⁽¹⁾		-977			91	-886
Annulation d'actions propres échues ⁽²⁾	-2.523					-2.523
Augmentation de capital ⁽³⁾	2.523		-2.523			0
Solde au 31 mars 2012	32.193	-977	46.597	12.687	52.470	142.970
Solde au 1er avril 2012	32.193	-977	46.597	12.687	52.470	142.970
Résultat global de l'exercice					-14.936	-14.936
Autres						0
Solde au 31 mars 2013	32.193	-977	46.597	12.687	37.534	128.034

(1) Acquisition de 58.465 actions propres, dont 5.250 actions (91 KEUR) était déjà propriété du groupe dans le passé.

(2) Acquisition de 145.389 actions propres, qui sont échues et sont détruites, sous la condition d'approbation par l'assemblée générale extraordinaire du 20 juillet 2012.

(3) Augmentation du capital par incorporation d'un part des primes d'émission, sous la condition d'approbation par l'assemblée générale extraordinaire du 20 juillet 2012.

À l'intention du Conseil d'administration

Le Réviseur confirme que le contrôle effectué n'a donné lieu à aucun ajustement significatif des informations financières incluses dans le communiqué de presse.

Fait à Diegem, le 30 mai 2013

Le Réviseur
DELOITTE Bedrijfsrevisoren/Reviseurs d'Entreprises
BV o.v.v.e. CVBA/SC s.f.d. SCRL
Représenté par William Blomme