



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 27 AOUT 2009,
17H40***

Lasne, le 27 août 2009

Résultats semestriels au 30 juin 2009

SYSTEMAT S.A.

Contenu du dossier :

- Communiqué de Presse : situation semestrielle au 30 juin 2009
- Résultats consolidés aux normes IFRS
 - Bilan
 - Compte de résultats
 - Répartition du chiffre d'affaires





**CASHFLOW D'EXPLOITATION POSITIF
AMÉLIORATION DE LA TRÉSORERIE DU GROUPE DE 45%**

Produit des activités courantes BELUX :	50.986.000 EUR
Marge brute BELUX :	14.766.000 EUR
Cashflow d'exploitation courant BELUX :	342.000 EUR

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 30.06.2009 », disponible sur le site www.systemat.com.

<i>(En milliers d'EUR)</i>	30 juin 2009	30 juin 2008
Résultat des activités BELUX		
• Produit des activités courantes	50.986	59.972
• Marge brute	14.766	16.824
• Amortissements et réductions de valeur	(707)	(726)
• Résultat d'exploitation courant	(365) *	1.218
• Cashflow d'exploitation courant	342	1.944
Résultat d'exploitation courant GROUPE *		
• BELUX	(365) *	1.218
• INTERNATIONAL	(105)	(3.707)

* hors charge restructuration = 488

GROUPE <i>(En milliers d'EUR)</i>	30 juin 2009	31 déc 2008
Bilan		
• Capital Social	47.076	48.123
• Capitaux propres	39.884	42.009
• Trésorerie nette court terme	19.777	13.664
• Total bilan	68.860	70.312
Cours de l'action		
§ Nombre d'actions	6.980.470	6.980.470
§ Nombre d'actions propres détenues	123.867	0
§ Cours le + haut sur la période (en EUR)	4,78	6,07
§ Cours le + bas sur la période (en EUR)	3,35	3,71
§ Dernier cours de la période (en EUR)	4,42	3,75
§ Volume moyen des titres échangés par jour	2.751	3.171
§ Capitalisation en fin de période	30.854	26.177





COMMENTAIRES

Comme annoncé précédemment, Systemat a passé en 2008 toutes les provisions relatives à ses activités internationales qui n'impactent donc plus les chiffres du 1er semestre 2009. La légère perte enregistrée en 2009 pour les activités internationales s'explique principalement par les coûts de liquidation des derniers actifs. Cette liquidation suit normalement son cours, ce qui devrait permettre d'alléger encore ces coûts de fonctionnement, déjà très réduits.

Au Belux, dans un contexte économique difficile, Systemat a maintenu un cashflow d'exploitation légèrement positif de 342.000 EUR au cours d'un premier semestre traditionnellement plus faible que le second.

Le chiffre d'affaires BELUX a enregistré un recul de l'ordre de 15%, avec un ralentissement plus marqué des activités au cours du second trimestre 2009.

Le report de certaines décisions d'investissements par nos clients, a surtout impacté nos activités 'produits'. Ces reports ont principalement affecté notre département SBS (grands comptes). Nos activités 'produits' ont enregistré un recul de 19%, le chiffre d'affaires passant de 43.128.000 EUR à 34.744.000 EUR.

Les activités 'services' sont restées pratiquement stables (-4%). A noter que les services packagés (maintenance, Global-IT ou SaaS) sont en croissance de 9%, mais cette croissance a été malheureusement compensée par une baisse des services 'Projets' dans les grands comptes et des ventes de software POPSYS, YPSOS et DIMASYS auprès des PME's.

Globalement, la marge brute Belux est en décroissance de 12% passant de 16.824.000 EUR à 14.766.000 EUR.

Dans ce contexte difficile, accentué par l'indexation légale des coûts salariaux, la Direction a procédé 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.

D'autres réflexions sont actuellement en cours afin d'optimiser les processus de fonctionnement et de les adapter à l'évolution structurelle de nos métiers.

Nos charges opérationnelles nettes, hors restructuration, sont en baisse de 3%, passant de 15.605.000 EUR à 15.130.000 EUR.

L'effectif Belux du Groupe au 30 juin 2009 est de 423 collaborateurs, contre 436 au 31 décembre 2008.

Le résultat opérationnel Belux hors restructuration au 30 juin 2009 se solde par une perte de 365.000 EUR. A noter cependant que cette perte n'affecte pas la capacité financière du Groupe, le cashflow d'exploitation hors restructuration restant positif à 342.000 EUR.

La trésorerie nette court terme du Groupe s'est ainsi améliorée de 45% passant de 13.664.000 EUR au 31 décembre 2008 à 19.777.000 EUR pour des fonds propres de 39.884.000 EUR. Ceci a pour effet une charge financière nette pratiquement nulle.

Au 30 juin 2009, l'endettement long terme du Groupe est en baisse à 2.542.000 EUR contre 3.165.000 EUR au 31 décembre 2008.





ÉVÉNEMENTS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2009

- Démarrage du projet 'Cyberclasse' en Communauté française
- Démarrage du projet 'MEQ2009' à la Commission Européenne
- Lancement de notre offre SaaS (Software as a Service) ou CLR (Contractual License Renting) pour nos produits POPSY, YPSOS et DIMASYS
- Renforcement des ventes de nos contrats Global-IT, SaaS et Helpdesk
- Mutualisation des départements 'back office' et amélioration des flux d'approvisionnement
- Démarrage en février 2009 d'un nouveau programme de rachat d'actions propres de 3.000.000 EUR
- Détention de 123.867 actions propres au 30 juin 2009 pour 491.000 EUR
- Réduction du capital de 1.047.000 EUR par remboursement aux actionnaires.

PERSPECTIVES DU DEUXIEME SEMESTRE 2009

Systemat, bénéficiaire sur une base annuelle depuis 2006 au Belux et recentrée exclusivement sur ce marché, envisage son avenir avec confiance. La stratégie 'généraliste' en midmarket (SGS) et 'spécialiste' en grands comptes (SBS) se révèle appropriée et rentable pour construire un Groupe autonome, seul maître de son développement et de ses orientations.

Les perspectives du 2nd semestre sont incertaines et délicates à cerner actuellement. Systemat estime cependant pouvoir atteindre les objectifs prévus pour le 2nd semestre 2009, mais le retard pris au cours du 1^{er} semestre ne pourra probablement pas être rattrapé.

Dans ce contexte, il est clair que l'année 2009 devrait être une année de transition. Systemat pense raisonnablement pouvoir réaliser au Belux un chiffre d'affaires en 2009 de 105.000.000 EUR avec un résultat d'exploitation de 1.500.000 EUR et un cashflow d'exploitation de 2.750.000 EUR.

Le Conseil d'Administration estime qu'il est inutile de modifier l'organisation actuelle, bien profilée en taille et en compétences, pour bénéficier de la reprise économique annoncée pour 2010.

Le Conseil d'Administration a décidé, lors de sa réunion du 3 février 2009, de lancer un nouveau plan de rachat d'actions propres d'un montant maximum de 3.000.000 EUR, conformément à l'autorisation qui lui avait été donnée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 janvier 2009. A ce jour, 123.867 actions ont été rachetées.

Enfin, l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 mai 2009 a approuvé le remboursement de capital aux actionnaires de 0,15 EUR par action, effectif depuis le 17 août 2009.

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 2009. 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.



**BILAN**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	30.06.09	31.12.08
Actifs Non Courants	21.583	21.892
Immobilisations Incorporelles	76	126
Immobilisations Corporelles	15.967	16.413
Goodwill	675	675
Participations	431	431
Créances (autres immobilisations financières)	658	906
Actifs d'Impôts Différés	3.777	3.341
Actifs Courants	47.277	48.420
Stocks	2.506	5.263
Créances Commerciales et Autres Créances	24.438	29.089
Trésorerie et Equivalent de Trésorerie	19.777	13.664
Autres Actifs Courants	556	404
Total de l'Actif	68.860	70.312

Capitaux Propres	39.884	42.009
Capital Social	47.076	48.123
Réserves	(7.426)	(6.350)
Intérêts Minoritaires	355	340
Ecart de Conversion	(121)	(105)
Passifs Non Courants	2.628	3.040
Provisions	42	48
Pensions et Avantages Similaires	0	0
Dettes de Location-Financement	502	549
Autres Dettes Financières	1.213	1.536
Passifs d'Impôts Différés	871	907
Passifs Courants	26.348	25.263
Dettes de Location-Financement	93	86
Autres Dettes Financières	734	994
Dettes Commerciales et Autres	13.342	13.069
Dettes Fiscales, Salariales et Autres	6.113	4.391
Autres Passifs Courants	6.065	6.723
Total du Passif	68.860	70.312



**COMPTE DE RESULTATS**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	30.06.09	30.06.08
Produits des Activités Ordinaires	51.060	62.637
Autres Produits Opérationnels	1.148	1.078
Marchandises utilisées	(36.368)	(45.539)
Consommables utilisés	(3.526)	(3.732)
Frais de Personnel	(12.407)	(12.197)
Dotations aux Amortissements	(646)	(662)
Réductions de Valeur	143	(296)
Autres Charges Opérationnelles	(362)	(3.778)
Résultat d'Exploitation	(958)	(2.488)
Produits Financiers	168	384
Charges Financières	(201)	(384)
Charges d'Impôts	421	880
Résultat de l'Exercice	(570)	(1.607)

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

<i>(en milliers d'EUR)</i>	30.06.09	30.06.08
Produits		
§ Hardware	17.799	27.162
§ Software International	7.122	9.284
§ Accessoires et Consommables	5.903	5.420
§ Renting	3.994	3.927
Total Produits	34.817	45.793
Services		
§ Hardware	6.529	6.074
§ Support	6.852	7.457
§ Software Systemat	2.301	2.834
§ Financiers	402	298
§ Autres Services	158	181
Total Services	16.242	16.844
Produits des activités ordinaires	51.060	62.637



**COMPTE DE RESULTATS - BELUX**

<i>(en milliers d'EUR)</i>	30.06.09	30.06.08
Produits des Activités Ordinaires	50.986	59.972
Autres Produits Opérationnels	941	898
Marchandises utilisées	(36.220)	(43.149)
Consommables utilisés	(3.419)	(3.536)
Frais de Personnel *	(12.377) *	(11.967)
Dotations aux Amortissements	(544)	(552)
Réductions de Valeur	(163)	(174)
Autres Charges Opérationnelles	(56)	(273)
Résultat d'Exploitation *	(853) *	1.218

* Charge de restructuration comprise (488)

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES - BELUX

<i>(en milliers d'EUR)</i>	30.06.09	30.06.08
Produits		
§ Hardware	17.725	24.497
§ Software International	7.122	9.284
§ Accessoires et Consommables	5.903	5.420
§ Renting	3.994	3.927
Total Produits	34.744	43.128
Services		
§ Hardware	6.529	6.074
§ Support	6.852	7.457
§ Software Systemat	2.301	2.834
§ Financiers	402	298
§ Autres Services	158	181
Total Services	16.242	16.844
Produits des activités ordinaires	50.986	59.972

