



CONTACTS

Martin Detry
SYSTEMAT
Tél.: +32 2 352 85 04
martin.detry@systemat.com

Frédérique Jacobs
Tél.: +32 479 42 96 36
frederique.jacobs@systemat.com

***SOUS EMBARGO JUSQU'AU
JEUDI 26 FEVRIER 2009,
17H40***

Lasne, le 26 février 2009

Résultats au 31 décembre 2008

SYSTEMAT S.A.

Contenu du dossier :

- Communiqué de Presse : situation annuelle au 31 décembre 2008
- Résultats consolidés aux normes IFRS
 - Bilan
 - Compte de résultats
 - Répartition du chiffre d'affaires





POINT FINAL A TOUTES LES ACTIVITES INTERNATIONALES
BONNE RENTABILITE ET SOLIDE CASHFLOW D'EXPLOITATION BELUX

Produit des activités BELUX	: 112.156.000 EUR
Résultat d'exploitation BELUX	: 2.230.000 EUR
Cashflow d'exploitation BELUX	: 3.896.000 EUR

CHIFFRES CLES

Les chiffres clés présentés dans ce communiqué de presse sont une synthèse des états financiers du Groupe. Des informations détaillées seront également publiées dans le « Rapport Annuel 2008 », disponible sur le site www.systemat.com à partir du 26 mai 2009.

BELUX <i>(En milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Résultat des activités BELUX		
• Produit des activités courantes	112.156	122.637
• Marge brute	33.154	31.308
• Amortissements et réductions de valeur	(1.666)	(1.475)
• Résultat d'exploitation hors opérations immobilières	2.230	2.081
• Résultat d'exploitation (EBIT)	2.230	2.840
• Cashflow d'exploitation (EBITDA)	3.896	4.315

GROUPE <i>(En milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Bilan		
• Capital Social	48.123	51.090
• Capitaux propres	42.009	46.811
• Trésorerie nette court terme	13.664	9.739
• Total bilan	70.312	88.271
Cours de l'action		
§ Nombre d'actions	6.980.470	7.338.125
§ Nombre d'actions propres détenues au 31/12	0	42.866
§ Cours le + haut sur l'année (en EUR)	6,07	6,86
§ Cours le + bas sur l'année (en EUR)	3,71	5,60
§ Dernier cours de l'année (en EUR)	3,75	5,80
§ Volume moyen des titres échangés par jour	3.171	6.702
§ Capitalisation au 31/12	26.177	42.561





ACTIVITES INTERNATIONALES

Comme annoncé précédemment, Systemat a mis un terme définitif en 2008 à l'ensemble de ses activités internationales afin de se recentrer résolument sur son marché Belux. Lors de sa réunion du 24 février dernier, le Conseil d'Administration de Systemat a décidé de passer toutes les provisions relatives à ce passé international pour que les futurs résultats de l'exercice 2009 ne reflètent plus que l'image financière exacte de la nouvelle stratégie Belux du Groupe et sa solide rentabilité retrouvée.

Concrètement, cela s'est matérialisé par les opérations suivantes :

- En France, Systemat avait accepté en 2005, lors de la cession dans le cadre d'un 'management buy out' de ses filiales françaises, de différer une partie du prix de cession et de se porter garant auprès des fournisseurs et banquiers, à concurrence d'un montant total de 4.777.000 EUR. Ces anciennes filiales françaises s'étaient ensuite placées en juin 2007 sous la protection de la loi de sauvegarde des entreprises.

Dans le cadre de la finalisation des accords avec le curateur et le nouveau repreneur de Systemat France, Systemat a obtenu en 2008 le paiement de 1.421.000 EUR. Ceci clôture définitivement le dossier Systemat France, dont l'impact négatif après impôt sur les résultats 2008 s'élève à 2.228.000 EUR.

- Systemat reste propriétaire d'un bâtiment industriel mixte à Toulouse, via la société française HTF détenue à 100%. Ce bâtiment est actuellement loué à la multinationale ZODIAC pour un montant annuel de 319.000 EUR, ce qui génère un résultat opérationnel positif de l'ordre de 79.000 EUR après amortissement et frais de gestion.
- Systemat a intégralement clôturé ses activités à l'Export. L'impact de cette clôture sur les comptes consolidés du Groupe s'élève à 942.000 EUR, qui se décomposent comme suit :

- § Au Maroc, Systemat a clôturé les activités de sa filiale Marsofim, pour laquelle elle n'a pu trouver de candidats intéressés à la reprise en raison de l'interdiction d'IBM de leur transférer les principaux contrats de distribution.

Il reste aujourd'hui 2 employés au Maroc, avec pour mission de procéder en 2009 à la liquidation des derniers actifs. Par ailleurs, les coûts de fonctionnement ont été très substantiellement réduits. Une provision pour la cessation complète de l'activité a été enregistrée dans les comptes consolidés, pour un montant de 2.872.000 EUR. Il ne doit donc plus y avoir d'impact sur les comptes consolidés du Groupe au cours des exercices ultérieurs.

- § En décembre 2008, Systemat a signé un protocole d'accord pour la cession de sa filiale algérienne, Sofimalgérie. Cette cession n'a aucun impact significatif sur les résultats consolidés du Groupe. La libération du prix doit intervenir au cours du 1^{er} trimestre 2009.
- § Un impôt différé actif, équivalent au montant des pertes récupérables en Belgique, a été enregistré dans les comptes consolidés pour un montant de 1.930.000 EUR.

ACTIVITES BELUX

Au Belux, Systemat a continué, dans le cadre de son plan 'MASTER 2010', à développer son offre de solutions globales dans le Midmarket (SGS) et à consolider son offre de services spécialisés dans les grands comptes (SBS).

Par cette démarche, Systemat entend consolider sa nouvelle stratégie basée sur des partenariats long terme avec ses clients et construire progressivement un solide portefeuille 'contrats' qui lui assurera des revenus récurrents pour le futur.





- **SYSTEMAT GLOBAL SOLUTIONS (SGS)** : En PME, les efforts commerciaux et marketing ont porté sur les ventes de nos services propres : les contrats GLOBAL-IT, HOSTING et HELPDESK qui ont enregistré une croissance de l'ordre de 5% en 2008, sans oublier nos solutions software packagées maison : POPSY, YPSOS et DIMASYS.

Démarrée il y a environ 4 ans, la stratégie SGS est une réussite, qui positionne Systemat comme un leader sur ce segment de clientèle au BELUX. Aujourd'hui, cette activité génère environ 40% de la marge brute BELUX.

- **SYSTEMAT BUSINESS SOLUTIONS (SBS)** : Cette activité a été la plus impactée par la crise économique au cours du 4^{ème} trimestre, notamment en ce qui concerne la vente de produits. Il convient cependant de noter que les services spécialisés de Systemat ont continué à rencontrer un vif succès, tant auprès des clients privés que publics (Cyberclasse, Commission Européenne, etc.).

Systemat offre à ses clients des compétences pointues pour la mise en place d'infrastructures IT hautement disponibles, cette mission pouvant aller jusqu'à la prise en charge complète de leurs infrastructures et l'externalisation du support utilisateurs.

De plus, l'offre services de Systemat apporte à nos clients une flexibilité tant humaine, avec la mise à disposition ponctuelle de personnel qualifié chez **Systemat Expert**, que financière, avec les formules de location financement proposées par **Systemat Renting**.

- **SYSTEMAT Luxembourg** : L'activité luxembourgeoise représente aujourd'hui 22% du chiffre d'affaires BELUX. En 2008, Systemat Luxembourg a connu une excellente année avec une croissance de 11% de son chiffre d'affaires. Forte de ses compétences et de son leadership, SYSTEMAT Luxembourg se présente comme un partenaire incontournable sur son marché.
- **ALLO SUPPLIES** : L'activité ALLO SUPPLIES, spécialisée dans la fourniture d'outils périphériques et de consommables informatiques, a connu une croissance de 6% au cours de l'exercice 2008 et représente aujourd'hui près de 15% du chiffre d'affaires 'hardware' au BELUX.

De plus, de nouveaux contrats récurrents ont été signés qui permettent d'envisager positivement l'année 2009 (Ville de Bruxelles, ACTIRIS, Province de Liège, ...). Ce succès s'explique notamment par la qualité de notre offre de services packagés pour les systèmes d'impression 'FLEXIPRINT' et par nos solutions alternatives en matière de consommables respectueux de l'environnement.

- **SYSTEMAT SOFTWARE DIVISION (SSD)** : Avec ses offres packagées pour PME de 1 à 250 personnes, POPSY, YPSOS et DIMASYS, Systemat a réussi une année record avec un chiffre d'affaires de plus de 7 millions d'euros dont 3,5 millions de contrats récurrents. Fort de ses 70 collaborateurs, SSD se présente comme un des acteurs incontournables du marché 'ERP' au Benelux.

De plus, SSD annoncera prochainement le lancement de nouveaux produits ainsi que de nouvelles formules de commercialisation comme le SaaS (Software as a Service) ou CLR (Contractual License Renting) afin de faciliter l'accès des PME à nos produits.

RESULTATS FINANCIERS

Au Belux, le résultat est pratiquement conforme à nos prévisions, à l'exception d'un 4^{ème} trimestre plus faible en raison de la crise économique, qui n'a donc pas permis de concrétiser nos traditionnelles ventes de fin d'année, notamment chez FORTIS BANQUE.





Cela s'est matérialisé par une croissance de 3% des activités 'services', qui sont passées de 32.493.000 EUR à 33.419.000 EUR. Les activités 'produits' sont en décroissance de 12,7%, soit 78.737.000 EUR contre 90.144.000 EUR, mais avec une forte amélioration de la marge qui passe de 11,1% à 13,3%.

Cette amélioration de la marge s'explique par la mise en place d'une meilleure politique d'achats avec nos principaux fournisseurs et par une meilleure gestion de nos flux logistiques, notamment par une utilisation plus régulière de Direct Line. Une réflexion plus importante sur la mutualisation des départements 'back office' est d'ailleurs en cours pour l'instant.

Globalement, la marge brute Belux est en croissance de 5,9% passant de 31.308.000 EUR à 33.154.000 EUR. La marge relative est en croissance, passant de 25,5% à 29,6%.

Nos charges opérationnelles nettes sont en croissance de 5,8%, passant de 29.227.000 EUR à 30.924.000 EUR.

Le résultat opérationnel Belux s'élève à 2.230.000 EUR contre un résultat 2007, hors opération immobilière, de 2.081.000 EUR. En 2007, Systemat avait en effet réalisé une plus-value immobilière de 759.000 EUR sur la cession d'un bâtiment à Jumet.

L'effectif Belux du Groupe au 31 décembre 2008 est de 436 collaborateurs auxquels il faut ajouter une quarantaine de consultants chez Systemat Expert.

SITUATION DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2008, l'endettement long terme du Groupe est en baisse de 26% à 3.165.000 EUR contre 4.245.000 EUR au 31 décembre 2007.

La trésorerie nette court terme du Groupe s'est améliorée de 40%, passant de 9.739.000 EUR au 31 décembre 2007 à 13.664.000 EUR pour des fonds propres de 42.009.000 EUR.

Ceci a pour effet un résultat financier positif de 253.000 EUR.

Il est également important de noter qu'en 2008, Systemat a réduit son capital par remboursement aux actionnaires à concurrence de 1.089.000 EUR. De plus, Systemat a affecté un montant de 1.742.000 EUR aux programmes de rachat d'actions propres, soit 357.458 actions rachetées en 2008.

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS 2008

- Poursuite du plan stratégique 'MASTER 2010'
- Renforcement des ventes de licences et contrats Software
- Renforcement des ventes de contrats services et supports
- Signature du contrat Cyberclasse
- Réduction du capital de 1.089.000 EUR par remboursement aux actionnaires
- Clôture en juin 2008 d'un programme de rachat d'actions propres de 1.000.000 EUR lancé en septembre 2007 (188.324 actions rachetées dont 145.458 actions en 2008)
- Clôture en décembre 2008 d'un programme de rachat d'actions propres de 1.000.000 EUR lancé en juin 2008 (212.000 actions rachetées)
- Réduction de capital de 2.000.000 EUR par destruction de 400.324 actions propres rachetées en 2007 (42.866 actions) et 2008 (357.458 actions)
- Lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions propres de 3.000.000 EUR
- Sortie définitive en France
- Cession de Sofimalgérie
- Clôture des activités au Maroc





PERSPECTIVES 2009

Systemat, bénéficiaire depuis 2006 au Belux et recentrée exclusivement sur ce marché, envisage son avenir avec confiance.

La stratégie midmarket se révèle appropriée et rentable pour construire un Groupe autonome, seul maître de son développement et de ses orientations.

Les perspectives du marché en 2009 ne sont évidemment pas favorables, mais le Conseil d'Administration estime qu'il est inutile de repenser radicalement une organisation parfaitement profilée en taille et en compétences pour assumer ce nouveau challenge.

Dans ce contexte, il est clair que l'année 2009 devrait être une année de transition pour Systemat. Systemat pense ainsi raisonnablement pouvoir réaliser au Belux un chiffre d'affaires en 2009 de 115.000.000 EUR avec un résultat d'exploitation de 2.500.000 EUR et un cashflow d'exploitation de 3.750.000 EUR.

Il est probable que cette année de transition engendrera un certain retard par rapport aux objectifs du plan 'MASTER 2010' qui doit nous permettre d'atteindre progressivement une rentabilité nette de 3 à 5 % d'un chiffre d'affaires en croissance régulière. Mais le Conseil d'Administration estime que le maintien de l'organisation, ainsi que la récurrence de nos revenus contractualisés, favorisera à moyen terme un retour à une croissance rentable, durable et sécurisée.

Par ailleurs, au vu des bons résultats Belux, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale, comme en 2007 et 2008, de procéder en 2009 à un remboursement de capital aux actionnaires de 0,15 EUR par action.

Bernard Lescot
Administrateur-Délégué

Jean-Claude Logé
Administrateur-Délégué

Rapport du Commissaire-Reviseur. Le Commissaire-Reviseur a confirmé que ses travaux de révision n'ont pas révélé de correction significative qui devrait être apportée aux informations comptables reprises dans ce communiqué.

Fondu, Pyl, Stassin & Cie Scrl, représentée par J. Lenoir.

**BILAN**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Actifs Non Courants	21.892	20.093
Immobilisations Incorporelles	126	264
Immobilisations Corporelles	16.413	17.145
Goodwill	675	662
Participations	431	452
Créances (autres immobilisations financières)	906	1.124
Actifs d'Impôts Différés	3.341	446
Actifs Courants	48.420	68.178
Stocks	5.263	6.099
Créances Commerciales et Autres Créances	29.089	52.099
Trésorerie et Equivalent de Trésorerie	13.664	9.739
Autres Actifs Courants	404	241
Total de l'Actif	70.312	88.271

Capitaux Propres	42.009	46.811
Capital Social	48.123	51.090
Réserves	(6.350)	(4.471)
Intérêts Minoritaires	340	358
Ecart de Conversion	(105)	(167)
Passifs Non Courants	3.040	4.065
Provisions	48	6
Pensions et Avantages Similaires	0	0
Dettes de Location-Financement	549	639
Autres Dettes Financières	1.536	2.444
Passifs d'Impôts Différés	907	976
Passifs Courants	25.263	37.395
Dettes de Location-Financement	86	90
Autres Dettes Financières	994	1.072
Dettes Commerciales et Autres	13.069	24.571
Dettes Fiscales, Salariales et Autres	4.391	4.842
Autres Passifs Courants	6.723	6.820
Total du Passif	70.312	88.271

**COMPTE DE RESULTATS**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Produits des Activités Ordinaires	114.985	132.521
Autres Produits Opérationnels	2.082	3.048
Marchandises utilisées	(81.650)	(99.889)
Consommables utilisés	(7.572)	(7.496)
Frais de Personnel	(23.686)	(22.859)
Dotations aux Amortissements	(1.444)	(1.610)
Réductions de Valeur	(601)	(346)
Autres Charges Opérationnelles	(915)	(1.176)
<i>Prise en charge des créances françaises</i>	<i>(3.356)</i>	<i>0</i>
<i>Provision pour cessation d'activité EXPORT</i>	<i>(2.872)</i>	<i>0</i>
Résultat d'Exploitation	(5.029)	2.194
Produits Financiers	794	689
Charges Financières	(541)	(780)
Charges d'Impôts	2.703	(760)
Résultat de l'Exercice	(2.074)	1.342

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Produits		
§ Hardware	47.887	64.133
§ Software International	15.754	17.012
§ Accessoires et Consommables	10.861	10.718
§ Renting	7.064	7.804
Total Produits	81.566	99.667
Services		
§ Hardware & support	26.987	26.220
§ Software Systemat	5.480	5.176
§ Renting	534	807
§ Autres Services	419	651
Total Services	33.419	32.855
Produits des activités ordinaires	114.985	132.521



**COMPTE DE RESULTATS - BELUX**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Produits des Activités Ordinaires	112.156	122.637
Autres Produits Opérationnels	1.585	2.924
Marchandises utilisées	(79.002)	(91.329)
Consommables utilisés	(7.232)	(6.687)
Frais de Personnel	(23.372)	(22.374)
Dotations aux Amortissements	(1.239)	(1.364)
Réductions de Valeur	(427)	(111)
Autres Charges Opérationnelles	(240)	(856)
Résultat d'Exploitation	2.230	2.840

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES - BELUX

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2008	2007
Produits		
§ Hardware	45.058	55.170
§ Software International	15.754	16.922
§ Accessoires et Consommables	10.861	10.248
§ Renting	7.064	7.804
Total Produits	78.737	90.144
Services		
§ Hardware & support	26.987	26.174
§ Software Systemat	5.480	5.176
§ Renting	534	807
§ Autres Services	419	335
Total Services	33.419	32.493
Produits des activités ordinaires	112.156	122.637