



TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG
Systemat – 30/06/2008



Systemat
Chaussée de Louvain 435 – B-1380 Lasne
Tel. +32 2 352 83 11
Fax +32 2 352 83 00
info@systemat.com

SYSTEMAT

a passion for solutions



Inhoud

1	Inleiding.....	3
2	Hoofdcijfers.....	3
3	Toelichting	4
4	Geconsolideerde Financiële Overzichten	6
4.1	Geconsolideerde balans per 30 juni 2008.....	6
4.2	Geconsolideerde winst- en verliesrekening per 30 juni 2008.....	7
4.3	Verdeling van de omzet	7
4.4	Geconsolideerde kasstroomtabel per 30 juni 2008	8
4.5	Tabel van bewegingen in het geconsolideerde eigen vermogen per 30 juni 2008	9
5	Beperkte toelichting bij de tussentijdse financiële overzichten	10
Nota 1	– Bedrijfsinformatie	10
Nota 2	– Grondslag voor de opstelling van de financiële overzichten	10
Nota 3	– Consolidatiekring – Bedrijfscombinaties	10
Nota 4	– Seizoensschommelingen	10
Nota 5	– Eigen aandelen.....	10
Nota 6	– Warrantenplan	10
Nota 7	– Segmentinformatie	11
Nota 8	– Evolutie van de activiteitenperimeter.....	11
Nota 9	– Financiële Schulden.....	13
Nota 10	– Personeelskosten	14
Nota 11	– Vorderingen en verplichtingen m.b.t. uitgestelde belastingen	14
Nota 12	– Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen.....	15
Nota 13	– Bijzondere Risico's	15
Nota 14	– Transacties tussen verbonden partijen.....	15
Nota 15	– Evenementen na afsluiting	15
6	Verslag van de Commissaris.....	16





1 Inleiding

Alle cijfers vermeld in dit financieel verslag zijn uitgedrukt in duizendtallen (EUR), tenzij anders bepaald. De negatieve bedragen zijn tussen haakjes geplaatst.

2 Hoofdcijfers

GROEI VAN DE DIENSTEN IN BELUX TOENAME MET 10% VAN DE BRUTOMARGE IN BELUX UITBREIDING MET 52% VAN DE GROEPSGELDMIDDELEN
--

BELUX	30.06.2008		30.06.2007
Resultaten			
• Gewone bedrijfsopbrengsten	59.972		59.775
• Brutomarge	16.824		15.426
• Afschrijvingen en waardeverminderingen	(726)		(670)
• Bedrijfsresultaat buiten onroerende verrichtingen	1.218		936
• Bedrijfsresultaat (EBIT)	1.218		1.695
• Bedrijfscashflow (EBITDA)	1.944		2.365

GROEP	30.06.2008		30.06.2007
Balans			
• Kapitaal	49.990		51.044
• Eigen vermogen	43.291		47.215
• Netto geldmiddelen op korte termijn	14.829		9.739
• Balanstotaal	76.014		80.901
Koers van het aandeel			
▪ Aantal aandelen	7.338.125		7.323.109
▪ Aantal eigen aandelen behouden per 30/06	200.934		0
▪ Hoogste notering van de eerste 6 maanden (in EUR)	5,86		6,86
▪ Laagste notering van de eerste 6 maanden (in EUR)	4,53		5,78
▪ Laatste notering per 30/06 (in EUR)	5,00		6,00
▪ Gemiddeld volume van de verhandelde aandelen/dag	3.456		8.297
▪ Market capitalization per 30/06	36.691		43.939





3 Toelichting

Analyse van de activiteit tijdens het eerste semester 2008

Omdat Systemat duidelijk de nadruk legt op het hercentreren van de activiteiten op de Belux-markt is de analyse van de resultaten enkel interessant wanneer de resterende activiteiten in het buitenland buiten de Groepsperimeter worden gehouden.

In het kader van het 'MASTER 2010'-plan is Systemat in Belux voortgegaan met de ontwikkeling van zijn aanbod van globale oplossingen voor de 'midmarket' en met de consolidatie van zijn gespecialiseerde dienstenaanbod voor grote ondernemingen.

Op het gebied van software werden eind 2007 de nieuwe versies van POPSY en YPSOS gelanceerd met eerste resultaten die zeer bemoedigend zijn. Met deze nieuwe versies genieten de gebruikers van bijzonder innovatieve functionaliteiten, meer bepaald op het vlak van elektronische facturatie.

De investeringen op het vlak van sales en marketing hebben voornamelijk geleid tot een toename in de verkoop van POPSY-, YPSOS, en DIMASYS-softwarelicenties en bijbehorende diensten, alsook van HOSTING en GLOBAL-IT-bijstandcontracten voor KMO's en, tot slot, het gespecialiseerde dienstenaanbod voor grote ondernemingen.

Het is op deze manier dat Systemat zijn nieuwe strategie wenst uit te voeren, gericht op langdurige partnerships met zijn klanten en het geleidelijk opbouwen van een stevige contractenportfolio die in de toekomst voor terugkerende inkomsten zal zorgen.

Concreet wordt dit verwezenlijkt door een groei van de 'diensten' die tijdens de eerste helft van 2008 met 4% toenemen, van 16.202.000 EUR tot 16.844.000 EUR. De 'producten' dalen lichtjes met 1%, van 43.128.000 EUR naar 43.572.000, hoewel met een verbetering van de marge die van 10,3% tot 12,7% stijgt.

Over het geheel genomen neemt de Belux-brutomarge met 9,1% toe, van 15.426.000 EUR tot 16.824.000 EUR.

De Belux-nettobedrijfskosten, buiten onroerende verrichtingen, stijgen met 7,7%, van 14.491.000 EUR tot 15.605.000 EUR.

Per 30 juni 2008 heeft de Groep 435 medewerkers in dienst in Belux.

Het Belux-bedrijfsresultaat bedraagt 1.218.000 EUR tegen 936.000 EUR in 2007. In 2007 had Systemat bovendien een meerwaarde op onroerend goed geboekt ter waarde van 759.000 EUR op de verkoop van een gebouw te Jumet.

Per 30 juni 2008 daalt de schuldenlast op lange termijn van de Groep tot 3.687.000 EUR tegen 4.245.000 EUR per 31 december 2007.

De netto positieve geldmiddelen op korte termijn van de Groep nemen toe met 52% en bedragen 14.829.000 EUR tegen 9.739.000 EUR per 31 december 2007, en het eigen vermogen bedraagt 43.291.000 EUR. Dit betekent dat de netto financiële last van de Groep praktisch als nul kan worden beschouwd.

Evolutie der internationale activiteiten

Tijdens de eerste helft van het jaar 2008 heeft Systemat praktisch een definitief punt kunnen zetten achter zijn internationale strategie:

- In Frankrijk hebben de onderhandelingen met de overnemers van Systemat France geleid tot de uitkering van 921.000 EUR ten gunste van Systemat. Dit bedrag werd tijdens het eerste halfjaar 2008 gedeeltelijk uitbetaald ten belope van 702.000 EUR. Het openstaande saldo van 219.000 EUR zal op 23 september 2008 worden ontvangen.

Bovendien werd het uitgestelde bedrag van 500.000 EUR m.b.t. het saldo overgedragen aandelen van Systemat France volledig uitbetaald op 30 juli 2008.





Hiermee wordt het Systemat France-dossier, waarvan de impact na belasting ter waarde van 2.228.000 EUR zwaar op de halfjaarresultaten valt, definitief afgerond. Deze afronding zal echter bijdragen tot een uitbreiding met 1.421.000 EUR van de geldmiddelen van Groep.

- Systemat blijft eigenaar van een gebouw te Toulouse, via de 100% Franse dochtermaatschappij HTF. Dit gebouw wordt momenteel verhuurd voor een bedrag van 295.000 EUR, wat een positief bedrijfsresultaat oplevert van 44.000 EUR na afschrijvingen en beheerskosten.
- In Marokko worden de activiteiten van dochtermaatschappij Marsofim geleidelijk afgesloten. Systemat heeft voor het overnemen van dit bedrijf geen kandidaten kunnen vinden omwille van het verbod van IBM om de voornaamste verdelingcontracten aan deze kandidaten over te dragen. Momenteel zijn er in Marokko 6 werknemers in dienst en zijn de bedrijfskosten aanzienlijk gedaald.
- De Algerijnse activiteiten moeten op Groepsniveau als onbeduidend worden beschouwd. De resultaten opgeleverd tijdens de eerste helft van het jaar zijn lichtjes positief. Systemat overweegt momenteel de mogelijkheden om deze winstgevendende activiteiten te verkopen die voor eventuele overnemers een aardig groeipotentieel zouden kunnen inhouden.

Markante feiten van het eerste semester 2008

- Voortzetting van het strategische plan 'MASTER 2010'.
- Bevordering van de verkoop van softwarelicenties en -contracten.
- Bevordering van de verkoop van diensten- en supportcontracten.
- Invoering van een nieuw terugkoopprogramma van eigen aandelen ten bedrage van 1.000.000 EUR in juni 2008.
- Inbezithouding van 200.934 eigen aandelen per 30 juni 2008.
- Vermindering van het kapitaal met 1.101.000 EUR door terugbetaling aan de aandeelhouders.
- Definitieve afronding van het Franse dossier.

Vooruitzichten voor het tweede semester 2008

Systemat zou het Marokkaanse dossier tijdens het tweede semester van dit jaar definitief moeten kunnen afronden.

Systemat wil in Belux de goede prestaties van de eerste helft van het jaar zeker bevestigen tijdens het tweede semester 2008. Systemat kan zijn toekomst met vertrouwen tegemoet gaan dankzij zijn midmarket-strategie. Hierdoor kan er een onafhankelijke groep worden opgebouwd die zowel zijn oriëntaties als zijn groei zelf beheerst.

In 2008 rekt Systemat op een Belux omzet rond 130.000.000 EUR, met een bedrijfsresultaat van 3.000.000 EUR en een bedrijfscashflow van 4.250.000 EUR, en dit ondanks de economische toestand in de wereld en de kost van ICT-resources.

Er moet eveneens worden vermeld dat de Raad van Bestuur tijdens de vergadering van 24 juni 2008 beslist heeft om een nieuw programma voor het terugkopen van eigen aandelen ten belope van 1.000.000 EUR in gang te zetten, in overeenstemming met de beslissing van de Buitengewone Algemene Vergadering van de Aandeelhouders van 27 mei 2008.

Dit programma zou moeten worden afgerond vóór het einde van het jaar 2008.

De Raad van Bestuur zou kunnen voorstellen om een ambitieuzer programma in te voeren tijdens een volgende Buitengewone Algemene Vergadering.

Ten slotte heeft de Buitengewone Algemene Vergadering van 27 mei 2008 een terugbetaling van kapitaal aan de aandeelhouders van 0,15 EUR per aandeel goedgekeurd. Per 25 augustus 2008 is er overgegaan tot uitbetaling.





4 Geconsolideerde Financiële Overzichten

4.1 Geconsolideerde balans per 30 juni 2008

	30.06.2008		31.12.2007
VASTE ACTIVA	19.658		20.093
Immateriële activa	204		264
Materiële vaste activa	16.779		17.145
Goodwill	675		662
Participaties	452		452
Vorderingen (overige financiële vaste activa)	1.008		1.124
Uitgestelde belastingvorderingen	541		446
VLOTTENDE ACTIVA	56.356		68.178
Voorraden	4.828		6.099
Handelsvorderingen en andere vorderingen	36.221		52.099
Geldmiddelen en kasequivalenten	14.829		9.739
Overige vlottende activa	477		241
TOTAAL DER ACTIVA	76.014		88.271

	30.06.2008		31.12.2007
EIGEN VERMOGEN	43.291		46.811
Kapitaal	49.990		51.090
Reserves	(7.026)		(4.471)
Belangen van derden	504		358
Conversieverschillen	(176)		(167)
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN	3.558		4.065
Voorzieningen	2		6
Pensioenen en gelijkaardige voordelen	0		0
Leasingschulden	595		639
Overige financiële schulden	2.022		2.444
Uitgestelde belastingverplichtingen	939		976
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN	29.165		37.395
Leasingschulden	90		90
Overige financiële schulden	980		1.072
Handelsschulden en andere schulden	18.676		24.571
Schulden m.b.t. belastingen, lonen e.d.	4.579		4.842
Overige verplichtingen op korte termijn	4.837		6.820
TOTAAL DER PASSIVA	76.014		88.271





4.2 Geconsolideerde winst- en verliesrekening per 30 juni 2008

	30.06.2008		30.06.2007
Gewone bedrijfsopbrengsten	62.637		65.965
Overige bedrijfsopbrengsten	1.078		1.999
Gebruikte goederen	(45.539)		(49.640)
Gebruikte toebehoren	(3.732)		(3.644)
Personeelskosten	(12.197)		(11.503)
Afschrijvingen	(662)		(842)
Waardeverminderingen	(296)		(338)
Overige bedrijfskosten	(3.778)		(282)
Bedrijfsresultaat	(2.488)		1.715
Financiële opbrengsten	384		356
Financiële lasten	(384)		(380)
Belastingen op resultaat	880		(167)
Nettoresultaat	(1.607)		1.523

Aandeel van de Groep	(1.753)		1.288
Aandeel van derden	146		235

4.3 Verdeling van de omzet

	30.06.2008		30.06.2007
• Hardware	27.162		32.511
• Internationale software	9.284		8.328
• Toebehoren en benodigdheden	5.420		4.810
• Renting	3.927		3.922
Totaal Producten	45.793		49.570
• Hardware	6.074		6.279
• Support	7.457		6.473
• Eigen software	2.834		2.859
• Financiën	298		439
• Overige diensten	181		346
Totaal Diensten	16.844		16.395
TOTAAL GEWONE BEDRIJFSOPBRENGSTEN	62.637		65.965





4.4 Geconsolideerde kasstroomtabel per 30 juni 2008

Kasstroomtabel	30.06.2008		30.06.2007
Nettowinst / (verlies)	(1.607)		1.523
Correcties op afschrijvingen	662		841
Correcties op voorzieningen	296		63
Bedrijfskasstroom vóór wijziging van het bedrijfskapitaal en belastingen	(649)		2.427
(Toename) / afname in de voorraden	1.024		581
(Toename) / afname klanten en overige schuldenaars	16.798		4.920
Toename / (afname) leveranciers en overige crediteurs	(6.082)		(2.172)
Toename / (afname) overige bedrijfsactiva en passiva	(3.174)		453
Kasstroom der bedrijfsactiviteiten	7.917		6.209
Aanschaffing immateriële activa	(11)		(69)
Aanschaffing materiële activa	(462)		(133)
Aanvullende prijs voor het aanschaffen van geconsolideerde vennootschappen	(14)		(33)
Verkoop van immateriële activa	2		1
Verkoop van materiële vaste activa	236		510
Minderwaarde op participaties	0		56
Samenstelling / (terugvordering) borgsommen	(34)		30
Kasstroom der investeringsactiviteiten	(283)		362
Toename / (afname) van leningen die binnen het jaar vervallen	(92)		(9)
Toename / (afname) van leningen op méér dan één jaar	(539)		(563)
Kapitaalvermindering	(1.101)		(1.098)
IFRS-aanpassing voor het terugkopen van eigen aandelen H1 2007 + H1 2008	(1060)		0
Impact op de geconsolideerde reserves bij het terugkopen van eigen aandelen H2 2007	258		0
Conversieverschillen	(10)		(34)
Cashflow der financieringsactiviteiten	(2.544)		(1.702)
Netto-toename / (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten	5.090		4.869

Toelichting

De nettothesaurie (liquide middelen, geldbeleggingen, schulden op korte termijn) vertoont een positief saldo van 14.829.000 EUR tegenover 9.739.000 EUR tijdens het vorige boekjaar.

Dit betekent een aanzienlijke toename met 5.090.000 EUR ondanks: (a) de uitgaven m.b.t. de uitgevoerde garanties toegestaan aan Systemat France s.a. ten belope van 2.931.000 EUR, (b) het terugkopen van 200.934 eigen aandelen voor een bedrag van 1.060.000 EUR, en (c) de kapitaalvermindering door terugbetaling aan de aandeelhouders, goed voor 1.098.000 EUR.

De vooruitgang wordt met name verklaard door: (a) de inning van een gedeelte van onze vordering op de ex-dochtermaatschappijen in Frankrijk, ofwel 702.000 EUR, (b) de inning van een gedeelte van het openstaande saldo Prologica-aandelen die in oktober 2007 werden overgedragen, goed voor 250.000 EUR, (c) de geleidelijke afname van de activiteiten in Marokko, en de daaropvolgende dalende behoefte aan bedrijfskapitaal, hetzij een besparing van ongeveer 4.000.000 EUR, (d) een cashflow rond 3.350.000 EUR voortvloeiend uit de BELUX-activiteiten (buiten uitgaven voor Frankrijk), en (e) een optimalisering van de behoefte aan bedrijfskapitaal in Belux ten belope van 1.400.000 EUR.





4.5 Tabel van bewegingen in het geconsolideerde eigen vermogen per 30 juni 2008

	01/01/2008	Conversie- verschillen	Belangen van derden		Resultaat 2008	Terug- betaling kapitaal	30/06/2008
Kapitaal	51.090					(1.101)	49.990
Reserves	(4.471)		(146)	(802)	(1.607)		(7.026)
Belangen van derden	358		146				504
Conversieverschillen	(167)	(10)					(176)
EIGEN VERMOGEN	46.811	(10)	0	(802)	(1.607)	(1.101)	43.291

	01/01/2007	Conversie- verschillen	Belangen van derden		Resultaat 2007	Terug- betaling kapitaal	30/06/2007
Kapitaal	52.142					(1.098)	51.044
Reserves	(4.859)		(235)		1.523		(3.571)
Belangen van derden	354		235				589
Conversieverschillen	(814)	(32)					(846)
EIGEN VERMOGEN	46.823	(32)	0	0	1.523	(1.098)	47.215

Toelichting

De Buitengewone Algemene Vergadering van 27 mei 2008 heeft besloten tot een kapitaalvermindering van het maatschappelijk kapitaal van de n.v. Systemat ten belope van 1.101.000, zonder vernietiging van effecten, door de terugbetaling aan de aandeelhouders van een bedrag van 0,15 EUR per aandeel. Er werd overgegaan tot terugbetaling sinds 25 augustus 2008. Bijgevolg heeft het terug te betalen bedrag het voorwerp uitgemaakt van een overdracht naar de rubriek « overige schulden ».





5 Beperkte toelichting bij de tussentijdse financiële overzichten

Nota 1 – Bedrijfsinformatie

SYSTEMAT NV (de « Onderneming ») is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, gevestigd te 1380 Lasne, Chaussée de Louvain 435, onder het ondernemingsnummer BE0421.846.862. Deze geconsolideerde financiële overzichten bevatten de financiële overzichten van SYSTEMAT NV en van zijn dochtermaatschappijen (hierna genoemd « SYSTEMAT » of « de Groep »).

Nota 2 – Grondslag voor de opstelling van de financiële overzichten

Deze geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met de 'International Financial Reporting' Standards (« IFRS ») die de door de 'International Accounting Standard Board' (IASB) alsook de 'International Accounting Standards' ("IAS") uitgegeven standaarden en interpretaties omvatten, en de interpretaties van de 'Standing Interpretations Committee' die worden goedgekeurd door de 'International Accounting Standards Committee' (IASC). Dit tussentijds financieel verslag wordt opgesteld in overeenstemming met IAS 34 – Tussentijdse Financiële Verslaggeving.

De geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld op basis van het principe van historische kosten. Dezelfde grondslagen voor financiële verslaggeving en berekeningswijzen zijn gebruikt als in de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2006. Een samenvatting van de voornaamste grondslagen voor financiële verslaggeving is terug te vinden op de website www.systemat.com (nota 4 van het Jaarverslag 2006).

Nota 3 – Consolidatiekring – Bedrijfscombinaties

Er werd geen nieuw bedrijf in de consolidatiekring geïntroduceerd tijdens het eerste semester 2008.

Verder werden er geen activiteiten tijdens het eerste semester 2008 verkocht.

Nota 4 – Seizoensschommelingen

Omwille van de traditionele seizoensschommelingen in de IT-sector, worden gewoonlijk hogere bedrijfsinkomsten en resultaten tijdens de tweede helft van het jaar verwacht. Deze seizoensschommelingen kunnen worden verklaard door de grotere vraag van de ondernemingen tijdens de maand december.

Nota 5 – Eigen aandelen

Per 30 juni 2008 bezat de Groep 200.934 aandelen voor een bedrag van 1.060.000 EUR.

Nota 6 – Warrantenplan

Tijdens zijn vergadering van 12 juli 1999 heeft de raad van bestuur beslist zich de mogelijkheid voor te behouden 150.000 warranten, die aanleiding kunnen geven tot de latere inschrijving op een maximum van 150.000 nieuwe aandelen, aan werknemers van de Groep aan te bieden.

Op 22 oktober 2002, heeft de raad van bestuur hiervan een totaal van 133.000 warranten uitgedeeld. De vervaldatum van uitoefening van de warranten werd vastgesteld op 6 jaar vanaf de datum van het aanbod. De warranten mochten worden uitgeoefend per tranches van telkens 1/3 van het totale aantal van de aangeboden warranten tijdens de uitoefenperiodes vastgelegd in de loop respectievelijk van het vierde, het vijfde en het zesde kalenderjaar dat volgde op het jaar van toekenning van de warranten.

Per 1 januari 2008 was het aantal warranten nog uit te oefenen gelijk aan 44.443.

Tijdens de uitoefenperiode, die vastgelegd werd tussen 15 en 30 juni 2008, hebben de deelnemers van het warrantenplan 19.668 warranten uitgeoefend, die dus tijdens de tweede helft van het jaar aanleiding zullen geven tot een verhoging van het kapitaal ter hoogte van 61.000 EUR, en tot de inschrijving op een gelijk aantal nieuwe aandelen.





Nota 7 – Segmentinformatie

Het eerste niveau van sectorale informatie wordt per geografische sector georganiseerd. Dit onderscheid wordt gebaseerd op de interne organisatiesystemen en de beheerstructuur van de Groep.

De Groep wordt beheerd in vier hoofdgebieden: 'België', 'Luxemburg', 'Export' & 'Overige'.

Hieronder treft u de uitgesplitste cijfers aan in functie van de vestiging van de geconsolideerde bedrijven:

30.06.2008	België	Luxemburg	Export (activiteiten beschikbaar voor verkoop)	Overige	Onderbroken activiteiten	Totaal
Nettoomzet						
- van de activiteit (buiten groep)	46.673	13.300	2.665	0	0	62.637
- interactiviteitenverkoop (groep)	8.243	259	0	0	0	8.502
Totaal	54.916	13.559	2.665	0	0	71.139
Brutomarge	13.005	3.819	275	0	0	17.098
Sectoraal bedrijfsresultaat	502	716	(377)	44	(3.374)	(2.488)
Financieel resultaat						0
Belastingen						880
Nettoresultaat						(1.607)

30.06.2007	België	Luxemburg	Export	Overige	Onderbroken activiteiten (Syremat France)	Totaal
Nettoomzet						
- van de activiteit (buiten groep)	48.077	11.698	6.033	156	0	65.965
- interactiviteitenverkoop (groep)	8.794	281	0	0	0	9.075
Totaal	56.871	11.979	6.033	156	0	75.040
Brutomarge	12.353	3.074	742	156	0	16.325
Sectoraal bedrijfsresultaat	1.180	515	(11)	30	0	1.715
Financieel resultaat						(24)
Belastingen						(167)
Nettoresultaat						1.523

Nota 8 – Evolutie van de activiteitenperimeter

8.1. Definitieve afsluiting van het Franse dossier

In juli 2005 heeft Systemat alle activiteiten in Frankrijk verkocht aan AMF NV, via een "Management Buy Out"-transactie, voor een totaal bedrag van 4.578.000 EUR. Tijdens deze overdrachtshandelingen heeft Systemat sommige leningen alsook garanties tegenover de banken en leveranciers van Systemat France moeten behouden.

Gezien de nieuwe verliezen die in 2005 en 2006 werden geboekt, heeft de Raad van Bestuur van Systemat France op 18 juni 2007 beslist zich onder de bescherming van het gerecht te plaatsen om te kunnen genieten van de wet van 26 juli 2005 voor de bescherming van ondernemingen in moeilijkheden.

Per 31 december 2007 bedroeg het geheel van onze verbintenissen ten opzichte van Systemat France 4.277.000 EUR.





De onderhandelingen met de gerechtelijke bewindvoerder en de door Systemat France geïnteresseerde overnemers hebben geleid tot de uitkering van EUR 921.000 ten gunste van SYSTEMAT. Deze som werd al gedeeltelijk uitbetaald ten belope van 702.000 EUR. Het openstaande saldo van 219.000 EUR zal op 23 september 2008 worden ontvangen.

Hierbij moet eveneens worden vermeld dat het uitgestelde bedrag van 500.000 EUR m.b.t. het openstaande saldo overgedragen aandelen, volledig uitbetaald werd.

Deze transactie, die een netto impact op de halfjaarlijkse resultaten zal hebben ten belope van 2.228.000 EUR, zal in 2008 bijdragen tot het optimaliseren van de geldmiddelen van de Groep ter hoogte van 1.421.000 EUR.

8.2. Toestand van de Export-activiteiten

Tijdens het tweede semester 2007 werd aangekondigd dat de Groep van plan was het geheel van zijn EXPORT-activiteiten te verkopen. Het actieve verkoopprogramma dat toen in gang werd gezet heeft tot op heden geen geïnteresseerde kandidaten opgeleverd omwille van het verbod van IBM om de voornaamste verdelingscontracten aan potentiële kandidaten over te dragen.

Bijgevolg heeft Systemat in eerste instantie beslist om de activiteiten van dochtermaatschappij Marsofim geleidelijk af te sluiten. Momenteel zijn er in Marokko 6 medewerkers in dienst en zijn ook de bedrijfskosten fors gedaald.

Wat de Algerijnse activiteiten betreft, moeten deze op Groepsniveau als onbeduidend worden beschouwd. De resultaten opgeleverd tijdens de eerste helft van het jaar zijn lichtjes positief. Systemat overweegt momenteel de mogelijkheden om deze winstgevende activiteiten te verkopen die voor eventuele overnemers een aardig groeipotentieel zouden kunnen inhouden.

8.3. Toestand van de overige activiteiten

Systemat is eigenaar van een gebouw te Toulouse, via zijn 100% dochtermaatschappij HTF. Dit gebouw wordt momenteel verhuurd voor een bedrag van 295.000 EUR, wat een positief bedrijfsresultaat oplevert van 44.000 EUR. Dit resultaat is onbeduidend op Groepsniveau.

8.4. Evolutie van de BELUX activiteiten

Gezien het hercentreren van de activiteiten op de Belux-markt is de analyse van de resultaten enkel interessant wanneer de resterende activiteiten in het buitenland buiten de Groepsperimeter worden gehouden.

8.4.1. Resultaten van de Belux activiteiten

	30.06.2008	30.06.2007
Gewone bedrijfsopbrengsten	59.972	59.775
Overige bedrijfsopbrengsten	898	1.953
Aankoop goederen	(43.149)	(44.349)
Gebruikte toebehoren	(3.536)	(3.370)
Personeelskosten	(11.967)	(11.247)
Afschrijvingen	(552)	(719)
Waardeverminderingen	(174)	49
Overige bedrijfskosten	(273)	(397)
Bedrijfsresultaat	1.218	1.695

Hierbij moet worden vermeld dat Systemat een gebouw te Jumet heeft verkocht tijdens het eerste semester 2007. Deze transactie heeft toen een meerwaarde van 759.000 EUR opgeleverd.





8.4.2. Evolutie van de Belux omzet

	30.06.2008	30.06.2007
Producten	43.128	43.572
• Hardware	24.497	26.614
• Internationale software	9.284	8.308
• Toebehoren en benodigdheden	5.420	4.729
• Renting	3.927	3.922
Diensten	16.844	16.202
• Hardware	6.074	6.243
• Support	7.457	6.473
• Eigen software	2.834	2.859
• Financiën	298	439
• Overige	181	189
TOTAAL	59.972	59.775

Nota 9 – Financiële Schulden

De langlopende financiële schulden hebben vooral betrekking op de financiering van immateriële activa. De tabel hieronder bevat eveneens de financiële schulden van hoogstens één jaar die in de balans worden opgenomen onder "lopende financiële schulden". De schuldenlast is aanzienlijk gedaald van EUR 4.245.000 per 31 december 2007 tot EUR 3.614.000 per 30 juni 2008.

Uitsplitsing van de oorspronkelijk langlopende schulden naargelang hun resterende looptijd			
	Hoogstens één jaar	Meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	Meer dan 5 jaar
- Schulden van financieringshuur	90	406	189
- Kredietinstellingen	963	1.624	325
- Overige leningen	17	0	0
- Inning garanties	0	0	73
Totaal	1.070	2.030	587

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden of onherroepelijk beloofd op geconsolideerde activa van de vennootschappen	
	30.06.2008
- Schulden van financieringshuur	0
- Kredietinstellingen	1.751
- Overige leningen	0
Totaal	1.751





Nota 10 – Personeelskosten

10.1. Personeelsbestand bij het afsluiten van het halfjaar

<i>(in aantal personen)</i>	30.06.2008	30.06.2007
- België	361	370
- Luxemburg	74	74
- Export	24	31
- Onderbroken activiteiten	0	0
TOTAAL	459	475

10.2. Personeelskosten per segment

	30.06.2008	30.06.2007
- België	9.759	9.287
- Luxemburg	2.208	1.959
- Export	229	256
- Onderbroken activiteiten	0	0
TOTAAL	11.290	10.810

Nota 11 – Vorderingen en verplichtingen m.b.t. uitgestelde belastingen

Het bedrag van de lopende belastingen is gelijk aan de bedragen van de belastingen op het resultaat die verschuldigd zijn aan de fiscale overheden met betrekking tot het boekjaar in functie van de geldende regels en rentevoeten in de verschillende landen.

	30.06.2008	30.06.2007
Belastingen		
- Belastingen op het resultaat	(78)	(33)
- Belastingen op intragroepdistributies	0	0
- Overige	0	0
Uitgestelde belastingen		
- Uitgestelde belastingen van de periode	44	118
- Waardevermindering van de uitgestelde belastingvorderingen	914	(252)
- Effecten van de koersschommelingen	0	0
- Overige	0	0
TOTAAL	880	(167)





Nota 12 – Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Verplichtingen	
Bedrag van de werkelijke garanties die samengesteld zijn door de vennootschappen en die opgenomen zijn in de consolidatie van hun eigen activa (in het kader van investeringen in onroerende goederen)	1.721
Bedrag van de werkelijke garanties die samengesteld zijn door de vennootschappen en die opgenomen zijn in de consolidatie van hun eigen activa (in het kader van de financiering van de activiteiten)	0
Garantiebrieven uitgegeven door SYSTEMAT NV ten gunste van zijn dochterondernemingen (in het kader van investeringen in onroerende goederen) - SYSTEMAT LUXEMBOURG SA	545
Garantiebrieven uitgegeven door SYSTEMAT NV ten gunste van zijn dochterondernemingen (in het kader van de financiering van de activiteiten) - Sofim Export SAS - SofimAlgérie	0 180
Rechten	
Nihil	

Nota 13 – Bijzondere Risico's

Risico verbonden aan het PC-Tech geschil

In Marokko is Systemat het slachtoffer van een poging tot oplichting en afpersing van gelden, voor een bedrag geschat op 1,7 miljoen euro. Sommige activa, eigendom van Systemat, zijn het voorwerp geweest van een bewarend beslag ter hoogte van 1,2 miljoen euro. Systemat heeft de zaak voor het Marokkaanse gerecht gebracht met het verzoek tot opheffing van de inbeslagneming en tot herstel van de geleden schade.

Overtuigd van zijn onbetwistbaar goed recht, schat Systemat dat de kans voor een uitstroom van middelen in dit geval beperkt is.

Risico verbonden aan de voortzetting van de EXPORT-activiteiten

Verschillende oplossingen in verband met de verkoop van de niet-strategische EXPORT-activiteiten worden momenteel overwogen. Bij gebrek aan geïnteresseerde kandidaten ligt het in deze context voor de hand dat Systemat de beslissing zou kunnen nemen om bepaalde activiteiten stop te zetten.

Hierbij moet worden vermeld dat er in verband met eventuele sluitingskosten nog geen voorzieningen werden geboekt.

Nota 14 – Transacties tussen verbonden partijen

Er zijn geen belangrijke of ongebruikelijke transacties tussen verbonden partijen noch wijzigingen in de relaties met deze verbonden partijen.

Nota 15 – Evenementen na afsluiting

Er hebben zich geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na de datum van afsluiting van de rekeningen die van invloed hadden kunnen zijn op de halfjaarcijfers 2008 zoals gepresenteerd in dit verslag.





6 Verslag van de Commissaris

Verslag van het beperkt nazicht van de geconsolideerde halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2008

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde balans, resultatenrekening, kasstroomtabel en mutatieoverzicht van het eigen vermogen van SYSTEMAT N.V. en zijn dochterondernemingen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2008 waarvan het balanstotaal 76.014.(000) EUR bedraagt en het geconsolideerde verlies, 1.607.(000) bedraagt.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouwe beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een oordeel uit te brengen op deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de opname – en waarderingsgrondslagen – van de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Ons beperkt nazicht werd verricht overeenkomstig de in België geldende controleaanbevelingen i.v.m. het beperkt nazicht zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytische onderzoek en andere ontleding van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de algemeen aanvaarde controlenormen i.v.m. de geconsolideerde jaarrekening zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren.

Bij ons beperkt nazicht zijn geen gegevens aan het licht gekomen die belangrijke aanpassingen vereisen van de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2008.

26 augustus 2008,
Fondu, Pyl, Stassin & CIE C.V.B.A., bedrijfsrevisoren,
Commissaris,
vertegenwoordigd door J. LENOIR



SYSTEMAT

a passion for solutions

www.systemat.com