



HJ 2013-2014 persbericht

(Resultaten voor de zes maanden eindigend op 30 september 2013)

- De halfjaarlijkse omzet stijgt met 2,5%.
- Voor het tweede kwartaal steeg de omzet van Services met 10,1%.
- Voor het tweede kwartaal steeg de totale omzet met 5,2%.
- De halfjaarlijkse REBIT-marge stijgt tot 4,3% of € 5m, als een gevolg van de verbeterde operationele prestaties.
- Gezonde financiële structuur met een gezonde nettoschuld.

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

"Onze H1-resultaten bevestigen de eerder aangekondigde verbetering van onze prestaties. We beginnen de vruchten te plukken van de vele strategische initiatieven die we gedurende de voorbije twaalf maanden hebben ondernomen en de grote inspanningen die onze mensen leverden om deze veranderingen te steunen en te doen slagen. Applications Services en Infrastructure Services vertonen stabiliteit en een goede winstgevendheid. Beide afdelingen evolueren gunstig in het leveren van hoogkwalitatieve technische diensten aan onze klanten. Onze afdeling Producten groeit, ook al waarschuwden we voor een afname van dit minder rendabele segment. De strategische verschuiving binnen onze afdeling Business Solutions is volop aan de gang en werd bekrachtigd door een aanzienlijke omzetgroei. Ook dit segment zou binnenkort een betere EBIT moeten vertonen. Waar Professional Services ons hoger rankt in de technische waardenketen, positioneert Business Solutions ons centraal in de zakelijke processen van onze klanten. De combinatie van ons aanbod, onze topexpertise en onze financieel stabiele positie maakt ons de ideale partner om de IT-uitdagingen van onze klanten aan te gaan."

Half year results September 2013 vs September 2012		
in m€	IFRS 30/09/2013	IFRS 30/09/2012
Turnover continued operations	115,1	112,3
Operating results before non recurring and before impairment	4,9	-2,8
Margin	4,3%	-2,5%
Impairment	0	12,3
Operating results before non recurring and after impairment (REBIT)	4,9	-15,0
Margin	4,3%	-13,4%
Operating results continued operations (EBIT)	4,9	-15,0
Net profit (loss)	4,5	-16,6
EBITDA (1)	6,1	-1,3
EBITDA Margin	5,3%	-1,2%
(1) EBITDA=EBIT increased with depreciations, amortizations		
Balance sheet September 2013 vs March 2013		
	IFRS 30/09/2013	IFRS 31/03/2013
Equity	132,1	128,0
Net Debt (2)	2,9	-3,5
Cash	17,5	23,6
(2) Net Debt= Financial debts and bank overdrafts minus cash		

Vragen:

RealDolmen

Paul De Schrijver, CFO

Tel.: +32 2 801 43 13



Financieel overzicht

Omzet

De omzet van het tweede kwartaal steeg met 5,2%, een stijging van 2,5% in vergelijking met het eerste halfjaar van vorig jaar.

Turnover per segment in m€	Q1 2013/2014	Q2 2013/2014	HY 2013/2014	Q1 2012/2013	Q2 2012/2014	HY 2012/2013	Q2 %Variance	HY %Variance
Infrastructure products	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%
Subtotal Services & Solutions	41,338	42,986	84,324	43,9	39,1	82,9	10,1%	1,7%
Total Group	56,975	58,106	115,081	57,0	55,3	112,3	5,2%	2,5%

- **Infrastructure Products:** De productomzet steeg met 4,8% voor HJ2014. Een zeer sterke groei in het eerste kwartaal (18,8%) verklaart een lager volume in het tweede kwartaal (- 6,6%), wat nog steeds een gezonde evolutie geeft voor het halfjaar. Deze positieve prestatie had zijn weerslag op zowel de datacenteroplossingen als op het personeelsbestand.
- **Professional Services:** De omzet van Professional Services steeg met 5,5% tijdens het tweede kwartaal, na een zwakker eerste kwartaal. Dit resulteerde in een stijging van 0,6% voor het halfjaar. Onze geoutsource 'cloud services' vertoonden een gezonde groei in zowel België als Luxemburg. De groei van onze projecten in zowel Applications Services als Infrastructure Services toont het succes van onze recente initiatieven rond het aanbieden van diensten met een hogere toegevoegde waarde voor de klant. De groei van onze Consulting Services weerspiegelt dit succes eveneens. Deze diensten uit het topsegment zijn kritieke elementen binnen onze singlesource marktbenadering en zorgen ervoor dat wij ons kunnen onderscheiden op de Belgische markt.
- **Business Solutions:** In het tweede kwartaal vertoonde de omzet een mooie groei met 26,4%, na een slecht eerste kwartaal. De jaaromzet van Business Solutions nam in het eerste halfjaar toe met 5,3%. Dit is voornamelijk het resultaat van een sterke prestatie van MS Dynamics, zowel binnen als buiten en ziekenhuissector. De prestatie van de Business Solutions-activiteiten wordt ook beïnvloed door de verbetering van onze prestaties in Luxemburg.

Operationeel resultaat vóór eenmalige opbrengsten en kosten

Tijdens het eerste halfjaar kende de REBIT-marge een stijging tot € 4,9m of 4,3%. De winstmarge lag de eerste helft van het jaar aanzienlijk hoger in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, voornamelijk door een aanzienlijk verbeterde productiviteit in onze afdelingen Professional Services en Business Solutions. Bovendien nam de efficiëntie in heel de onderneming toe door de optimaliseringsinitiatieven die vooral in de tweede helft van vorig jaar werden ondernomen.

Segment information	HY September 2013					HY September 2012				
in m€										
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Group	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Group
Turnover	30,8	64,4	19,9	0,0	115,1	29,4	64,0	18,9		112,3
Operating result before non recurring and before impairment	1,2	6,4	-1,3	-1,4	4,9	1,4	0,7	-2,0	-2,9	-2,8
Rebit Margin in %	4,0%	9,9%	-6,6%	-1,2%	4,3%	4,7%	1,1%	-10,3%	-2,6%	-2,5%

De REBIT-marge voor het halve jaar voor de afdeling **Infrastructure Products** bleef rond de 4%, of 0,7% lager dan vorig jaar.



De REBIT-marge voor **Professional Services** bedraagt 9,9%. De drastische verbetering van het REBIT is een gevolg van de verbeterde productiviteit in zowel België als Frankrijk, in zowel de afdeling Application Services als de afdeling Infrastructure Services. De verbeterde productiviteit werd bereikt ondanks de afwezigheid van marge voor een lopend groot project, waarvoor vorig jaar een provisie voor toekomstige verliezen werd geboekt. De REBIT-marges namen ook toe als gevolg van de algemene kostenverlagingen ten gevolge van de optimalisatie-initiatieven die vorig jaar werden doorgevoerd.

De REBIT-marges voor het halfjaar eindigden voor **Business Solutions** op - 6,6%, wat een verbetering is met meer dan 3% ten opzichte van vorig jaar. Deze negatieve REBIT-marge is een gevolg van een trager dan verwachte start van de verkoop van onze applicaties voor groothandel en Enterprise Asset Management (EAM) en een trager dan gepland herstel van onze afdeling Enterprise Solutions, waar een toegenomen omzet niet resulteerde in betere winstmarges door een lagere productiviteit.

De **corporate overheadkosten** daalden tot -1,2% van de omzet, in vergelijking met - 2,6% vorig jaar, als gevolg van de managementherstructurering en door de impact van de optimalisatie-initiatieven die vorig jaar werden doorgevoerd.

Operationele winst (EBIT)

Vorig jaar werd er een afschrijving van goodwill gedaan voor onze twee buitenlandse dochterondernemingen, voor een totaalbedrag van € 12,3m, wat een impact had op alle segmenten. Dit halfjaar is er geen afschrijving of waren er geen uitzonderlijke inkomsten of kosten.

De operationele winst na impairment en eenmalige opbrengsten en kosten is als volgt:

Segment information after impairment in m€	HY September 2013					HY September 2012				
	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Group	Infra Products	Professional Services	Business Solutions	Corporate	Group
Turnover	30,8	64,4	19,9	0,0	115,1	29,4	64,2	18,9		112,5
Operating result before non recurring and after impairment	1,2	6,4	-1,3	-1,4	4,9	-0,5	-6,5	-5,2	-2,9	-15,0
Ebit Margin in %	4,0%	9,9%	-6,6%	-1,2%	4,3%	-1,8%	-10,1%	-27,3%	-2,5%	-13,4%

Totale nettowinst groep

De groep boekte een nettowinst van € 4,522m voor het halfjaar, gezien de invloed van een lager financieel resultaat op de EBIT in vergelijking met vorig jaar.

De **financiële opbrengsten** bedroegen € 136K, of € 8K lager in vergelijking met vorig jaar, wegens iets minder investeringen in contanten.

De **financiële lasten** namen af met € 1,580m tot € 281K, als gevolg van de schuldafname door de uitbetaling van de omzetbare obligatie tijdens de eerste helft van vorig jaar.

De impact van de **inkomstenbelasting** was beperkt tot € 240K en nam af na de invoering van de CVAE-belasting in Frankrijk.



Eigen vermogen/nettoschuld¹

Het eigen vermogen steeg tot € 132,071m.

De totale financiële schuldpositie loopt op tot € 20,432m. De kasbalansen bedragen € 17,502m en weerspiegelen de tijdelijke stijging in werkingskapitaal vanwege enerzijds de uitgestelde facturatie van projecten en anderzijds eenmalige elementen. Dit resulteert in een nettoschuldpositie van € 2,930m.

Vooruitzichten voor de tweede jaarhelft 2013/2014

Voor de tweede jaarhelft verwachten wij dat de omzet van de services sterker zal blijven presteren dan vorig jaar. De Professional Services zouden bescheiden moeten blijven groeien, terwijl de Business Solutions zouden moeten blijven aantrekken. De productomzet zou geleidelijk aan moeten afnemen, terwijl de 'cloud-initiatieven' toenemen. We verwachten dat de REBIT-marges zich rond de 5% zullen bevinden.

De combinatie van ons aanbod, onze topexpertise en onze financieel stabiele positie maakt ons de ideale partner om de IT-uitdagingen van onze klanten aan te gaan.

Voor meer informatie over deze persmededeling:

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 1.600 hooggeschoolden dat meer dan 1.000 klanten bedient in de Benelux en Frankrijk. RealDolmen levert innovatieve, doeltreffende en betrouwbare ICT oplossingen en diensten die zijn klanten helpen met het bereiken van hun objectieven door het optimaliseren van hun bedrijfsprocessen.

¹ Herzien in overeenstemming met de aanpassingen voor IAS19 (IAS19R) aangaande de werknemersvergoedingen.



Verkort geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor de periode eindigend op 30 september 2013

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
Bedrijfsopbrengsten	116.079	113.092
Omzet	115.081	112.284
Overige bedrijfsopbrengsten	998	808
Operationele kosten	-111.173	-128.128
Aankopen handelsgoederen, grond-en hulpstoffen	-27.895	-26.840
Diensten en diverse goederen	-28.101	-27.900
Personeelslasten	-56.077	-58.264
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-1.241	-13.738
Voorzieningen	2.488	-872
Andere bedrijfskosten	-347	-513
OPERATIONELE WINST voor eenmalige opbrengsten en kosten	4.907	-15.036
Niet-recurrente opbrengsten	0	0
Andere niet-courante kosten	0	0
OPERATIONEEL RESULTAAT	4.907	-15.036
Financiële opbrengsten	136	144
Financiële kosten	-281	-1.861
Winst (verlies) voor belastingen	4.762	-16.753
Belastingen op het resultaat	-240	112
Winst (verlies) na belastingen	4.522	-16.641
Totaalresultaat van de periode	4.522	-16.641
Toerekenbaar aan :		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moederonderneming	4.522	-16.641
Minderheidsbelangen	0	0
WINST PER AANDEEL (in EURO)		
Gewone winst per aandeel (EUR)	0,868	-3,195
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	0,868	-3,195



Verkort geconsolideerde balans voor de periode eindigend op 30 september 2013

	<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
Activa			
Vaste Activa	125.748	123.560	123.290
Goodwill	90.488	88.576	88.576
Immateriële Vaste Activa	1.696	526	526
Materiële Vaste Activa	13.451	14.277	14.277
Uitgestelde belastingen	19.939	19.967	19.697
	174	214	214
Viottende Activa	92.668	94.749	94.749
Voorraden	849	811	811
Handels-en Overige Vorderingen	74.317	70.316	70.316
Overige financiële activa	1.000	1.024	1.024
Geldmiddelen en kasequivalenten	16.502	22.598	22.598
TOTALE ACTIVA	218.416	218.309	218.039
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen Vermogen	132.071	127.519	128.034
Maatschappelijk kapitaal	32.193	32.193	32.193
Ingekochte eigen aandelen (-)	-943	-977	-977
Uitgiftepremie	59.284	59.284	59.284
Overgedragen resultaat	41.537	37.019	37.534
Eigen vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moederonderneming	132.071	127.519	128.034
Minderheidsbelangen	0	0	0
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	132.071	127.519	128.034
Langlopende verplichtingen	23.249	24.074	23.288
Leasingschulden	1.110	1.308	1.308
Leningen van banken en derden	15.809	14.202	14.202
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	3.788	3.896	3.110
Langlopende voorzieningen	2.226	4.317	4.317
Uitgestelde belastingen	316	351	351
Kortlopende verplichtingen	63.096	66.716	66.717
Leasingschulden	313	304	304
Leningen van banken en derden	3.200	4.322	4.322
Handels-en overige schulden	59.013	61.163	61.163
Kortlopende belastingschulden	133	50	50
Kortlopende voorzieningen	437	877	877
TOTALE VERPLICHTINGEN	86.345	90.790	90.004
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	218.416	218.309	218.038

(1) De boekhoudkundige grondslagen en methodes van de Groep die vanaf 1 april 2013 worden gebruikt, stemmen overeen met de grondslagen en methodes die werden toegepast op de geconsolideerde jaarrekening van 31 maart 2013, met uitzondering van de aanneming van de herziening van IAS 19 (IAS 19R) betreffende de werknemersvergoedingen en meer bepaald de vergoedingen na uitdiensttreding. Tevens vereiste IAS 19R een toepassing met terugwerkende kracht, wat betekent dat de vergelijkende cijfers (waaronder de openingsbalans) werd gecorrigeerd ten behoeve van de rapportering voor en de vergelijking met vorig boekjaar. Voor meer details verwijzen we de toelichting betreffende pensioenen en gelijkaardige verplichtingen.



Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode eindigend op 30 september 2013

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
	EUR '000	EUR '000
EBIT	4.907	-15.036
Afschrijvingen en waardeverminderingen	1.241	1.468
Waardevermindering goodwill	0	12.270
Mutaties voorzieningen	-3.025	1.288
(Winst) / Verliezen op verkoop van activa	1	-184
Andere niet-kaskosten	-38	-388
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	3.086	-582
Wijzigingen in werkkapitaal	-5.753	3.992
Netto kasstroom	-2.667	3.410
Betaalde belastingen op het resultaat	-230	-167
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-2.897	3.243
Ontvangen intresten	15	149
Investerings in materiële vaste activa	-694	-708
Verwerven financiële vaste activa (netto cash effect)	-1.827	0
Inkomsten uit verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	66	188
Investing in overige financiële activa	24	989
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-2.416	618
Betaalde intresten	-251	-33
Terugbetaling van converteerbare obligatie	0	-43.118
Betaalde dividenden	-1	-1
Toename/afname van financiële verplichtingen kas instroom	1.442	7.314
Toename/afname van financiële verplichtingen kas uitstroom	-1.973	-173
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-783	-36.011
Effect van een verandering van de consolidatiekring	-6.096	-32.150
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	22.598	49.625
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	16.502	17.475
Totale beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten	-6.096	-32.150



Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 september 2013

	<u>Maatschappelijk kapitaal</u>	<u>Eigen aandelen</u>	<u>Toegezegde pensioenregelingen</u>	<u>Uitgifte- premie</u>	<u>Conver- teerbare obligatie</u>	<u>Over- gedragen resultaat</u>	<u>Totaal</u>
Saldo per 1 april 2012, zoals gepubliceerd	32.193	-977	0	46.597	12.687	52.470	142.970
Effect van de wijziging in de boekhoudkundige grondslagen (1)			-515				-515
Saldo per 1 april 2012, na correctie voor IAS 19R	32.193	-977	-515	46.597	12.687	52.470	142.455
Winst (verlies) van het boekjaar						-14.936	-14.936
Saldo per 31 maart 2013	32.193	-977	-515	46.597	12.687	37.534	127.519
Saldo per 1 april 2013	32.193	-977	-515	46.597	12.687	37.534	127.519
Winst (verlies) van het boekjaar						4.522	4.522
Op aandelen gebaseerde betaling (2)		34				-5	29
Saldo per 30 september 2013	32.193	-943	-515	46.597	12.687	42.051	132.071

- (1) De boekhoudkundige grondslagen en methodes van de Groep die vanaf 1 april 2013 worden gebruikt, stemmen overeen met de grondslagen en methodes die werden toegepast op de geconsolideerde jaarrekening van 31 maart 2013, met uitzondering van de aanneming van de herziening van IAS 19 (IAS 19R) betreffende de werknemersvergoedingen en meer bepaald de vergoedingen na uitdiensttreding. Tevens vereiste IAS 19R een toepassing met terugwerkende kracht, wat betekent dat de vergelijkende cijfers (waaronder de openingsbalans) werd gecorrigeerd ten behoeve van de rapportering voor en de vergelijking met vorig boekjaar. Voor meer details verwijzen we de toelichting betreffende pensioenen en gelijkaardige verplichtingen.
- (2) 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.