



# HJ 2014-2015 persbericht

(Resultaten voor de zes maanden eindigend op 30 september 2014)

- **Halfjaarlijkse groei van de omzet van 1,5 % uit voortgezette activiteiten (na de verkoop van onze Franse vestiging Aerial Conseil), met een sterke omzet uit producten, maar een licht dalende omzet uit diensten**
- **1,4 % REBIT-marge van voortgezette activiteiten**
- **Gezonde financiële structuur met een gezonde nettoschuld.**

Marc De Keersmaecker, Algemeen Directeur van RealDolmen, lichtte als volgt toe:

“Onze halfjaarlijkse cijfers zijn zwak, zoals aangekondigd in het eerste kwartaal. Ons segment Infrastructure Products heeft goed gepresteerd, hoewel onze omzet uit Datacenter Products achterop hinkt. Het gebrek aan datacenterprojecten is een van de redenen dat onze professionele infrastructuurdiensten onder druk kwamen te liggen. De markt van de infrastructuurdiensten zit boordevol uitdagingen en we hebben, als marktleider, een kans gemist om in deze eerste helft het verschil te maken. Ondertussen werden er correctieve maatregelen getroffen. Onze professionele applicatiediensten kenden het eerste kwartaal een trage start, maar nu komen we op snelheid en ik ben ervan overtuigd dat de verbetering zich zal voortzetten. Onze afdeling Business Solutions vertoont successen met de verkoop van onze ziekenhuis- en archiveringsoplossingen (Hospital/AX en AOFXDM), maar onze andere oplossingen deden er iets langer over om te verbeteren. In het licht van de huidige marktomgeving zullen we onze verkoopinspanningen nog versterken en parallel daarmee de kosten nauwgezet controleren en blijvend optimaliseren. Dit fiscaal jaar wordt uitgedaagd door een zwak eerste semester, maar we beschikken over de professionals, de vaardigheden en de financiële kracht om de resultaten van het tweede semester aanzienlijk te verbeteren.”

Vragen:

**RealDolmen**

**Tel.: +32 2 801 43 13**

Paul De Schrijver, CFO

Halfjaarlijkse resultaten september 2014 ten opzichte van september 2013

in m€	IFRS 30/09/2014	IFRS 30/09/2013	Vershil in %
<b>Omzet uit voortgezette operaties</b>	<b>102,8</b>	<b>101,3</b>	<b>1,5%</b>
<b>Bedrijfsresultaten voor eenmalige elementen (REBIT)</b>	<b>1,4</b>	<b>5,7</b>	<b>-75%</b>
Marge	1,4%	5,6%	
Bedrijfsresultaten uit voortgezette activiteiten (EBIT)	0,8	5,7	-85%
<b>Nettowinst (-verlies) uit voortgezette activiteiten</b>	<b>0,7</b>	<b>5,5</b>	<b>-88%</b>
Winst (verlies) uit beëindigde activiteiten	-3,3	-0,9	250%
Totale winst (verlies) voor de periode	-2,6	4,5	-158%
EBITDA (1)	2,1	6,9	-69%
EBITDA-marge	2,1%	6,8%	

(1) EBITDA=EBIT vermeerderd met afschrijvingen en amortisaties

Saldo september 2014 ten opzichte van maart 2014

	IFRS 30/09/2014	IFRS 31/03/2014	Vershil in %
Activa	134,4	137,0	2
Nettoschuld (2)	-8,3	-3,8	117%
Cash	25,2	23,4	8%

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



## Financieel overzicht

### Omzet (alleen uit voortgezette operaties)

De halfjaaronzet groeide 1,5 % in vergelijking met het eerste semester vorig jaar.

Omzet per segment in m€	HJ 2014/15	HJ 2013/14	HJ Verschil in %
Infrastructure products (Infrastructuurproducten)	34,03	30,8	10,6%
Professional Services (Professionele diensten)	49,05	51,0	-3,8%
Business Solutions (Commerciële oplossingen)	19,76	19,6	1,0%
Subtotaal Services & Solutions (diensten & oplossingen)	68,81	70,6	-2,5%
Totaal Groep	102,84	101,3	1,5%

- **Infrastructure Products:** halfjaaronzet 2014 producten is gestegen met 10,6 %. Deze groei werd zowel in België als in Luxemburg bereikt op een doorgaans krimpende markt. In deze volumestijging zit nog niet de impact van de 5-jarige infrastructuurdeal inbegrepen, die werd ondertekend met de Vlaamse regering en het volgende boekjaar van start moet gaan. Deze positieve prestatie werd bereikt dankzij de sterke verkoopcijfers van het segment Workplace Offerings. De omzet uit datacenters lag lager door schaarse deals op de markt en de hoge concurrentiedruk.

**Professional Services:** halfjaaronzet 2014 uit Professional Services is gedaald met 3,8 %. Onze afdeling Application Services kreeg in het eerste kwartaal te maken met een lagere activiteit, maar deed het in het tweede kwartaal langzaamaan beter met sterkere dag- en productiviteitscijfers. In onze afdeling Infrastructure Services had de omzet te lijden onder de verminderde datacenterdiensten en aanverwante managementdiensten. Dit werd nog verergerd door het verlies van een grote multinational als klant door offshoring en scherpere prijsconcurrentie op een strakke markt.

- **Business Solutions:** de halfjaaronzet 2014 groeide met gemiddeld 1 % na een sterk eerste kwartaal en een sterk tweede kwartaal. De verkoop van derden- en eigen licenties neemt toe als gevolg van contracten betreffende de implementatie in twee ziekenhuizen van Hospital/AX, onze ziekenhuisoplossing op basis van MS Dynamics, en de aanhoudende goede verkoopcijfers van onze oplossing voor documentbeheer, AOFXDM. Deze licentie-inkomsten werden gecompenseerd door lagere inkomsten uit Services door het tekort aan projecten en een daling in het personeelsbestand vergeleken met vorig jaar.

### Bedrijfsresultaten voor eenmalige elementen (REBIT) (enkel uit voortgezette activiteiten)

Tijdens dit eerste semester is de REBIT gedaald tot €1,4 m of een marge van 1,4 %.

Segment-gegevens voor eenmalige elementen in m€	HJ september 2014					HJ september 2013				
	Infra Producten	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep	Infra Producten	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groep
Omzet	34,03	49,05	19,76	0,00	102,84	30,76	51,01	19,57	-1,40	101,33
Operationele winst (EBIT) voor eenmalige elementen en voor waardevermindering	1,56	3,03	-1,49	-1,66	1,44	1,27	7,13	-1,28	-1,40	5,72
REBIT-marge in %	4,6%	6,2%	-7,6%	-1,6%	1,4%	4,1%	14,0%	-6,5%	-1,4%	5,6%

De halfjaarlijkse REBIT uit **Infrastructure Products** steeg tot 4,6 % door de hogere omzet als gevolg van schaalvoordelen, afgezwakt door de dalende prijzen..

De halfjaarlijkse REBIT-marge uit **Professional Services** ligt met 6,2 % aanzienlijk lager dan de uitzonderlijke marge van 14 % vorig jaar. Deze daling is een rechtstreeks gevolg van een algemeen lagere omzet terwijl de



overheadkosten zijn gestegen. De druk van de dagprijzen en een daling van de managed services met een hoge marge, met name in Infrastructure Services, hadden ook een impact op de marges.

De halfjaarlijkse REBIT-marge uit **Business Solutions** eindigde met -7,6 %. Deze negatieve REBIT-marge is het resultaat van een verminderde productiviteit als gevolg van een algemeen lagere omzet uit diensten (met enkele projecten die pas in het tweede semester zijn gestart) gecompenseerd door een hogere licentieverkoop, waarvan een deel nog niet is erkend.

De **Corporate Overhead** bedroeg 1,6 % van de inkomsten.

## Bedrijfsresultaten (EBIT) (alleen uit voortgezette activiteiten)

In het eerste semester voerden we uitzonderlijke eenmalige uitgaven van € 0,593m uit, na initiatieven voor kosten optimalisering in onze activiteiten zowel in België als in Frankrijk.

Als gevolg hiervan bedraagt de EBIT van de onderneming voor dit eerste semester € 0,848m.

## Totale nettowinst van de totale groep (alleen uit voortgezette activiteiten)

De Groep noteerde een halfjaarlijkse nettowinst van € 0,676m.

Het **financiële inkomen** bedroeg € 22K, dat is € 114K lager dan vorig jaar en uitsluitend veroorzaakt door een lagere rente op deposito's.

De **financiële kosten** zijn met € 51K gestegen tot € 330K, hoofdzakelijk als gevolg van het verdisconteringseffect van de verplichtingen met betrekking tot het personeel, gecompenseerd door een lagere rentevoet.

De impact van de **inkomstenbelasting** bedroeg € 136K positief als gevolg van een correctie van onze uitgestelde belastingvordering.

## Verkoop van onze Franse activiteiten (eenmalige activiteiten)

Op 23 juni 2014 kondigde RealDolmen aan dat de verkoop van Aerial Conseil SAS, de Franse vestiging van RealDolmen, aan GFI Informatique was afgesloten. Als gevolg daarvan werden de omzet en de EBIT van deze activiteit, gegeneerd tussen 1 april 2014 en 31 mei 2014 alsook de resultaten van deze transactie geboekt als beëindigde activiteiten. Dit resulteerde in een verlies van € 3,302m, wat de belangrijkste verklaring is voor dit halfjaar resultaat met een verlies van € 2,626m.

## Eigen vermogen/nettoschuld

Het eigen vermogen daalde tot € 134,358m.

De totale financiële schuldpositie bedraagt € 16,852m.

De kassaldi bedragen € 25,152m en zijn de weerspiegeling van een positieve cashbeweging van € 1,782m waaronder een negatieve impact van netto € 1,232m door de afsplitsing van onze Franse vestiging.

## Vooruitzichten voor boekjaar 2014/2015

Voor het hele boekjaar 2014/2015 behouden we onze verwachtingen dat de omzet uit voortgezette activiteiten die van vorig jaar zullen benaderen. In Professional Services verwachten we dat de inkomsten tijdens het boekjaar licht zullen groeien: na een kleine daling in het eerste halfjaar, verwachten we dat de inkomsten in het tweede halfjaar opnieuw zullen stijgen. De inkomsten uit Business Solutions moeten ook een lichte groei vertonen over het hele jaar op basis van een licht hogere stijging van de inkomsten tijdens het tweede semester. De omzet uit Producten zal waarschijnlijk



dalen door een meer uitdagende datacentermarkt. We verwachten dat de REBIT-marges op voortgezette activiteiten in de tweede helft van het boekjaar om en bij de 5 % liggen en leiden tot een jaarlijkse REBIT-marge die lager ligt dan vorig jaar.

---

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 en Frankrijk. De onderneming levert innovatieve, doeltreffende en betrouwbare ICT-oplossingen en professionele diensten die haar klanten helpen om hun doelstellingen te bereiken via een optimalisatie van hun bedrijfsprocessen.



## Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 30 september 2014

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	
	EUR '000	EUR '000	
<b>Voortgezette activiteiten</b>			
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>103.293</b>	<b>101.909</b>	
<b>Omzet</b>	102.840	101.329	(1)
Overige bedrijfsopbrengsten	453	580	(1)
<b>Operationele kosten</b>	<b>-101.852</b>	<b>-96.228</b>	
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-31.108	-27.895	
Diensten en diverse goederen	-23.458	-23.900	(1)
Personeelslasten	-45.889	-45.368	(1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.300	-1.206	(1)
Voorzieningen	172	2.488	
Andere bedrijfskosten	-269	-347	
<b>OPERATIONEEL RESULTAAT voor eenmalige opbrengsten en kosten</b>	<b>1.441</b>	<b>5.681</b>	
Herstructureringskosten	-593	0	
OPERATIONELE RESULTAAT (EBIT)	<b>848</b>	<b>5.681</b>	
Financiële Opbrengsten	22	136	
Financiële Kosten	-330	-279	(1)
<b>Winst (verlies) voor belastingen</b>	<b>540</b>	<b>5.538</b>	
Belastingen op het resultaat	136	-73	(1)
<b>Profit (Loss) for the year from continuing operations</b>	<b>676</b>	<b>5.466</b>	
<b>Beëindigde activiteiten</b>			
Winst (verlies) uit beëindigde activiteiten	-3.302	-944	
<b>Winst (verlies) na belastingen</b>	<b>-2.626</b>	<b>4.522</b>	
<b>Totale winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>-2.626</b>	<b>4.522</b>	
<b>Totaalresultaat van de periode</b>	<b>-2.626</b>	<b>4.522</b>	
Toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming	-2.626	4.522	
Minderheidsbelangen	0	0	
Winst per aandeel uit voortgezette activiteiten (in EURO)			
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,1271	1,0276	
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,1271	1,0276	
Winst per aandeel uit beëindigde activiteiten (in EURO)			
Gewone winst per aandeel (EUR)	-0,6209	-0,1774	
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	-0,6209	-0,1774	

(1) De vergelijkende cijfers per 30 september 2013 zijn herzien naar aanleiding van de verkoop van Aerial op 18 juni 2014 en zijn gepresenteerd als beëindigde activiteiten.



# Verkort geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 september 2014

	<u>30/09/2014 (1)</u>	<u>31/03/2014 (2)</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>Vaste Activa</b>	<b>124.270</b>	<b>123.258</b>
Goodwill	89.214	89.214
Immateriële Vaste Activa	1.294	1.461
Materiële Vaste Activa	12.525	12.733
Uitgestelde belastingen	19.556	19.739
Financiële lease vorderingen	95	111
Vorderingen op lange termijn	1.586	0
<b>Vlottende Activa</b>	<b>78.405</b>	<b>98.428</b>
Voorraden	412	2.014
Handels-en Overige Vorderingen	52.841	73.044
Geldmiddelen en kasequivalenten	25.152	23.370
<b>TOTALE ACTIVA</b>	<b>202.675</b>	<b>221.687</b>
<b>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>		
<b>Eigen Vermogen</b>	<b>134.358</b>	<b>136.985</b>
Maatschappelijk kapitaal	32.193	32.193
Eigen aandelen (-)	-715	-715
Uitgiftepremie	38.553	38.553
Overgedragen resultaat	64.327	66.953
<b>Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming</b>	<b>134.358</b>	<b>136.985</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>134.358</b>	<b>136.985</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>4.323</b>	<b>20.254</b>
Leasingschulden	95	111
Leningen van banken en derden	673	15.337
Andere langlopende verplichtingen	74	0
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	2.106	2.955
Langlopende voorzieningen	1.128	1.570
Uitgestelde belastingen	247	282
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>63.994</b>	<b>64.447</b>
Leasingschulden	936	1.094
Leningen van banken en derden	15.148	3.009
Handels-en overige schulden	47.594	60.061
Kortlopende belastingschulden	108	241
Kortlopende voorzieningen	208	41
Totaal kortlopende schulden	<b>63.994</b>	<b>64.447</b>
<b>TOTALE VERPLICHTINGEN</b>	<b>68.317</b>	<b>84.702</b>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>202.675</b>	<b>221.687</b>

(1) exclusief Aerial  
(2) inclusief Aerial



## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 september 2014

	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013 (1)</u>
	EUR '000	EUR '000
<b>EBIT</b>	<b>848</b>	<b>5.681</b>
	0	
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.300	1.206
Mutaties voorzieningen	7	-2.765
(Winst) / Verliezen op verkoop van activa	0	1
Andere niet-kaskosten	-344	-38
<b>Bruto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>1.811</b>	<b>4.085</b>
Wijzigingen in werkkapitaal	2.640	-5.600
<b>Netto kasstroom</b>	<b>4.451</b>	<b>-1.515</b>
Betaalde belastingen op het resultaat	-288	-134
<b>Netto kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>4.163</b>	<b>-1.649</b>
Ontvangen intresten	22	15
Investerings in materiële vaste activa	-803	-694
netto kas uitstroom uit verwerving van dochters	0	-1.780
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	11	66
Verkoop Aerial kasinstroom	2.455	0
Verkoop Aerial kasuitstroom	-3.687	-2.630
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-2.002</b>	<b>-5.023</b>
Betaalde interest	-221	-247
Betaalde dividenden	0	-1
Toename/afname van financiële verplichtingen kas instroom	0	1.442
Toename/afname van financiële verplichtingen kas uitstroom	-158	-618
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-379</b>	<b>576</b>
<b>Effect van een verandering in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>1.782</b>	<b>-6.096</b>
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	23.370	22.598
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	25.152	16.502
<b>Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>1.782</b>	<b>-6.096</b>

(1) De vergelijkende cijfers per 30 september 2013 zijn herzien naar aanleiding van de verkoop van Aerial op 18 juni 2014 en zijn gepresenteerd als beëindigde activiteiten.



## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 september 2014

	<u>Maatschappelijk kapitaal</u>	<u>Eigen aandelen</u>	<u>Toegezegde pensioenregelingen</u>	<u>Uitgifte- premies</u>	<u>Converteer - bare obligatie</u>	<u>Over- gedragen resultaat</u>	<u>Totaal</u>
<b>Saldo per 31 maart 2013, na correctie</b>	<b>32.193</b>	<b>-977</b>	<b>-515</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>37.534</b>	<b>127.519</b>
Winst (verlies) van het boekjaar						4.522	4.522
Op aandelen gebaseerde betaling Traviata <sup>(1)</sup>		34				-5	29
<b>Saldo per 30 september 2013</b>	<b>32.193</b>	<b>-943</b>	<b>-515</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>42.051</b>	<b>132.071</b>
<b>Saldo per 31 maart 2014</b>	<b>32.193</b>	<b>-715</b>	<b>-368</b>	<b>25.866</b>	<b>12.687</b>	<b>67.321</b>	<b>136.985</b>
Winst (verlies) van het boekjaar						-2.626	-2.626
<b>Saldo per 30 september 2013</b>	<b>32.193</b>	<b>-715</b>	<b>-368</b>	<b>25.866</b>	<b>12.687</b>	<b>64.695</b>	<b>134.358</b>

(1) dit heeft te maken met de overname van Traviata (29 KEUR). Het verschil van 5 KEUR betreft het gerealiseerde verlies op deze betaling, aangezien de reële waarde van de aandelen op moment van de betaling lager was dan de initiële aankoop prijs van de eigen aandelen.





## 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.