



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 25 FEVRIER 2010,
17H40**

Lasne, le 25 février 2010

Résultats au 31 décembre 2009

SYSTEMAT S.A.

Contenu du dossier :

- Communiqué de Presse : situation annuelle au 31 décembre 2009
- Résultats consolidés aux normes IFRS
 - Bilan
 - Compte de résultats
 - Répartition du chiffre d'affaires





**CASH FLOW D'EXPLOITATION POSITIF
TRESORERIE EN AMELIORATION
PERSPECTIVES 2010 FAVORABLES**

Produit des activités BELUX	: 101.127.000 EUR
Marge Brute BELUX	: 30.110.000 EUR
Cashflow d'exploitation BELUX	: 1.144.000 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 2009 », disponible sur le site www.systemat.com à partir du 25 mai 2010.

<i>(En milliers d'EUR)</i>	2009	2008
Résultat des activités Belux		
• Produit des activités courantes	101.127	112.156
• Marge brute	30.110	33.154
• Amortissements et réductions de valeur	(1.381)	(1.666)
• Résultat d'exploitation courant	(237) *	2.230
• Cashflow d'exploitation courant	1.144 *	3.896
Résultat d'exploitation courant GROUPE		
• BELUX	(237) *	2.230
• INTERNATIONAL	(206)	(7.259)

* hors charge de restructuration = 488

GROUPE <i>(En milliers d'EUR)</i>	2009	2008
Bilan		
• Capital Social	45.829	48.123
• Capitaux propres	39.289	42.009
• Trésorerie nette court terme	15.502	13.664
• Total bilan	65.372	70.312
Cours de l'action		
§ Nombre d'actions	6.695.832	6.980.470
§ Nombre d'actions propres détenues au 31/12	0	0
§ Cours le + haut sur l'année (en EUR)	5,14	6,07
§ Cours le + bas sur l'année (en EUR)	3,35	3,71
§ Dernier cours de l'année (en EUR)	4,83	3,75
§ Volume moyen des titres échangés par jour	3.128	3.171
§ Capitalisation au 31/12	32.341	26.177





ANALYSE DES RESULTATS

Dans un contexte économique particulièrement difficile et après un 4^{ème} trimestre au cours duquel aucune amélioration notable n'a été observée, Systemat a clôturé le 2nd semestre 2009 par un résultat opérationnel Belux légèrement positif de 128.000 EUR, qui ne permet cependant pas de compenser la perte de 365.000 EUR enregistrée au cours du 1^{er} semestre.

Le cashflow opérationnel pour l'année 2009 s'élève pour sa part à 1.144.000 EUR, avant la charge de restructuration de 488.000 EUR enregistrée en mars 2009.

Cet exercice 2009 restera marqué par un chiffre d'affaires Belux en recul de l'ordre de 10%, ce qui s'explique par le report de certaines décisions d'investissement par nos clients. Ces reports ont surtout impacté les activités 'produits', qui ont enregistré un recul de 13%, le chiffre d'affaires 'produits' passant de 78.737.000 EUR à 68.586.000 EUR.

Les activités 'services' sont restées pratiquement stables (-3%), grâce notamment à nos services packagés (maintenance, Flexiprint, Global-IT ou SaaS) qui sont en croissance. Cette croissance a malheureusement été compensée par une baisse des services 'Projets' dans les grands comptes.

Les ventes de licences POPSY, YPSOS et DIMASYS auprès des PME's, qui étaient plutôt en baisse au cours du 1^{er} semestre, ont été meilleures au cours du 2nd semestre. Globalement, la performance de la Division 'Software' a été excellente, avec des portefeuilles de contrats renforcés et des prestations de services complémentaires en croissance.

Globalement, la marge brute Belux est en décroissance de 9% passant de 33.154.000 EUR à 30.110.000 EUR.

Dans ce contexte difficile, accentué par l'importante indexation légale des coûts salariaux, la Direction continue à exercer un contrôle rigoureux de ses charges opérationnelles nettes qui, hors restructuration, ont enregistré une baisse de 2%, passant de 30.923.000 EUR à 30.347.000 EUR.

La Direction avait ainsi procédé au cours du 1^{er} semestre 2009 à la mutualisation des départements 'back office', finalisée en mars 2009. Elle s'est matérialisée par une charge de restructuration exceptionnelle et unique de 488.000 EUR, qui engendrera une économie annuelle de l'ordre de 550.000 EUR.

Systemat a également signé en novembre 2009, un contrat de mise à disposition pour les surfaces de bureaux excédentaires dont elle disposait à Jumet, ce qui générera en 2010 des revenus complémentaires de l'ordre de 216.000 EUR.

Systemat a par ailleurs décidé de déplacer à partir du 1^{er} mars 2010 son siège commercial liégeois vers des bureaux plus appropriés à son modèle d'affaires actuel. Systemat reste propriétaire du bâtiment actuel, qui sera ainsi proposé à la location.

Comme décidé, l'effectif Belux est resté globalement stable, passant de 438 collaborateurs au 31 décembre 2008 à 430 collaborateurs au 31 décembre 2009.

Le résultat opérationnel Belux, hors restructuration, se solde par une perte de 237.000 EUR, qui n'affecte cependant pas la capacité financière du Groupe, le cashflow d'exploitation, hors restructuration, restant positif à 1.144.000 EUR.





SITUATION DE TRESORERIE

Au cours de l'exercice 2009, SYSTEMAT a vu son résultat financier diminuer de manière importante en raison de la baisse des taux d'intérêt dont elle bénéficiait pour le placement de sa trésorerie excédentaire.

La Direction a dès lors décidé de rembourser anticipativement certains crédits long terme, pour un montant de 400.000 EUR, car ceux-ci présentaient des taux d'intérêt largement supérieurs aux taux de placement actuels.

L'endettement long terme du Groupe a ainsi substantiellement diminué, passant de 3.165.000 EUR au 31 décembre 2008 à 1.695.000 EUR (-46%).

De plus, au cours du 2nd semestre 2009, Systemat a réduit son capital, par le biais d'un remboursement au profit de ses actionnaires, à concurrence de 1.047.000 EUR. Systemat a également affecté un montant de 1.246.000 EUR à son programme de rachat d'actions propres, soit 284.638 actions. La destruction de ces actions a été actée en décembre 2009, ce qui s'est matérialisé par une réduction du capital d'un montant équivalent.

Malgré cela, la trésorerie nette court terme du Groupe s'est améliorée de 14%, passant de 13.664.000 EUR au 31 décembre 2008 à 15.502.000 EUR.

ÉVÉNEMENTS MARQUANTS 2009

- Démarrage du projet Helpdesk 'Cyberclasse' en Communauté française
- Démarrage du projet 'MEQ2009' à la Commission Européenne (environ 25.000 portables sur 4 ans)
- Démarrage au cours du 4^{ème} trimestre du projet 'APS II' à la Commission Européenne (environ 10.000 serveurs sur 4 ans)
- Démarrage au cours du 4^{ème} trimestre des projets 'PC Portables' et 'Printers' au FOR-CMS (Centrale d'achats des Services Publics Fédéraux)
- Lancement de notre offre SaaS (Software as a Service) ou CLR (Contractual License Renting) pour nos produits PPSY, YPSOS et DIMASYS
- Lancement de notre nouveau module de gestion, PPSY BUSINESS
- Renforcement des ventes de licences et contrats Software
- Renforcement des ventes de nos contrats Global-IT, SaaS et Helpdesk
- Mutualisation des départements 'back office' et amélioration des flux d'approvisionnement
- Mise à disposition partielle de notre bâtiment de Jumet à partir du 1^{er} novembre 2009
- Démarrage en février 2009 d'un nouveau programme de rachat d'actions propres de 3.000.000 EUR
- Réduction de capital de 1.047.000 EUR par remboursement aux actionnaires
- Réduction de capital de 1.246.000 par destruction de 284.638 actions propres

PERSPECTIVES 2010

Grâce à sa palette élargie de produits et de services, Systemat, recentrée exclusivement sur le marché Belux, envisage son avenir avec confiance.

La stratégie midmarket, qui génère 45% de la marge brute en Belgique, se révèle appropriée et rentable pour construire un Groupe autonome, seul maître de son développement et de ses orientations.

Les perspectives du marché en 2010 restent incertaines et dans ce contexte, il est clair que la Direction veut rester prudente quand aux objectifs à atteindre.

En 2009, Systemat avait volontairement choisi de ne pas repenser radicalement son organisation. Le Groupe est donc à présent parfaitement profilé en taille et en compétences pour assumer le nouveau challenge de cet exercice 2010.





En 2010, Systemat pense ainsi raisonnablement pouvoir réaliser au Belux un chiffre d'affaires en croissance de 10 à 15% avec un résultat d'exploitation de l'ordre de 1 à 2% de son chiffre d'affaires.

Par ailleurs, au vu de la trésorerie excédentaire dont dispose le Groupe et de la faiblesse des taux d'intérêt, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale, de procéder en 2010 à un remboursement de capital aux actionnaires de 1,00 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>	2009	2008
Actifs Non Courants	20.715	21.892
Immobilisations Incorporelles	29	126
Immobilisations Corporelles	15.738	16.413
Goodwill	433	675
Participations	431	431
Créances (autres immobilisations financières)	159	906
Actifs d'Impôts Différés	3.925	3.341
Actifs Courants	44.657	48.420
Stocks	4.175	5.263
Créances Commerciales et Autres Créances	24.551	29.089
Trésorerie et Equivalent de Trésorerie	15.502	13.664
Autres Actifs Courants	429	404
Total de l'Actif	65.372	70.312

Capitaux Propres	39.289	42.009
Capital Social	45.829	48.123
Réserves	(6.828)	(6.350)
Intérêts Minoritaires	417	340
Ecart de Conversion	(130)	(105)
Passifs Non Courants	1.982	3.040
Provisions	2	48
Pensions et Avantages Similaires	0	0
Dettes de Location-Financement	453	549
Autres Dettes Financières	645	1.536
Passifs d'Impôts Différés	883	907
Passifs Courants	24.101	25.263
Dettes de Location-Financement	91	86
Autres Dettes Financières	507	994
Dettes Commerciales et Autres	14.208	13.069
Dettes Fiscales, Salariales et Autres	3.712	4.391
Autres Passifs Courants	5.584	6.723
Total du Passif	65.372	70.312



**COMPTE DE RESULTATS**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2009	2008
Produits des Activités Ordinaires	101.220	114.985
Autres Produits Opérationnels	2.428	2.082
Marchandises utilisées	(71.698)	(81.650)
Consommables utilisés	(7.023)	(7.572)
Frais de Personnel	(24.168)	(23.686)
Dotations aux Amortissements	(1.313)	(1.444)
Réductions de Valeur	263	(601)
Autres Charges Opérationnelles	(639)	(915)
<i>Prise en charge des créances françaises</i>		<i>(3.356)</i>
<i>Provision pour cessation d'activité EXPORT</i>		<i>(2.872)</i>
Résultat d'Exploitation	(931)	(5.029)
Produits Financiers	389	794
Charges Financières	(452)	(541)
Charges d'Impôts	528	2.703
Résultat de l'Exercice	(466)	(2.074)

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2009	2008
Produits		
§ Hardware	34.590	47.887
§ Software International	13.710	15.754
§ Accessoires et Consommables	12.736	10.861
§ Renting	7.643	7.064
Total Produits	68.679	81.566
Services		
§ Hardware & support	25.730	26.987
§ Software Systemat	5.777	5.480
§ Renting	716	534
§ Autres Services	317	419
Total Services	32.541	33.419
Produits des activités ordinaires	101.220	114.985



**COMPTE DE RESULTATS - BELUX**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2009	2008
Produits des Activités Ordinaires	101.127	112.156
Autres Produits Opérationnels	1.898	1.585
Marchandises utilisées	(71.017)	(79.002)
Consommables utilisés	(6.847)	(7.232)
Frais de Personnel	(24.114)*	(23.372)
Dotations aux Amortissements	(1.139)	(1.239)
Réductions de Valeur	(242)	(427)
Autres Charges Opérationnelles	(390)	(240)
Résultat d'Exploitation	(725)*	2.230

* charge de restructuration comprise = 488

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES - BELUX

<i>(en milliers d'EUR)</i>	2009	2008
Produits		
§ Hardware	34.496	45.058
§ Software International	13.710	15.754
§ Accessoires et Consommables	12.736	10.861
§ Renting	7.643	7.064
Total Produits	68.586	78.737
Services		
§ Hardware & support	25.730	26.987
§ Software Systemat	5.777	5.480
§ Renting	716	534
§ Autres Services	317	419
Total Services	32.541	33.419
Produits des activités ordinaires	101.127	112.156

