

# Communiqué de presse HY 2012-2013

(résultats pour le semestre clôturé le 30 septembre 2012)

- La chute du chiffre d'affaires semestriel de 13 % s'explique principalement par les faibles revenus des produits par rapport au volume élevé de l'année passée
- Le REBIT semestriel tombe à moins 15 m €, étant donné la non-cash dépréciation du goodwill des filiales internationales, les frais uniques de restructuration de la gestion et les moins bonnes performances opérationnelles
- Notre situation nette de trésorerie positive reflète notre structure financière solide
- Retour à la normale pour le second semestre de l'exercice

Marc De Keersmaecker, Directeur Général de RealDolmen:

« Les six premiers mois de 2012 ont été un semestre de transition, qui a vu la combinaison de divers éléments négatifs. Nos Services belges ont continué à bénéficier d'une saine croissance du chiffre d'affaires, mais ont enregistré un taux de productivité moindre. Nos opérations internationales ont pâti d'un ralentissement de l'activité Services, qui a affecté le chiffre d'affaires et les marges. De même, les ventes des produits ont été inférieures à l'année passée, où nous avons affiché un volume exceptionnel. Cette diminution s'est traduite par une baisse de la rentabilité. Nous avons par ailleurs dû assumer plusieurs frais uniques importants: les indemnités de départ justifiées par la restructuration de la gestion et la dépréciation du goodwill de nos filiales internationales, entre autres.

Pour le second semestre de l'exercice, nous prévoyons un chiffre d'affaires supérieur et des marges plus proches de celles enregistrées à la même période l'an passé, voire meilleures. Bien sûr, la prudence reste de mise dans cette conjoncture économique volatile. Selon la visibilité actuelle, nous envisageons l'amélioration du chiffre d'affaires et de la productivité tant pour les opérations belges qu'internationales.

Notre offre intégrée se révélant fructueuse sur le marché, nous maintenons notre stratégie de prestataire unique. Cette année verra la mise en oeuvre de différentes mesures pour relever encore notre niveau d'excellence en exécution et en efficacité. Ces mesures comprennent un changement de l'organisation de l'entreprise, afin que sa structure soit davantage alignée à notre offre de source unique. Nous en tirerons des bénéfices à court terme, mais devrions également profiter d'une vaste amélioration des marges à l'avenir. Je suis persuadé que l'entreprise est sur la bonne voie pour le moyen et le long terme, même si les résultats de l'exercice subiront quelque peu la pression des chiffres de ce premier semestre. »

## Résultats semestriels septembre 2012 par rapport à septembre 2011

en m €	IFRS 30/09/2012	IFRS 30/09/2011	Variation en %
Chiffre d'affaires des opérations continues	112,3	129,1	-13 %
Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents et avant dépréciation	-2,8	6,1	-145 %
<i>Marge</i>	-2,5 %	4,7 %	
Dépréciation	12,3	0,0	
Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents et après dépréciation (REBIT)	-15,0	6,1	-347 %
<i>Marge</i>	-13,4 %	4,7 %	
Résultat d'exploitation des opérations poursuivies (EBIT)	-15,0	6,1	-347 %
Bénéfices nets (pertes nettes)	-16,6	3,1	-633 %
EBITDA (1)	-1,3	7,9	-116 %
<i>Marge d'EBITDA</i>	-1,2 %	6,1 %	

(1) EBITDA=EBIT majoré des dépréciations, des amortissements et des augmentations de provisions

## Bilan septembre 2012 par rapport à mars 2012

	IFRS 30/09/2012	IFRS 31/03/2012	Variation en %
Fonds propres	126,3	143	-12 %
Endettement net (2)	-1,8	-0,5	255 %
Trésorerie	18,5	51,6	-64 %

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

Pour toute demande :  
Paul De Schrijver, CFO

Tél. : +32 (2) 801 43 13



# Examen financier

## Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total a diminué de 13 % au cours du premier semestre. Les revenus des Services ont diminué de 2,6 % d'une année sur l'autre. La forte augmentation des revenus des Services en Belgique a été compensée par l'activité plus faible de nos opérations internationales. Les revenus des produits, qui sont plus sensibles au calendrier, ont chuté de 33,2 % après l'excellent premier semestre de l'an passé.

Chiffre d'affaires par segment en m €	Q1 2012/13	Q2 2012/13	HY 2012/13	Q1 2011/12	Q2 2011/12	HY 2011/12	Q2 % Variation	HY % Variation
Infrastructure Products	13,2	16,2	29,4	25,5	18,4	43,9	-12,0 %	-33,2 %
Professional Services	33,4	30,6	64,0	34,1	32,6	66,7	-6,2 %	-4,0 %
Business Solutions	10,5	8,5	18,9	9,5	9,0	18,4	-5,5 %	2,6 %
<i>Sous-total Services et Solutions</i>	43,9	39,1	82,9	43,5	41,6	85,1	-6,1 %	-2,6 %
Total pour le Groupe	57,0	55,3	112,3	69,1	60,0	129,1	-7,9 %	-13,0 %

- **Produits d'Infrastructure:** les revenus des produits du 1<sup>er</sup> semestre 2013 ont diminué de 33,2 %. Cette contre-performance, accentuée par le solide premier semestre de l'an passé, est due à l'environnement économique difficile et au calendrier. La baisse s'est fait sentir tant en Belgique qu'au Luxembourg. Malgré la morosité temporaire au niveau des revenus pour ce premier semestre, nous pensons que notre portefeuille de produits et de services connexes nous positionne comme leader en solutions de Cloud, d'espaces de travail et d'initiatives de centres de données.
- **Services Professionnels:** le département Professional Services a enregistré une baisse de 4 % de son chiffre d'affaires. En France, l'activité s'est ralentie étant donné les conditions de marché temporairement difficiles dans le secteur public, entraînant une moindre productivité et une baisse des effectifs par rapport à l'an dernier. En Belgique, nos activités Services Applications et d'Infrastructures ont connu une croissance des ventes, soutenue par une augmentation des effectifs. L'ampleur et la qualité de notre offre de prestataire unique nous permettent un positionnement favorable sur le marché belge, malgré la conjoncture économique quelque peu plus difficile.
- **Solutions Business :** les revenus d'une année à l'autre dans notre département Solutions Business ont augmenté de 2,6 %. Cette croissance est le résultat des excellentes performances de notre activité belge en Entreprise Solutions et de notre activité MS Dynamics. Cette dernière continue à afficher une évolution positive, et ce, bien que certains investissements prévus dans le calendrier ne portent leurs fruits que l'année prochaine. L'impact positif des activités Business Solutions en Belgique est toutefois mitigé par la forte diminution de l'activité dans le secteur bancaire au Luxembourg.

## Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents et avant dépréciation

Au cours de ce premier semestre, le REBIT avant dépréciation a diminué dans l'ensemble des segments pour afficher une baisse de 2,8 m €. Les marges de ce premier semestre étaient en berne par rapport à la même période l'an passé, compte tenu principalement du volume moindre enregistré par l'activité Products, de la baisse de productivité affectant les Services Professional, des coûts de production plus élevés pour les Solutions Business et des dépenses uniques (dont les frais de restructuration de la gestion) assumées par le segment Corporate.

### Données par segment avant dépréciation, en millions €

	Semestre septembre 2012					Semestre septembre 2011				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe
Chiffre d'affaires	29,4	64,0	18,9		112,3	43,9	66,7	18,4		129,1
Résultat d'exploitation	1,4	0,7	-2,0	-2,9	-2,8	2,9	4,7	0,1	-1,5	6,1
Marge REBIT en %	4,7 %	1,1 %	-10,3 %		-2,5 %	6,5 %	7,0 %	0,4 %		4,7 %

2



Les marges REBIT pour l'ensemble de l'année au sein de la division Produits d'**Infrastructure** ont chuté à 4,7 %, par suite d'un moindre volume pour absorber les coûts fixes, compensé par une combinaison de produits à marge plus élevée.

**Les marges REBIT des Services Professionnels** s'établissent à un faible 1,1 %. Une telle détérioration est due à la mauvaise productivité enregistrée par nos activités Services Application et d'Infrastructure en Belgique comme en France. En Belgique, la faiblesse de la productivité a été engendrée par l'environnement économique morose. L'investissement conséquent de l'embauche de jeunes diplômés au cours du second semestre de l'exercice passé souligne encore plus cet impact négatif. L'entreprise se voit actuellement attribuer des projets plus importants, ce qui confirme l'ampleur et la qualité de notre offre de prestataire unique. À cet égard, nous avons constitué une provision pour les éventuels surcoûts liés aux projets. En France, l'environnement économique difficile et l'impact d'une année électorale nous ont valu d'atteindre un seuil historique au niveau des taux de facturabilité, qui ont entretemps à nouveau progressé.

Les marges REBIT pour le semestre du segment **Solutions Business** s'établissent à -10,3 %. Il s'agit du résultat, tel qu'escompté, de la poursuite des investissements pour la réécriture d'applications de gestion de vente en gros et des actifs de l'entreprise et le développement de notre application hospitalière basée sur MS Dynamics. Au Luxembourg, notre activité Solutions reste confrontée aux contraintes de l'environnement économique dans son ensemble, et aux difficultés du secteur bancaire en particulier. En ce qui concerne notre activité Solutions Enterprise, la hausse du chiffre d'affaires ne s'est pas traduite par une amélioration des marges étant donné la moindre productivité.

**Les frais généraux** ont augmenté à 2,6 % du chiffre d'affaires, à la suite de la réorganisation du management opérée en septembre et de l'augmentation des provisions.

## Résultat d'exploitation avant éléments non récurrents et après dépréciation (REBIT)

Vu les difficultés rencontrées par nos opérations internationales, en France comme au Luxembourg dans les conditions de marché complexes, une dépréciation a été enregistrée sur le goodwill de deux filiales étrangères.

Notre entreprise au Luxembourg fait face à la détérioration continue de l'environnement bancaire et de la consolidation au sein du secteur bancaire privé, le tout combiné au passage d'un modèle purement axé sur les logiciels à un modèle davantage centré sur les services et les solutions. En France, la crise économique actuelle et la détérioration des finances publiques ont accéléré les évolutions stratégiques globales du marché des services informatiques. Les flux de trésorerie prévus de nos opérations au Luxembourg et en France ne justifient plus le niveau actuel de goodwill et une dépréciation de respectivement 5,1 m € et 7,2 m € a été effectuée.

Après dépréciation, le résultat d'exploitation avant éléments non récurrents est le suivant.

Données par segment après dépréciation, en millions €

	Semestre septembre 2012					Semestre septembre 2011				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Groupe
Chiffre d'affaires	29,4	64,2	18,9		112,5	43,9	66,7	18,4		129,1
Résultat d'exploitation	-0,5	-6,5	-5,2	-2,9	-15,0	2,9	4,7	0,1	-1,5	6,1
Marge REBIT en %	-1,8 %	-10,1 %	-27,3 %		-13,4 %	6,5 %	7,0 %	0,4 %		4,7 %

La dépréciation du goodwill de l'entité luxembourgeoise affecte tant le segment Produits que le segment Solutions Business. La dépréciation du goodwill de l'entité française n'affecte que le segment Services Professionnels.

## Résultat d'exploitation (EBIT)

L'EBIT semestriel est égal au REBIT semestriel étant donné qu'aucun bénéfice et aucune charge n'ont été comptabilisés comme éléments exceptionnels.

## Bénéfice net total du groupe

Le groupe a enregistré une perte nette de 16,641 m € sur le semestre, l'EBIT ayant pâti des résultats financiers inférieurs à ceux de l'an passé.

**Le résultat financier** a été de 144 k €, soit une hausse de 49 k € par rapport à l'an dernier, due à un meilleur rendement sur les dépôts à court terme compensé par moins d'investissements en espèces en conséquence du remboursement des obligations convertibles plus tôt cette année.

**Les charges financières** ont diminué de 1,370 m € en conséquence de la réduction drastique de la dette vu le remboursement des obligations convertibles au cours de ce premier semestre.

L'impact des **impôts sur les bénéfices** a été limité à un montant positif de 112 k €, après correction de notre actif d'impôt différé.

## Fonds propres/Dette nette

Les fonds propres ont chuté à 126,329 m €.

L'endettement total s'élève à 16,708 m €. Les soldes de trésorerie s'établissent à 18,486 m €. Cela se traduit par une dette nette négative ou une position de trésorerie excédentaire de 1,778 m €.

## Perspectives pour l'exercice 2012/2013

Pour le second semestre de l'année, nous prévoyons que le chiffre d'affaires des services en Belgique continue de progresser et soit supérieur à celui de l'année passée. Les résultats des services internationaux devraient connaître une diminution moindre que celle enregistrée au premier semestre. Le chiffre d'affaires global des services pour le second semestre devrait être au minimum égal à celui de l'an passé, si pas supérieur. Au niveau des produits, les résultats devraient être meilleurs que ceux affichés lors du second semestre de l'an dernier. À la lumière des informations dont nous disposons actuellement, nous prévoyons que les marges REBIT de cette deuxième moitié de l'année seront proches de celles du second semestre 2011, malgré les dépenses supplémentaires qui pourraient être enregistrées pour certaines optimisations des coûts.

Nous restons convaincus que notre présence forte sur le marché, la force de notre offre à prestataire unique, l'avantage des projets stratégiques dont nous devrions commencer à récolter les fruits, la nouvelle organisation et notre stabilité financière, d'autant plus critique en ces temps difficiles, nous octroient une position favorable pour les années à venir.

---

Pour plus d'informations sur ce communiqué de presse :

**Paul De Schrijver, CFO**

Tél. : +32 (2) 801 43 13

**Pour de plus amples informations sur RealDolmen, visitez notre site Internet**

[WWW.REALDOLMEN.COM](http://WWW.REALDOLMEN.COM)

### À propos de **REALDOLMEN** (BRU : REA)

RealDolmen est un prestataire unique et indépendant de solutions TIC et une société de connaissance comptant plus de 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.

# Etat consolidé résumé du résultat global pour la période clôturée au 30 septembre 2012

		<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
		EUR '000	EUR '000
<b>ACTIVITES POURSUIVIES</b>			
<b>Produits opérationnels</b>		<b>113.092</b>	<b>130.974</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	Annexe 2	<b>112.284</b>	<b>129.062</b>
Autres produits opérationnels	Annexe 3	808	1.912
<b>Charges opérationnelles</b>		<b>-128.128</b>	<b>-124.884</b>
Achats de marchandises pour la revente, matières premières et produits finis		-26.840	-40.374
Services et biens divers	Annexe 4	-27.900	-26.812
Frais de personnels	Annexe 4	-58.264	-55.550
Amortissements et dépréciations	Annexe 4	-13.738	-1.760
Provisions et réductions de valeurs	Annexe 4	-872	-90
Autres charges opérationnelles	Annexe 3	-513	-298
<b>RESULTAT OPERATIONNEL AVANT ELEMENTS NON RECURRENTS</b>		<b>-15.036</b>	<b>6.090</b>
Produits non récurrents		0	0
Autres charges non récurrents		0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)</b>		<b>-15.036</b>	<b>6.090</b>
Produits financiers	Annexe 6	144	95
Charges financières	Annexe 6	-1.861	-3.231
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>-16.753</b>	<b>2.954</b>
Impôts sur le résultat		112	162
<b>RESULTAT DE L'EXERCISE</b>		<b>-16.641</b>	<b>3.116</b>
Autres éléments du résultat global		0	0
<b>RESULTAT GLOBAL DE L'EXERCISE</b>		<b>-16.641</b>	<b>3.116</b>
Attribuable:			
au Groupe		-16.641	3.116
aux intérêts minoritaires		0	0
<b>RESULTAT PAR ACTION (en EURO)</b>			
Résultat de base par action (EURO)		-3,195	0,582
Résultat dilué par action		-3,195	0,582

# Bilan consolidé résumé pour la période clôturée au 30 septembre 2012

		<u>30/09/2012</u>	<u>31/03/2012</u>
		EUR '000	EUR '000
<b>ACTIFS</b>			
<b>Actifs non courants</b>		<b>121.250</b>	<b>134.015</b>
Goodwill	Annexe 9	85.444	97.714
Immobilisations incorporelles		924	1.369
Immobilisations corporelles		14.569	14.727
Actifs d'impôts différés	Annexe 5	20.062	19.908
Créances de contrats de location-financement		251	297
<b>Actifs courants</b>		<b>88.270</b>	<b>132.661</b>
Stocks		1.353	1.619
Créances commerciales et autres créances	Annexe 7	68.431	79.417
Autres actifs financiers	Annexe 8	1.011	2.000
Trésoreries et équivalents de trésorerie		17.475	49.625
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>209.520</b>	<b>266.676</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>Capitaux propres</b>		<b>126.329</b>	<b>142.970</b>
Capital social		32.193	32.193
Actions propres (-)		-963	-977
Primes d'émission		59.284	59.284
Résultats non distribués		35.815	52.470
<b>Capitaux propres attribuables au Groupe</b>		<b>126.329</b>	<b>142.970</b>
Intérêts minoritaires		0	0
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>126.329</b>	<b>142.970</b>
<b>Passifs non courants</b>		<b>19.261</b>	<b>7.674</b>
Dettes de contrats de location-financement		1.500	1.695
Emprunts bancaires et autres emprunts	Annexe 6	11.032	63
Obligations liées aux avantages du personnel		4.233	3.818
Provisions	Annexe 10	2.110	1.677
Passifs d'impôts différés		386	421
<b>Passifs courants</b>		<b>63.930</b>	<b>116.032</b>
Dettes convertibles	Annexe 6	0	41.441
Dettes de contrats de location-financement		296	288
Emprunts bancaires et autres emprunts	Annexe 6	3.880	7.566
Dettes commerciales et autres dettes	Annexe 11	59.496	66.406
Dettes d'impôts sur le résultat		96	185
Provisions	Annexe 10	162	146
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>83.191</b>	<b>123.706</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>209.520</b>	<b>266.676</b>

# Tableau consolidé résumé des flux de trésorerie pour la période clôturée au 30 septembre 2012

	30/09/2012 EUR '000	30/09/2011 EUR '000
<b>EBIT</b>	<b>-15.036</b>	<b>6.090</b>
Amortissements	1.468	1.760
Dépréciation goodwill	12.270	0
Variations de provisions	1.288	305
(Profits) / Pertes sur la sorties d'actifs	-184	-450
Autres éléments sans effets de trésorerie inclus dans l'EBIT	-388	-218
<b>Flux de trésorerie bruts provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-582</b>	<b>7.487</b>
Variations du fonds de roulement (*)	3.992	-7.101
<b>Flux de trésorerie nets</b>	<b>3.410</b>	<b>386</b>
Impôts sur le résultat payés	-167	-469
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>3.243</b>	<b>-83</b>
Intérêts reçus	149	54
Acquisition d'immobilisations corporelles	-708	-760
Sortie d'immobilisations incorporelles et d'immobilisations corporelles	188	500
Acquisition d'autres actifs financiers	989	
Entrées de trésorerie provenant de vente d'actifs détenus à des fins de transactions (SICAVS)	0	5.336
Sorti de trésorerie provenant de vente d'actifs détenus à des fins de transactions (SICAVS)	0	-3.542
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>618</b>	<b>1.588</b>
Intérêts payés	-33	-593
Remboursement de dette convertible	-43.118	0
Dividendes payés	-1	-1
Entrée de trésorerie de dettes financières	7.314	2.505
Remboursement de dettes financières	-173	-665
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-36.011</b>	<b>1.246</b>
Effet des variations des taux de change	0	0
Effet des variations dans le périmètre de consolidation	0	0
<b>Augmentation ou diminution (-) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-32.150</b>	<b>2.751</b>
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	17.475	57.192
<b>Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>-32.150</b>	<b>2.751</b>

(\*) Cette rubrique comprend essentiellement les changements sur balance du stock, les créances clients et dettes fournisseurs et les avances reçues.

## Etat consolidé résumé des variations des capitaux propres pour la période clôturée au 30 septembre 2012

	<u>Capital social</u>	<u>Actions propres</u>	<u>Primes d'émission</u>	<u>Dette convertible</u>	<u>Résultat non distribués</u>	<u>Attribuable aux propriétaires du Groupe</u>
<b>Solde au 1er avril 2011</b>	<b>32.193</b>	<b>0</b>	<b>49.120</b>	<b>12.687</b>	<b>45.108</b>	<b>139.108</b>
Résultat de l'exercice					3.116	3.116
Paiements fondés sur des actions						0
<b>Solde au 30 septembre 2011</b>	<b>32.193</b>		<b>49.120</b>	<b>12.687</b>	<b>48.224</b>	<b>142.224</b>
<b>Solde au 1er avril 2012</b>	<b>32.193</b>	<b>-977</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>52.470</b>	<b>142.970</b>
Résultat de l'exercice					-16.641	-16.641
Paiements fondés sur des actions						0
Dépréciation actions propres		14			-14	0
<b>Solde au 30 septembre 2012</b>	<b>32.193</b>	<b>-963</b>	<b>46.597</b>	<b>12.687</b>	<b>35.815</b>	<b>126.329</b>



## 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.

