



CONTACTS

Martin Detry  
SYSTEMAT  
Tél.: +32 2 352 85 04  
[martin.detry@systemat.com](mailto:martin.detry@systemat.com)

Maryse Gits  
SYSTEMAT  
Tél.: +32 2 352 83 86  
[maryse.gits@systemat.com](mailto:maryse.gits@systemat.com)

***SOUS EMBARGO JUSQU'AU  
JEUDI 28 AOUT 2008,  
18 HEURES***

Lasne, le 28 août 2008

## Résultats semestriels au 30 juin 2008

### SYSTEMAT S.A.

Contenu du dossier :

- Communiqué de Presse : situation semestrielle au 30 juin 2008
- Résultats consolidés aux normes IFRS
  - Bilan
  - Compte de résultats
  - Répartition du chiffre d'affaires





**ACTIVITES SERVICES EN CROISSANCE**  
**MARGE BRUTE EN HAUSSE DE 10%**  
**AMELIORATION DE LA TRESORERIE DU GROUPE DE 52%**

<b>Produit des activités courantes BELUX :</b>	<b>59.972.000 EUR</b>
<b>Cashflow d'exploitation BELUX :</b>	<b>1.944.000 EUR</b>
<b>Résultat d'exploitation BELUX :</b>	<b>1.218.000 EUR</b>

**CHIFFRES-CLÉS**

Les chiffres présentés dans ce communiqué de presse sont les chiffres-clés des états financiers du Groupe. Des informations détaillées sont également publiées dans le « Rapport Financier Intermédiaire au 30.06.2008 », disponible sur le site [www.systemat.com](http://www.systemat.com).

<b>BELUX</b> <i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>6 mois</b> <b>30 juin 2008</b>	<b>6 mois</b> <b>30 juin 2007</b>
<b>Résultat des activités BELUX</b>		
• Produit des activités courantes	59.972	59.775
• Marge brute	16.824	15.426
• Amortissements et réductions de valeur	(726)	(670)
• Résultat d'exploitation hors opérations immobilières	1.218	936
• Résultat d'exploitation (EBIT)	1.218	1.695
• Cashflow d'exploitation (EBITDA)	1.944	2.365

<b>GROUPE</b> <i>(En milliers d'EUR)</i>	<b>6 mois</b> <b>30 juin 2008</b>	<b>6 mois</b> <b>30 juin 2007</b>
<b>Bilan</b>		
• Capital Social	49.990	51.044
• Capitaux propres	43.291	47.215
• Trésorerie nette court terme	14.829	9.739
• Total bilan	76.014	80.901
<b>Cours de l'action</b>		
§ Nombre d'actions	7.338.125	7.323.109
§ Nombre d'actions propres détenues au 30/06	200.934	0
§ Cours le + haut sur les 6 premiers mois (en EUR)	5,86	6,86
§ Cours le + bas sur les 6 premiers mois (en EUR)	4,53	5,78
§ Dernier cours le 30/06 (en EUR)	5,00	6,00
§ Volume moyen des titres échangés par jour	3.456	8.297
§ Capitalisation au 30/06	36.691	43.939





## COMMENTAIRES

Systemat accentue le recentrage de ses activités sur le marché Belux et l'analyse des résultats n'est donc intéressante qu'en excluant du périmètre Groupe ce qui reste des activités à l'étranger.

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

Dans le domaine software, les nouvelles versions POPY et YPSOS, qui proposent à leurs utilisateurs de nouvelles fonctionnalités particulièrement innovantes, notamment en matière de facturation électronique, ont été lancées à la fin de l'année 2007 et les premiers résultats sont encourageants.

Les efforts commerciaux et marketing ont ainsi principalement porté sur les ventes de licences software POPY, YPSOS, DIMASYS, les services supports associés et les contrats HOSTING et GLOBAL-IT d'assistance aux PME ainsi que l'offre de services spécialisés dans les grands comptes.

Par cette démarche, Systemat entend consolider au Belux 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.

Concrètement, cela s'est matérialisé par une croissance de 4% des activités 'services' au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008, qui sont passées de 16.202.000 EUR à 16.844.000 EUR. Les activités 'produits' sont en légère décroissance de 1%, soit 43.128.000 EUR contre 43.572.000 EUR, avec une amélioration de la marge qui passe de 10,3% à 12,7%.

Globalement, la marge brute Belux est en croissance de 9,1% passant de 15.426.000 EUR à 16.824.000 EUR.

Nos charges opérationnelles nettes, hors opérations immobilières, sont en croissance de 7,7%, passant de 14.491.000 EUR à 15.605.000 EUR.

L'effectif Belux du Groupe au 30 juin 2008 est de 435 collaborateurs.

Le résultat opérationnel Belux s'élève à 1.218.000 EUR contre un résultat de 936.000 EUR. En 2007, Systemat avait de plus réalisé une plus-value immobilière de 759.000 EUR sur la cession d'un bâtiment à Jumet.

Au 30 juin 2008, l'endettement long terme du Groupe est en baisse à 3.687.000 EUR contre 4.245.000 EUR au 31 décembre 2007.

La trésorerie nette court terme du Groupe s'est améliorée de 52% passant de 9.739.000 EUR au 31 décembre 2007 à 14.829.000 EUR pour des fonds propres de 43.291.000 EUR. Ceci a pour effet une charge financière nette pratiquement nulle.





## EVOLUTION DES ACTIVITES INTERNATIONALES

Le premier semestre 2008 a permis à Systemat de mettre un terme pratiquement définitif à sa stratégie internationale :

- En France, dans le cadre de la finalisation des accords avec les repreneurs de Systemat France, Systemat a obtenu le paiement de 921.000 EUR. Ce montant a été payé à hauteur de 702.000 EUR au cours du 1er semestre 2008 et le solde de 219.000 EUR sera payé le 23 septembre 2008.

De plus, la créance de 500.000 EUR relative au solde du prix de vente des actions de Systemat France a été intégralement payée le 30 juillet 2008.

Ceci clôture définitivement le dossier Systemat France, dont l'impact négatif après impôt sur les résultats semestriels s'élève à 2.228.000 EUR. Cette opération contribuera par contre à améliorer la trésorerie du Groupe en 2008 de 1.421.000 EUR.

- Systemat reste propriétaire d'un bâtiment à Toulouse, via la société française HTF détenue à 100%. Ce bâtiment est actuellement loué pour un montant de 295.000 EUR, ce qui génère un résultat opérationnel positif de 44.000 EUR après amortissement et frais de gestion.
- Au Maroc, Systemat clôture progressivement 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 6 employés et les coûts de fonctionnement ont été substantiellement réduits.
- Les activités algériennes doivent être considérées comme non significatives au niveau Groupe. Elles ont généré un résultat légèrement positif au cours du premier semestre. Systemat évalue les possibilités de cession de cette activité rentable et disposant d'un potentiel de croissance pour un éventuel repreneur.

## ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2008

- Poursuite du plan stratégique 'MASTER 2010'.
- Renforcement des ventes de licences et contrats Software.
- Renforcement des ventes de contrats services et supports.
- Démarrage en juin 2008 d'un nouveau programme de rachat d'actions de 1.000.000 EUR.
- Détention de 200.934 actions propres au 30 juin 2008.
- Réduction du capital de 1.101.000 EUR par remboursement aux actionnaires.
- Sortie définitive en France.





### PERSPECTIVES DU DEUXIEME SEMESTRE 2008

Le deuxième semestre 2008 devrait permettre à Systemat de mettre un terme définitif à ses activités au Maroc.

Au Belux, Systemat entend confirmer au 2<sup>nd</sup> semestre 2008 la bonne performance du 1<sup>er</sup> semestre. Systemat envisage son avenir avec confiance grâce à sa stratégie midmarket qui permet de construire un groupe autonome, seul maître de ses orientations et de sa croissance.

En 2008, Systemat pense pouvoir réaliser un chiffre d'affaires Belux de l'ordre de 130.000.000 EUR avec un résultat d'exploitation de 3.000.000 EUR et un cashflow d'exploitation de 4.250.000 EUR, malgré la situation économique globale et le coût des ressources ICT.

A noter que le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion du 24 juin 2008, de lancer un nouveau plan de rachat d'actions propres d'un montant maximum de 1.000.000 EUR, conformément à l'autorisation qui lui avait été donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 mai 2008.

Ce plan devrait être mené à bien avant la fin de l'année 2008.

Le Conseil d'Administration pourrait proposer de mettre en place un programme plus ambitieux de rachat d'actions propres lors d'une prochaine Assemblée Générale Extraordinaire.

Enfin, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 mai 2008 a approuvé le remboursement de capital aux actionnaires de 0,15 EUR par action, effectif depuis le 25 août 2008.

Bernard Lescot  
Administrateur-Délégué

Jean-Claude Logé  
Administrateur-Délégué

**Rapport du Commissaire-Reviseur.** Le Commissaire Fondu, Pyl, Stassin & Cie S.C.R.L., représentée par Jacques Lenoir, a procédé à une revue limitée des informations semestrielles pour la période se terminant le 30 juin 2008. Cette revue n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives sur les informations financières consolidées semestrielles. Le rapport complet du Commissaire relatif à la revue limitée des informations semestrielles est disponible sur le site [www.systemat.com](http://www.systemat.com).

**BILAN**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	<b>30.06.08</b>	<b>31.12.07</b>
<b>Actifs Non Courants</b>	<b>19.658</b>	<b>20.093</b>
Immobilisations Incorporelles	204	264
Immobilisations Corporelles	16.779	17.145
Goodwill	675	662
Participations	452	452
Créances (autres immobilisations financières)	1.008	1.124
Actifs d'Impôts Différés	541	446
<b>Actifs Courants</b>	<b>56.356</b>	<b>68.178</b>
Stocks	4.828	6.099
Créances Commerciales et Autres Créances	36.221	52.099
Trésorerie et Equivalent de Trésorerie	14.829	9.739
Autres Actifs Courants	477	241
<b>Total de l'Actif</b>	<b>76.014</b>	<b>88.271</b>

<b>Capitaux Propres</b>	<b>43.291</b>	<b>46.811</b>
Capital Social	49.990	51.090
Réserves	(7.026)	(4.471)
Intérêts Minoritaires	504	358
Ecart de Conversion	(176)	(167)
<b>Passifs Non Courants</b>	<b>3.558</b>	<b>4.065</b>
Provisions	2	6
Pensions et Avantages Similaires	0	0
Dettes de Location-Financement	595	639
Autres Dettes Financières	2.022	2.444
Passifs d'Impôts Différés	939	976
<b>Passifs Courants</b>	<b>29.165</b>	<b>37.395</b>
Dettes de Location-Financement	90	90
Autres Dettes Financières	980	1.072
Dettes Commerciales et Autres	18.676	24.571
Dettes Fiscales, Salariales et Autres	4.579	4.842
Autres Passifs Courants	4.837	6.820
<b>Total du Passif</b>	<b>76.014</b>	<b>88.271</b>

**COMPTE DE RESULTATS**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	<b>30.06.08</b>	<b>30.06.07</b>
Produits des Activités Ordinaires	62.637	65.965
Autres Produits Opérationnels	1.078	1.999
Marchandises utilisées	(45.539)	(49.640)
Consommables utilisés	(3.732)	(3.644)
Frais de Personnel	(12.197)	(11.503)
Dotations aux Amortissements	(662)	(842)
Réductions de Valeur	(296)	(338)
Autres Charges Opérationnelles	(3.778)	(282)
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>(2.488)</b>	<b>1.715</b>
Produits Financiers	384	356
Charges Financières	(384)	(380)
Charges d'Impôts	880	(167)
<b>Résultat de l'Exercice</b>	<b>(1.607)</b>	<b>1.523</b>

**REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	<b>30.06.08</b>	<b>30.06.07</b>
<b>Produits</b>		
§ Hardware	27.162	32.511
§ Software International	9.284	8.328
§ Accessoires et Consommables	5.420	4.810
§ Renting	3.927	3.922
<b>Total Produits</b>	<b>45.793</b>	<b>49.570</b>
<b>Services</b>		
§ Hardware	6.074	6.279
§ Support	7.457	6.473
§ Software Systemat	2.834	2.859
§ Financiers	298	439
§ Autres Services	181	346
<b>Total Services</b>	<b>16.844</b>	<b>16.395</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>62.637</b>	<b>65.965</b>

**COMPTE DE RESULTATS - BELUX**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	<b>30.06.08</b>	<b>30.06.07</b>
Produits des Activités Ordinaires	59.972	59.775
Autres Produits Opérationnels	898	1.953
Marchandises utilisées	(43.149)	(44.349)
Consommables utilisés	(3.536)	(3.370)
Frais de Personnel	(11.967)	(11.247)
Dotations aux Amortissements	(552)	(719)
Réductions de Valeur	(174)	49
Autres Charges Opérationnelles	(273)	(397)
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1.218</b>	<b>1.695</b>

**REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES - BELUX**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	<b>30.06.08</b>	<b>30.06.07</b>
<b>Produits</b>		
§ Hardware	24.497	26.614
§ Software International	9.284	8.308
§ Accessoires et Consommables	5.420	4.729
§ Renting	3.927	3.922
<b>Total Produits</b>	<b>43.128</b>	<b>43.572</b>
<b>Services</b>		
§ Hardware	6.074	6.243
§ Support	7.457	6.473
§ Software Systemat	2.834	2.859
§ Financiers	298	439
§ Autres Services	181	189
<b>Total Services</b>	<b>16.844</b>	<b>16.202</b>
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>59.972</b>	<b>59.775</b>

