



Rapport Annuel 2009





rapport de gestion p5



corporate governance p9



états financiers consolidés p15



notes aux états financiers consolidés p21



comptes sociaux au 31 décembre 2009 p59



informations utiles p71

SYSTEMAT

a passion for solutions

MOT DU PRÉSIDENT

Mesdames, Messieurs,

L'année 2009 restera clairement marquée par la crise économique mondiale et ses conséquences inévitables sur nos modèles d'affaires traditionnels. La mutation profonde du paysage financier a eu des conséquences importantes sur les entreprises et a engendré une instabilité grandissante, compensée par un interventionnisme accru des pouvoirs publics qui tentent de jouer leur rôle de régulateur.

En 2009, Systemat, recentrée exclusivement sur le marché belgo-luxembourgeois, avait volontairement choisi de ne pas repenser radicalement son organisation, estimant que celle-ci était parfaitement profilée en taille et en compétence pour répondre, une fois la crise terminée, aux nouvelles opportunités de marché.

Ce pari était audacieux car il consistait à «passer la crise» sans trop de dégâts et sans handicaper le Groupe dans sa stratégie de développements futurs. Bien sûr, nous ne pouvons ignorer que, en agissant de la sorte, les résultats opérationnels ne pouvaient pas répondre aux objectifs que nous nous étions initialement fixés dans le cadre du plan «MASTER 2010».

Il semble clair que notre pari a été réussi... L'année 2009 doit donc être considérée comme une année-charnière au cours de laquelle nous avons construit certains fondamentaux pour l'avenir de notre Groupe. Nous avons ainsi adapté notre organisation aux nouvelles données du marché et à nos nouveaux métiers, ce qui s'est matérialisé par la mutualisation de nos départements back office et la mise en location des espaces de bureaux excédentaires dont le Groupe est propriétaire.

Des succès commerciaux importants et notables ont également caractérisé cette année 2009 avec la signature de superbes contrats publics qui renforcent encore notre position dans ce secteur, une évolution positive pour nos divisions «Software» et «Supplies» et une amélioration de nos ventes de services contractualisés dans le «Midmarket».

En 2010, Systemat continuera à développer son offre de solutions globales et contractualisées à destination du «Midmarket» tout en consolidant son offre de services spécialisés dans les grands comptes. Systemat est ainsi prête à entamer 2010 sous les meilleurs auspices et entend saisir les opportunités qui se présenteront.

Forts de nos 430 collaborateurs, c'est avec optimisme et ambition que nous abordons cet exercice 2010 qui devrait être marqué par une reprise lente et progressive des activités.

Nous voudrions ici remercier tous nos clients, fournisseurs et collaborateurs pour la confiance qu'ils nous témoignent depuis tant d'années.

Que 2010 nous apporte à tous de nouvelles et nombreuses satisfactions.



Jean-Claude Logé
Président



rapport de gestion

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de Systemat, nous avons l'honneur de soumettre à votre approbation les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2009 et présentés selon le schéma obligatoire.

Ces comptes annuels, comparés à ceux de l'exercice précédent font apparaître les chiffres ci-après, en milliers, les montants négatifs étant placés entre parenthèses.

LES CHIFFRES-CLÉS

| Eur 000 | 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

| Eur 000 | 2009 | 2008 |
|--|-----------|-----------|
| GROUPE | | |
| 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 | | |
| 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 |



LES COMMENTAIRES

ANALYSE DES RÉSULTATS

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 2^{ème} 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, qui étaient plutôt en baisse au cours du 1^{er} semestre, ont été meilleures au cours du 2^{ème} 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 néanmoins propriétaire du bâtiment situé à Milmort, 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 TRÉSORERIE

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 2^{ème} 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 au 31 décembre 2009.

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 POPSY, YPSOS et DIMASYS
- > Lancement de notre nouveau module de gestion, POPSY 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 EUR 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 quant 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.

EN CONCLUSION

A notre connaissance et dans le respect du devoir de discrétion qui est le nôtre, le développement de Systemat ne semble pas devoir être influencé de façon notable par une autre circonstance particulière digne d'être signalée à l'attention du lecteur de ce rapport.

Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 mai 2010, il sera fait rapport verbal sur toutes les circonstances susceptibles d'avoir une influence importante sur le développement de Systemat et survenues entre la date du présent rapport et celle de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Fait à Lasne, le 26 mars 2010.

Le Conseil d'Administration.



corporate governance





LA CHARTE DE CORPORATE GOVERNANCE

Systemat adhère aux principes de bonne gestion et de transparence, tels qu'ils sont définis dans le «Code belge de gouvernance d'entreprise» établi le 12 mars 2009.

A ce titre, Systemat a établi une Charte de Corporate Governance décrivant les principaux aspects qui permettent d'assurer ces principes de bonne gestion et de transparence.

Cette charte est disponible sur le site Internet www.systemat.com.

Les informations reprises ci-dessous constituent un bref aperçu du contenu repris dans la Charte de Corporate Governance de Systemat.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Systemat est administré par un Conseil d'Administration composé de trois membres au moins, actionnaires ou non, nommés pour un terme de six ans au plus par l'Assemblée Générale des actionnaires et révocables par elle.

Les Administrateurs sortants sont rééligibles. La nomination des membres du Conseil d'Administration et le renouvellement de leur mandat sont prévus par les statuts et sont soumis au vote de l'Assemblée Générale des actionnaires. Aucune limite d'âge n'est prévue pour exercer la fonction d'Administrateur.

Chaque Administrateur a été nommé ou renommé en cette qualité jusqu'au 27 mai 2014. La rémunération des administrateurs est définie dans les statuts de la Société. Elle représente un montant fixe de EUR 8.000 par administrateur et par an.

LE FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration de Systemat se réunit au minimum quatre fois par an et chaque fois que l'intérêt de la société l'exige. Lors des Conseils d'Administration, il est particulièrement débattu de la stratégie générale du Groupe et de ses filiales, ainsi que des objectifs poursuivis à long terme. Le Conseil approuve les investissements significatifs qui seront réalisés et statue sur la politique d'affectation du résultat.

Les décisions prises par le Conseil d'Administration le sont à la majorité simple des voix.

Aucun comité particulier – de nomination, de rémunération, de direction, etc. – n'a été constitué au sein du Conseil d'Administration, ni créé par lui. En effet, vu la taille du Groupe, la constitution de tels comités n'a pas été jugée utile.

Conformément à l'article 526 bis du Code des Sociétés, le Conseil d'Administration prépare la mise en place d'un comité d'audit qui devrait intervenir en 2010.

Le Conseil d'Administration est investi des pouvoirs les plus étendus pour accomplir tous les actes qui sont nécessaires ou utiles à la réalisation de l'objet social et qui ne sont pas réservés par la loi ou les statuts à l'Assemblée Générale. Sauf délégation spéciale ou procuration spéciale, tous les actes autres que la gestion journalière entrant dans les pouvoirs du Conseil d'Administration ne sont valables que s'ils sont signés par deux Administrateurs.



LES POUVOIRS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION EN MATIÈRE D'OPA

Conformément à l'article 34 de l'arrêté royal du 14 novembre 2007, relatif aux obligations des émetteurs d'instruments financiers admis à la négociation sur un marché réglementé, Systemat se doit d'exposer les éléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'acquisition.

A ce sujet, il y a lieu de rappeler qu'il existe un accord d'action de concert existant entre les membres fondateurs de Systemat et leurs ayant-droits, qui détiennent ensemble plus de 40% des titres avec droit de vote.

De plus, les pouvoirs du Conseil d'Administration en la matière ont été établis comme suit par les statuts de Systemat SA :

- Aux dates et aux conditions qu'il fixera, le Conseil d'Administration est autorisé à augmenter le capital, en une ou plusieurs fois, à concurrence de cinquante millions d'euros. Cette autorisation est valable pour une durée de cinq ans à dater de la publication aux annexes au Moniteur Belge du procès verbal. Cette autorisation peut être renouvelée une ou plusieurs fois, pour une durée maximale de cinq ans chaque fois, par l'assemblée générale, délibérant aux conditions requises pour les modifications aux statuts.
- Cette augmentation peut notamment être effectuée par incorporation des réserves disponibles ou indisponibles, y compris la prime d'émission éventuelle, avec ou sans création de nouvelles actions. Les nouvelles actions à souscrire en espèces seront offertes par préférence aux actionnaires, proportionnellement à la partie du capital que représentent leurs actions. Le conseil d'administration peut, toutefois, limiter ou supprimer, dans les conditions prescrites par la loi et dans l'intérêt social, le droit de préférence pour les augmentations de capital en espèces décidées par lui, y compris en faveur d'une ou plusieurs personnes déterminées.
- Sans préjudice de l'autorisation précitée donnée au Conseil d'Administration, l'assemblée habilite le Conseil d'Administration à procéder en cas d'offre publique d'acquisition portant sur des titres de la société et pour autant que la communication faite à ce propos par la Commission Bancaire et Financière soit reçue dans un délai de trois ans à dater de la dernière publication aux annexes au Moniteur Belge, à des augmentations de capital par apport en nature ou en espèces en limitant ou en supprimant, le cas échéant, le droit de préférence des actionnaires compris en faveur d'une ou de plusieurs personnes déterminées et ce dans les conditions légales.

LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Jean-Claude Logé

Administrateur Délégué et Président du Conseil d'Administration. Né le 30 mars 1941, Jean-Claude Logé est licencié en sciences commerciales et financières de l'UCL en 1963. Fondateur de Systemat en 1984, il en assure la présidence et la direction stratégique.

Socomade sa

Administrateur Délégué, représentée par son Administrateur Délégué, Bernard Lescot, Directeur Général de Systemat. Né le 12 juin 1957, Bernard Lescot est licencié en sciences économiques et financières de l'Institut d'Administration et de Gestion à l'UCL en 1981. Fondateur de Systemat, Bernard Lescot en est le Directeur Général en charge de toutes les opérations journalières tant commerciales qu'administratives et techniques.



Nicolas Logé

Administrateur et Directeur Financier. Né le 2 décembre 1965, Nicolas Logé est licencié en sciences économiques appliquées de l'Institut d'Administration et de Gestion à l'UCL en 1989.

Pierre Herpain

Administrateur de sociétés. Né le 27 avril 1955, Pierre Herpain est ingénieur commercial de l'Ecole de Commerce Solvay en 1979. Il est Administrateur Délégué des Entreprises Herpain sa. Fondateur de Systemat, il connaît parfaitement la société qu'il accompagne de ses conseils et de sa compétence depuis sa création.

Jacques Ghysbrecht

Né le 6 février 1941, Jacques Ghysbrecht est docteur en droit de l'ULB en 1964 et licencié en droit économique de l'ULB en 1966. Au Barreau de Bruxelles depuis le 2 septembre 1964 jusqu'au 1er novembre 2003 et Associé chez Baker & McKenzie jusqu'à cette même date, Jacques Ghysbrecht a été Maître d'enseignement en droit fiscal à la Faculté de Droit de l'ULB jusqu'en 2007 et a occupé les mêmes fonctions à l'Ecole de Commerce Solvay jusqu'en 2001.

Gesconsult sa

Représentée par Jacques Voisin, Fondé de Pouvoir. Né le 31 mars 1947, ingénieur commercial de l'Ecole de Commerce Solvay en 1968, Master of Business Administration de la Columbia University en 1972, Jacques Voisin est Administrateur Délégué de Distri South sa et Administrateur d'autres sociétés.

Jean-Luc Henry

Administrateur de sociétés. Né le 21 avril 1945, ingénieur commercial de l'Université d'Etat de Mons, Jean-Luc Henry est également titulaire d'une maîtrise en gestion d'entreprises. Chargé de conférences à l'Université de Mons, il est Administrateur Délégué du groupe Comase et Administrateur d'autres sociétés.

Jean-Claude Logé et Socomade sa sont les Administrateurs représentant les actionnaires de référence et sont délégués à la gestion journalière. Nicolas Logé est un administrateur actif chargé de la direction financière. Pierre Herpain est un actionnaire de référence non actif. Jacques Ghysbrecht, Gesconsult et Jean-Luc Henry sont des Administrateurs indépendants des actionnaires de référence.

LISTE DE PRÉSENCE AUX CONSEILS D'ADMINISTRATION 2009

| | 03.02.2009 | 24.02.2009 | 31.03.2009 | 12.05.2009 | 18.08.2009 | 17.11.2009 | Total |
|--------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Jean-Claude Logé | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 (100%) |
| Socomade sa | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 (100%) |
| Pierre Herpain | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 (100%) |
| Jacques Ghysbrecht | 1 | 1 | 1 | 1 | | 1 | 5 (83%) |
| Gesconsult sa | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 (100%) |
| Jean-Luc Henry | 1 | | 1 | 1 | 1 | 1 | 5 (83%) |
| Nicolas Logé | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 6 (100%) |
| TOTAL | 7 (100%) | 6 (86%) | 7 (100%) | 7 (100%) | 6 (86%) | 7 (100%) | 40 (95%) |



LES ORGANES DE DIRECTION

Administrateurs Délégués

La gestion journalière du Groupe a été déléguée par le Conseil d'Administration à deux Administrateurs délégués. Chaque année, ceux-ci préparent un plan d'entreprise présentant les objectifs et la stratégie du Groupe et le soumettent à l'approbation du Conseil d'Administration.

Steering Committee

La Direction du Groupe est assurée par un Steering Committee de trois membres dont le rôle est d'assister les Administrateurs délégués dans l'exercice de leur fonction.

Les modalités de nomination et/ou de révocation des membres du Steering Committee sont fixées par le Conseil d'Administration.

Les rémunérations des trois membres du Steering Committee sont également fixées par le Conseil d'Administration qui procède chaque année à une analyse détaillée de celles-ci.

Il n'existe pas pour l'instant de plan de stock options pour les membres du Steering Committee.

Il n'existe pas de convention particulière entre la société et les membres du Steering Committee réglementant la nomination et/ou la révocation de ceux-ci.

La rémunération des trois membres du Steering Committee en 2009 représente un coût global (charges incluses, hors jetons de présence) pour le Groupe de 826.000 EUR :

| Eur 000 | Fixe | Variable * | Autres ** | Total |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Jean-Claude Logé | 159 | 42 | 175 | 376 |
| Bernard Lescot (Socomade sa) | 192 | 42 | 50 | 284 |
| Nicolas Logé (SIC sprl) | 120 | 21 | 25 | 166 |
| TOTAL | 471 | 105 | 250 | 826 |

* Il y a eu une rémunération variable d'un montant global de 105.000 EUR en 2009, relative à l'exercice 2008.

** Le Conseil d'Administration a voté, lors de sa réunion du 15 novembre 2005, la mise en place d'un plan de pension extra-légale d'un montant annuel de 250.000 EUR, révisable annuellement.

Operations & Management Committee

L'Operations Committee regroupe 8 membres et se réunit mensuellement. Sa fonction est d'assurer la mise en place de la stratégie, telle que définie par le Steering Committee et approuvée par le Conseil d'Administration, par des actions journalières et concrètes. Le Management Committee regroupe environ 20 membres et se réunit trimestriellement. Sa fonction est d'assurer le relais vers les équipes opérationnelles.



Advisory Board

Par ailleurs, Systemat réunit deux fois par an l'ensemble de ses managers au sein de l'Advisory Board, forum de discussion et d'échange qui permet de valider les orientations stratégiques du Groupe à court et moyen termes. Plusieurs fois par an, des Operational Committees sont également organisés par métier, au cours desquels les axes stratégiques discutés en Advisory Board sont concrétisés pour chaque métier.

Parallèlement aux objectifs spécifiques poursuivis au cours de ces réunions, les contacts renouvelés entre l'ensemble des managers permettent d'améliorer considérablement la communication et la cohésion au sein du Groupe.

L'ORGANIGRAMME OPÉRATIONNEL DU GROUPE

Belgique ⁽¹⁾

Systemat sa
100%

Systemat Sud sa
100%

Systemat Noord nv
100%

Microservice sa
100%

Shopmat sa
100%

Syremat sa
100%

Systemat Expert sa
100%

Infomat nv
51%

Luxembourg

Systemat Luxembourg sa
100%

Systemat Luxembourg PSF sa
100%

France

HTF sas
100%

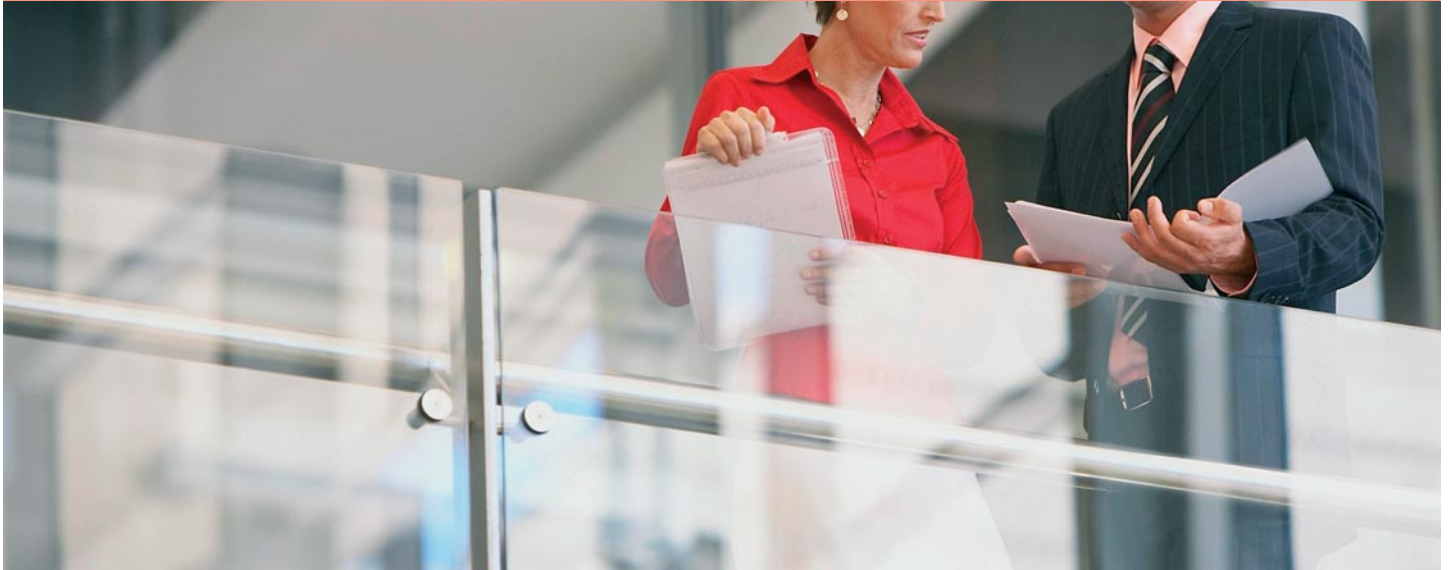
Pays-Bas

Infomat bv
51%

(1) La société cotée sur Euronext en Belgique est Systemat sa qui détient, directement ou indirectement, des participations dans les sociétés reprises dans le schéma ci-dessus.



états financiers consolidés





BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

| Eur 000 | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | 20.715 | 21.892 |
| Immobilisations incorporelles | Note 7 | 29 | 126 |
| Immobilisations corporelles | Note 8 | 15.738 | 16.413 |
| Goodwill | Note 9 | 433 | 675 |
| Participations | Note 10 | 431 | 431 |
| Créances (autres immobilisations financières) | Note 10 | 159 | 906 |
| Actifs d'impôts différés | Note 17 | 3.925 | 3.341 |
| ACTIFS COURANTS | | 44.657 | 48.420 |
| Stocks | Note 12 | 4.175 | 5.263 |
| Créances commerciales et autres créances | Note 11 & 13 | 24.551 | 29.089 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | Note 14 | 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 | Note 15 | 45.829 | 48.123 |
| Réserves | Note 15 | (6.828) | (6.350) |
| Intérêts minoritaires | | 417 | 340 |
| Écarts de conversion | | (130) | (105) |
| PASSIFS NON COURANTS | | 1.982 | 3.040 |
| Provisions | | 2 | 48 |
| Pensions et avantages similaires | | | |
| Dettes de location-financement | Note 16 | 453 | 549 |
| Autres dettes financières | Note 16 | 645 | 1.536 |
| Passifs d'impôts différés | Note 18 | 883 | 907 |
| PASSIFS COURANTS | | 24.101 | 25.263 |
| Dettes de location-financement | Note 16 | 91 | 86 |
| Autres dettes financières | Note 16 | 507 | 994 |
| Dettes commerciales et autres | Note 16 | 14.208 | 13.069 |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | | 3.712 | 4.391 |
| Autres passifs courants | | 5.584 | 6.723 |
| TOTAL DU PASSIF | | 65.372 | 70.312 |



états financiers consolidés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

| Eur 000 | | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|---------|--------------|----------------|
| Produits des activités ordinaires | Note 5 | 101.220 | 114.985 |
| Autres produits opérationnels | | 2.428 | 2.082 |
| Achats de marchandises | | (71.698) | (81.650) |
| Consommables utilisés | | (7.023) | (7.572) |
| Frais de personnel | Note 19 | (23.680) | (23.686) |
| Dotation aux amortissements | | (1.313) | (1.444) |
| Réductions de valeur | | 263 | (601) |
| Autres charges opérationnelles | | (639) | (915) |
| Prise en charge des frais de restructuration 2010 | | (488) | |
| Prise en charge des créances françaises | | | (3.356) |
| Provision pour cessation d'activité EXPORT | | | (2.872) |
| Résultat d'exploitation | | (931) | (5.029) |
| Produits financiers | | 389 | 794 |
| Charges financières | | (452) | (541) |
| Charges d'impôts | Note 18 | 528 | 2.703 |
| Résultat de l'exercice | | (466) | (2.074) |
| Part du Groupe | | (543) | (2.055) |
| Part des minoritaires | | 77 | (18) |



RÉSULTAT CONSOLIDÉ PAR ACTION

| | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------------|------------------|
| NOMBRE DILUÉ D' ACTIONS | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 6.980.470 | 7.338.125 |
| • Destruction d'actions propres | (284.638) | (400.324) |
| • Plan de warrants | | 42.669 |
| • Actions propres détenues | | |
| A la clôture de l'exercice | 6.695.832 | 6.980.470 |
| RÉSULTAT PAR ACTION & RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION | | |
| Résultat d'exploitation (en EUR) | (0,14) | (0,72) |
| Résultat net (en EUR) | 0,07 | (0,30) |



états financiers consolidés

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2009

| Eur 000 | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE | | |
| Bénéfice / (perte) net(te) | (466) | (2.074) |
| Correction pour charge d'impôts | (528) | (2.703) |
| Corrections pour amortissements | 1.313 | 1.444 |
| Corrections pour provisions et réductions de valeur sur stocks et clients | (302) | 649 |
| Cashflow opérationnel avant variation du fonds de roulement et impôts | 17 | (2.684) |
| (Augmentation) / diminution des stocks | 1.122 | 302 |
| (Augmentation) / diminution des clients et autres débiteurs | 4.767 | 23.843 |
| Augmentation / (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs | 355 | (13.064) |
| Augmentation / (diminution) des autres actifs et passifs opérationnels | (820) | 20 |
| Variation du fond de roulement | 5.424 | 11.101 |
| Impôts sur le résultat payés | (327) | (261) |
| Cashflow des activités opérationnelles | 5.114 | 8.156 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (3) | (11) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (629) | (874) |
| Compléments de prix liés à l'acquisition de soc. consolidées | | (14) |
| Sorties de sociétés du périmètre de consolidation (liquidations) | 307 | |
| Créances sur ventes de titres de participation (filiale portugaise) | 750 | 150 |
| Ventes / sorties d'immobilisations incorporelles | | 10 |
| Ventes / sorties d'immobilisations corporelles | 90 | 303 |
| Moins-values sur participations | | 20 |
| Cautionnements (constitution - levée) | (3) | 68 |
| Cashflow des activités d'investissements | 512 | (348) |
| Augmentation / (remboursement) des emprunts échéant dans l'année | (483) | (82) |
| Augmentation / (remboursement) des emprunts non-échéant dans l'année | (987) | (1.071) |
| Remboursement de capital | (1.047) | (1.101) |
| Destruction d'actions propres par réduction du capital | (1.246) | (2.000) |
| Ajustement IFRS pour le (rachat) / destruction d'actions propres | | 258 |
| Emission de nouvelles actions | | 133 |
| Écart de conversion | (25) | (20) |
| Cashflow des activités de financement | (3.788) | (3.883) |
| Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 1.838 | 3.925 |



COMMENTAIRES

La situation de trésorerie nette (valeurs disponibles, placements de trésorerie, dettes CT) présente un solde de 15.502.000 EUR contre un solde de 13.664.000 EUR pour l'exercice précédent, soit une amélioration significative de 1.838.000 EUR.

Il est également important de noter qu'en 2009, Systemat a réduit son capital par remboursement aux actionnaires à concurrence de 1.047.000 EUR, a affecté un montant de 1.246.000 EUR aux programmes de rachat d'actions propres et a remboursé anticipativement un crédit long terme de 400.000 EUR. Sans ces trois opérations, la trésorerie aurait augmenté de 4.531.000 EUR.



notes aux états financiers consolidés



INFORMATIONS GÉNÉRALES

- Note 1 – Déclaration de conformité aux IFRS
- Note 2 – Critères de consolidation
- Note 3 – Périmètre de consolidation
- Note 4 – Principes comptables
- Note 5 – Informations sectorielles
- Note 6 – Évolution du périmètre d'activités

INFORMATIONS FINANCIÈRES

- Note 7 – Immobilisations incorporelles
- Note 8 – Immobilisations corporelles
- Note 9 – Écarts d'acquisitions (goodwill)
- Note 10 – Actifs financiers non courants
- Note 11 – Stock
- Note 12 – Créances commerciales
- Note 13 – Autres créances de location financement
- Note 14 – Trésorerie
- Note 15 – Capitaux propres
- Note 16 – Passifs financiers
- Note 17 – Subsidés
- Note 18 – Actifs et passifs d'impôts différés
- Note 19 – Frais de personnel

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- Note 20 – Éléments exceptionnels significatifs
- Note 21 – Engagements hors bilan
- Note 22 – Facteurs de risque
- Note 23 – Honoraires des Commissaires-Réviseurs
- Note 24 – Transactions avec des parties liées
- Note 25 – Événements postérieurs à la clôture
- Note 26 – Rapport du commissaire
- Note 27 – Déclaration des personnes responsables



NOTE 1 – DÉCLARATION DE CONFORMITÉ AUX IFRS

Conformément au règlement européen n°1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés qui sont publiés au titre de l'exercice 2009 ont été établis suivant les normes comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board). Les normes comptables internationales comprennent les IFRS (International Financial Reporting Standards) et les IAS (International Accounting Standards), ainsi que leurs interprétations publiées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC).

NOTE 2 – CRITÈRES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont la société-mère exerce le contrôle de droit ou de fait, à l'exception des sociétés dont les chiffres sont non significatifs.

La méthode d'intégration globale a été retenue pour les sociétés répondant à ces critères. Les sociétés ne remplissant pas ces critères sont inscrites en titres de participation.

Les comptes consolidés sont arrêtés au 31 décembre, date de clôture de la société-mère et de ses filiales, après élimination de toutes les transactions significatives réalisées entre les sociétés consolidées.

Eu égard aux activités internationales du Groupe, les états financiers des sociétés étrangères ont été retraités afin de les rendre homogènes avec la présentation des comptes des sociétés belges.



NOTE 3 – PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1. Principales modifications effectuées en 2009

Au Belux, certaines sociétés ont été liquidées après que leurs activités aient été vendues ou intégrées dans les activités de la société-mère Systemat :

- > Systemat Training
- > NTC

3.2. Principales modifications prévues pour 2010

Au Belux, certaines sociétés sont en phase de dissolution, les activités ayant été vendues ou intégrées dans les activités de la société-mère Systemat sa. Les sociétés suivantes devraient donc normalement sortir du périmètre en 2010 :

- > MySMSc

3.3. Principales modifications à moyen terme

Suite à la clôture définitive des activités internationales, certaines sociétés seront probablement mises en liquidation.

Les sociétés visées sont reprises ci-dessous :

- > Sofim Export
- > Marsofim

3.4. Liste des entreprises consolidées et des entreprises mises en équivalence

| Dénomination, adresse complète du siège et pour les entreprises de droit belge, mention du n° de TVA ou du n° national | Méthode utilisée | Fraction du capital détenue (en %) | Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) |
|--|------------------|------------------------------------|---|
| Systemat sa Chaussée de Louvain 435 B-1380 Lasne BELGIQUE BE 421.846.862 | G | n/a | n/a |
| Systemat Sud sa ZI Jumet - Allée Centrale 52 B-6040 Jumet (Charleroi) BELGIQUE BE 432.137.968 | G | 99,83 | 0,00 |
| Systemat Noord nv Spoorweglaan 25-35 B-2610 Wilrijk (Antwerpen) BELGIQUE BE 428.292.909 | G | 99,70 | 0,00 |
| Systemat Luxembourg sa Parc d'Activités Capellen 77-79 L-8308 Capellen LUXEMBOURG LU 16 119 112 | G | 99,90 | 0,00 |
| Systemat Luxembourg PSF sa Parc d'Activités Capellen 77-79 L-8308 Capellen LUXEMBOURG LU 20 793 127 | G | 99,90 | 0,00 |
| Systemat Training sa Chaussée de Louvain 435 B-1380 Lasne BELGIQUE BE 453.174.892 | G | 0,00 | -99,90 |
| Syremat sa Chaussée de Louvain 435 B-1380 Lasne BELGIQUE BE 461.260.338 | G | 100,00 | 0,00 |
| Square Speed sa Chaussée de Louvain 435 B-1380 Lasne BELGIQUE BE 466.797.058 | G | 100,00 | 0,00 |
| Shopmat sa Chaussée de Louvain 435 B-1380 Lasne BELGIQUE BE 466.802.897 | G | 100,00 | 0,00 |
| NTC sa ZI Jumet - Allée Centrale 52 B-6040 Jumet (Charleroi) BELGIQUE BE 449.582.330 | G | 0,00 | -100,00 |

| Dénomination, adresse complète du siège et pour les entreprises de droit belge, mention du n° de TVA ou du n° national | Méthode utilisée | Fraction du capital détenue (en %) | Variation du % de détention du capital (par rapport à l'exercice précédent) |
|--|------------------|------------------------------------|---|
| Microservice sa Parc Industriel des Hauts-Sarts B-4041 Milmort BELGIQUE BE 423.352.639 | G | 100,00 | 0,00 |
| Systemat Expert sa Chaussée de Louvain 435 B-1380 Lasne BELGIQUE BE 476.907.923 | G | 100,00 | 0,00 |
| MySMSc sa Rue des Liégeois 51 B-1050 Bruxelles BELGIQUE BE 465.936.035 | G | 100,00 | 0,00 |
| Infomat nv Excelsiorlaan 23 B-1930 Zaventem BELGIQUE BE 460.190.566 | G | 51,00 | 0,00 |
| Infomat bv Meander 251 6825 MC Arnhem PAYS-BAS NL 810585091B01 | G | 51,00 | 0,00 |
| HTF sas Rue de la Boétie 128 F-75008 Paris FRANCE | G | 100,00 | 0,00 |
| Sofim Export sas Rue de la Boétie 128 F-75008 Paris FRANCE | G | 100,00 | 0,00 |
| Marsofim sarl Rue Ahmed Kadmiri Valfleuri Maarif Casablanca MAROC | G | 100,00 | 0,00 |



NOTE 4 – PRINCIPES COMPTABLES

Produits des activités courantes

Conformément à la norme IAS 18, les ventes de produits sont comptabilisées en revenus à la date de transfert des risques et avantages liés à la propriété ; celle-ci correspond généralement à la date de mise à disposition du matériel au client final. Les ventes de services sont comptabilisées en revenus au fur et à mesure de la réalisation des prestations.

Les sociétés de financement du groupe ont pour activité le financement de la clientèle finale sous forme de contrat de location. Ces contrats font généralement l'objet d'un refinancement auprès d'une banque ou d'une société de leasing. Néanmoins, certains contrats ne font pas l'objet d'un refinancement. Lorsque ces contrats portent sur une durée de 36 mois ou plus, ils doivent, selon la norme IAS 17, être considérés comme cédés au preneur et les loyers facturés sont affectés pour partie au remboursement de la créance, le solde étant comptabilisé en produits financiers.

Immobilisations incorporelles

Les logiciels à usage interne, acquis et affectés directement à l'amélioration des performances, sont portés à l'actif du bilan lorsqu'il est probable que ces dépenses généreront des avantages économiques futurs. Les coûts sont amortis linéairement sur la durée d'utilisation estimée des logiciels. Les autres coûts d'acquisition et de développement des logiciels sont immédiatement pris en charge.

Immobilisations corporelles

Conformément à IAS 16, ces actifs sont valorisés à leur prix d'acquisition et ne font donc pas l'objet d'une réévaluation. Les frais d'entretien et de réparation sont inscrits en charges dès qu'ils sont encourus.

Les immobilisations détenues en location financement telles que définies par la norme IAS 17 sont présentées à l'actif pour la valeur actualisée des paiements futurs. La dette correspondante est inscrite en passifs financiers.

L'amortissement est calculé suivant la méthode linéaire sur base du coût d'acquisition. La durée d'amortissement est fondée sur la durée d'utilité estimée des différentes catégories d'immobilisations, dont les principales sont les suivantes :

| | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| Constructions | 3% |
| Aménagements | 10% |
| Installations immobilières | 10% |
| Installations mobilières | 20% |
| Matériel informatique | 33% |
| Matériel roulant | 25% |
| Matériel et mobilier de bureau | 10% à 20% (selon la nature) |

Un retraitement est effectué lorsque les règles retenues par les sociétés individuelles sont différentes.

Goodwill

Le Goodwill représente la différence entre le prix d'acquisition, éventuellement majoré des coûts annexes, des titres des sociétés consolidées et la part du groupe dans la juste valeur de leurs actifs nets à la date de la prise de participation. Ces Goodwills ne sont pas amortis et font l'objet, conformément à IFRS 3, d'une évaluation sur base annuelle, voire plus régulièrement lorsque des indices de perte de valeur apparaissent. En cas de perte de valeur, la dépréciation est inscrite en marge opérationnelle.



notes aux états financiers consolidés

Actifs et passifs financiers

L'évaluation des actifs et passifs financiers est définie par la norme IAS 39 adoptée par la Commission Européenne, à l'exception de certaines dispositions. Le groupe SYSTEMAT n'est concerné par aucune des dispositions rejetées par la Commission. Les actifs et passifs financiers comprennent :

Participations & autres immobilisations financières

Ces actifs sont comptabilisés à leur prix d'acquisition à l'exclusion des frais accessoires qui sont pris en charge de l'exercice. Des réductions de valeur peuvent être comptabilisées en cas de dépréciation durable.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Les valeurs disponibles sont reprises à leur valeur nominale. L'évaluation des valeurs disponibles en devises étrangères se fait aux cours en vigueur à la date du bilan.

Dettes de location-financement et autres dettes financières

Les dettes sont valorisées à leur valeur nominale à la date du bilan. Il est tenu compte, à la date de clôture du bilan, des charges à payer se rapportant à l'exercice comptable écoulé.

Actifs et passifs d'impôts différés

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur toutes les différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et leurs valeurs fiscales ainsi que sur les déficits fiscaux. Ces actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Créances commerciales et autres créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Des réductions de valeur sont actées sur les créances dont le remboursement à l'échéance est en tout ou partie incertain ou compromis.

Ces créances peuvent également faire l'objet de réductions de valeur lorsque leur valeur de réalisation à la date de clôture des comptes est inférieure à la valeur comptable.

Stocks

Les stocks du Groupe, exclusivement constitués de marchandises, sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et valorisés suivant la méthode FIFO, ou à leur valeur de marché si elle est inférieure.

Des réductions de valeur sont actées sur les stocks pour tenir compte, soit de l'évolution de leur valeur de marché, soit des risques inhérents à la nature de ces produits ou au type d'activité exercée.

Les cessions internes au Groupe se font à la valeur d'acquisition et n'incluent pas de profit.



Autres actifs courants

Les proratas des charges exposées durant l'exercice ou antérieurement, mais imputables à un ou plusieurs exercices ultérieurs sont évalués au montant revenant aux exercices ultérieurs.

Les proratas des produits qui font partie de la période clôturée mais qui n'ont pas encore été portés en compte sont évalués au montant afférent à l'exercice en cause.

Réserves

Les réserves incluent les réserves légales, indisponibles et disponibles de l'ensemble des filiales, ainsi que le résultat reporté de la société-mère. Elles incluent aussi les résultats de consolidation.

Intérêts minoritaires

Ce poste valorise la part revenant aux tiers étrangers au Groupe dans les fonds propres, résultat de l'exercice de chacune des sociétés consolidées par intégration globale inclus.

Provisions

Conformément à IAS 37, une provision est comptabilisée lorsque le groupe a une obligation à l'égard d'un tiers et qu'il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente. Dans le cas des restructurations, une obligation est constituée dès lors que la restructuration a fait l'objet d'une annonce d'un plan détaillé ou d'un début d'exécution.

Autres passifs courants

Les proratas de charges relatifs à la période clôturée mais qui n'ont pas été portés en compte sont évalués au montant afférent à l'exercice clos.

Les proratas des revenus à reporter sont évalués au montant revenant aux exercices ultérieurs.

Actions propres

Les actions propres détenues par le Groupe sont évaluées au bilan à leur valeur d'acquisition, en diminution des capitaux propres.

Plans de stock option

Conformément à la norme IFRS 2, les plans accordés avant le 7 novembre 2002 ne sont pas évalués et restent non comptabilisés.



notes aux états financiers consolidés

NOTE 5 – INFORMATIONS SECTORIELLES

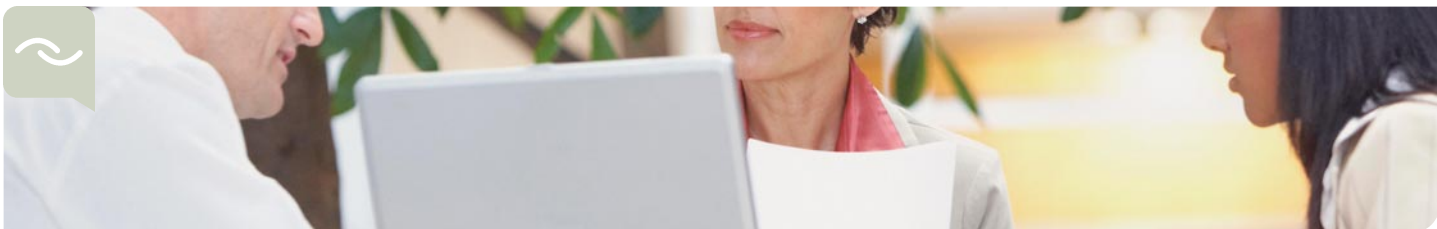
En application d'IAS 14, le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur géographique, le second niveau par secteur d'activité. Cette distinction est fondée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du Groupe.

5.1. Secteurs géographiques

Le Groupe est géré en trois secteurs géographiques principaux : Belgique, Luxembourg & Autres.

Les chiffres ci-dessous sont ventilés en fonction de l'implantation des sociétés consolidées :

| Eur 000 | Belgique | Luxembourg | Autres (HTF) | Export | Total |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET DE L'ACTIVITÉ | 76.743 | 24.384 | 0 | 93 | 101.220 |
| MARGE BRUTE | 23.713 | 6.397 | 0 | (588) | 29.522 |
| Résultat opérationnel sectoriel | (1.142) | 417 | 89 | (295) | (931) |
| Résultat financier | | | | | (63) |
| Impôts | | | | | 528 |
| RÉSULTAT NET | | | | | (466) |
| Actifs sectoriels (externes) | 33.105 | 9.901 | 2.661 | 278 | 45.945 |
| Actifs financiers (externes) | | | | | 15.502 |
| Actifs d'impôts | | | | | 3.925 |
| ACTIF TOTAL | | | | | 65.372 |
| Passifs sectoriels | 21.768 | 1.696 | 165 | 255 | 23.884 |
| Dettes financières | | | | | 0 |
| Passifs d'impôts | | | | | 2.199 |
| Capitaux propres | | | | | 39.289 |
| PASSIF TOTAL | | | | | 65.372 |



5.2. Secteurs d'activités

La politique du Groupe est d'offrir un service global à ses clients, ce qui rend l'analyse du résultat d'exploitation et des investissements par secteur d'activité très difficile, voire impossible. Ainsi, la facturation est bien souvent globale et ne distingue pas nécessairement le détail des prestations effectuées. De plus, les ressources techniques, administratives et commerciales sont bien souvent mutualisées entre les différents pôles d'activités.

L'activité du Groupe peut cependant être scindée de la manière suivante :

- > Les Produits (hardware & software)
- > Les Services Hardware (intégration & maintenance)
- > Les Services Support
- > Les Services Software internes
- > Les Services Financiers

Pour ces différents pôles d'activités, le Groupe utilise la marge brute comme principal indicateur de performance, qui correspond à la différence entre les produits des activités ordinaires et les achats de marchandises (ce poste comprenant les achats de services sous-traités) :

| Eur 000 | Chiffre d'affaires | Marge brute |
|---|--------------------|---------------|
| Produits Hardware & Software | 68.679 | 7.457 |
| Services Hardware | 12.402 | 5.479 |
| Services Support | 13.328 | 9.775 |
| Services Software Systemat | 5.777 | 5.777 |
| Services Financiers | 716 | 716 |
| Services Autres | 317 | 317 |
| Services Totaux | 32.541 | 22.065 |
| TOTAL | 101.220 | 29.522 |

5.3. Produits des activités ordinaires

| Eur 000 | 2009 | 2008 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| • Belgique | 76.743 | 87.049 |
| • Luxembourg | 24.384 | 25.106 |
| • Export | 93 | 2.829 |
| • Autres | | |
| • Activités discontinuées | | |
| TOTAL | 101.220 | 114.984 |



NOTE 6 – ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉS

6.1. Clôture définitive des activités Export

En 2008, Systemat a clôturé définitivement ses activités «EXPORT».

Une provision pour la cessation complète de l'activité a été enregistrée dans les comptes consolidés 2008, pour un montant de 2.872.000 EUR, compensée par un impôt différé actif équivalent au montant des pertes récupérables en Belgique pour un montant de 1.930.000 EUR. L'impact sur les comptes 2008, en dehors des résultats générés par l'activité, s'élevait donc à 942.000 EUR. Pour 2009, le résultat opérationnel s'élève à 295.000 EUR, constitué principalement des frais de gestion et de liquidation des derniers actifs.

6.2. Évolution des activités Autres

Systemat dispose, via la société HTF détenue à 100%, d'un bâtiment dans la région de Toulouse actuellement loué pour un montant de 319.000 EUR. Cette activité qui génère un résultat opérationnel positif de 89.000 EUR, doit être considérée comme non significative.



6.3. Évolution des activités Belux

Dans le cadre du recentrage de ses activités sur le marché belgo-luxembourgeois, l'analyse des chiffres de SYSTEMAT n'est intéressante qu'en excluant du périmètre Groupe le résultat des activités à l'étranger.

6.3.1. Résultat des activités Belux

Une comparaison des résultats générés par les activités belgo-luxembourgeoises est présentée ci-dessous :

| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Produits des activités ordinaires | 101.127 | 112.156 |
| Autres produits opérationnels | 1.898 | 1.585 |
| Achats de marchandises | (71.017) | (79.002) |
| Consommables utilisés | (6.847) | (7.232) |
| Frais de personnel | (24.114) | (23.372) |
| Dotation aux amortissements | (1.139) | (1.239) |
| Réductions de valeur | (242) | (427) |
| Autres charges opérationnelles | (390) | (240) |
| Résultat d'exploitation | (724) | 2.230 |



notes aux états financiers consolidés

6.3.2. Évolution du chiffre d'affaires Belux

| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|----------------|----------------|
| • Hardware | 34.496 | 45.058 |
| • Software externe | 13.710 | 15.754 |
| • Accessoires et consommables | 12.736 | 10.861 |
| • Renting | 7.643 | 7.064 |
| Produits | 68.586 | 78.737 |
| • Hardware & support | 25.730 | 26.986 |
| • Software Systemat | 5.777 | 5.480 |
| • Financiers | 716 | 534 |
| • Autres | 317 | 419 |
| Services | 32.541 | 33.419 |
| Produits des activités ordinaires | 101.127 | 112.156 |



NOTE 7 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| Eur 000 | Concessions, brevets, licences, droits, etc. | Fonds de commerce |
|---|---|----------------------|
| VALEUR D'ACQUISITION | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 338 | 983 |
| Mutations de l'exercice | | |
| • Acquisitions, y compris la production immobilisée | 5 | |
| • Cessions et désaffectations (-) | (17) | |
| • Transferts d'une rubrique à une autre | | |
| • Autres variations | | |
| A la clôture de l'exercice | 326 | 983 |
| AMORTISSEMENTS | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 299 | 896 |
| Mutations de l'exercice | | |
| • Actées | 13 | 87 |
| • Cessions et désaffectations (-) | (17) | |
| • Transferts d'une rubrique à une autre | | |
| • Autres variations | 2 | |
| A la clôture de l'exercice | 298 | 983 |
| VALEUR NETTE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 29 | 0 |



notes aux états financiers consolidés

NOTE 8 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

8.1. Détail des Immobilisations corporelles

| Eur 000 | Terrains et constructions | Installations, machines + outillage | Mobilier et matériel roulant | Location financement | Autres | Total |
|---|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|----------------|---------------|
| VALEUR D'ACQUISITION | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 21.954 | 9.493 | 3.185 | 57 | (1.260) | 33.428 |
| Mutations de l'exercice | | | | | | |
| • Acquisitions, y compris la production immobilisée | 3 | 358 | 167 | | 102 | 629 |
| • Cessions et désaffectations (-) | | (120) | (333) | | (80) | (534) |
| • Transferts d'une rubrique à une autre | | | | | | 0 |
| • Autres variations | | | 1 | | | 1 |
| Au terme de l'exercice | 21.957 | 9.730 | 3.020 | 57 | (1.239) | 33.525 |
| AMORTISSEMENTS | | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 6.670 | 8.708 | 2.872 | 57 | (1.291) | 17.015 |
| Mutations de l'exercice | | | | | | |
| • Actées | 728 | 347 | 127 | | 11 | 1.213 |
| • Cessions et désaffectations (-) | | (120) | (317) | | | (438) |
| • Transferts d'une rubrique à une autre | | | | | | 0 |
| • Autres variations | | | (4) | | | (4) |
| Au terme de l'exercice | 7.398 | 8.934 | 2.678 | 57 | (1.280) | 17.787 |
| VALEUR NETTE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | | | | | | |
| | 14.559 | 796 | 341 | 0 | 42 | 15.738 |



8.2. Détails des terrains et constructions

Conformément à IAS 16, les terrains et constructions sont valorisés à leur prix d'acquisition et le Groupe n'a donc pas utilisé l'option offerte qui consiste à les valoriser à leur valeur marchande.

Sur base des études de marché en sa possession relatives aux différentes constructions, le management estime que la valeur marchande est supérieure à la valeur comptable reprise ci-dessous de l'ordre de 17 à 20 millions d'euros.

8.2.1. Valorisation des biens

| Eur 000 Code | VALEUR BRUTE | | | Amortissements cumulés | VALEUR NETTE | | |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | Terrain | Construction | Total | | Terrain | Construction | Total |
| • Jumet | 412 | 4.167 | 4.579 | 2.035 | 412 | 2.132 | 2.544 |
| • Liège | 141 | 1.092 | 1.233 | 227 | 141 | 865 | 1.006 |
| • Lasne 1 | 225 | 910 | 1.135 | 724 | 225 | 186 | 411 |
| • Lasne 2 | 58 | 254 | 312 | 184 | 58 | 69 | 127 |
| • Lasne 3 | 137 | 1.186 | 1.322 | 310 | 137 | 876 | 1.013 |
| • Lasne 4 | 154 | 2.227 | 2.382 | 850 | 154 | 1.378 | 1.532 |
| • Wilrijk | 136 | 1.468 | 1.604 | 868 | 136 | 600 | 736 |
| • Luxembourg | 1.031 | 5.124 | 6.155 | 1.532 | 1.031 | 3.592 | 4.623 |
| • Toulouse | 406 | 2.830 | 3.236 | 669 | 406 | 2.162 | 2.567 |
| TOTAL | 2.700 | 19.257 | 21.957 | 7.398 | 2.700 | 11.860 | 14.559 |



notes aux états financiers consolidés

8.2.2. Description des biens

| Eur 000 | | Terrain m ² | Parking (#) | CONSTRUCTIONS | | | | |
|--------------|---------------------|---------------------------|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| Code | Propriétaire | | | Bureau | Laboratoire | Stockage | Parking Int. | Total m ² |
| • Jumet | Systemat Sud | 41.701 | 124 | 3.543 | 2.070 | 6.024 | | 11.637 |
| • Liège | Microservice | 10.000 | 22 | 876 | 120 | 334 | | 1.330 |
| • Lasne 1 | Systemat | 16.625 | 53 | 1.240 | | | | 1.240 |
| • Lasne 2 | Systemat | 999 | 3 | 225 | | 20 | | 245 |
| • Lasne 3 | Systemat | 2.330 | 56 | 1.383 | | 13 | | 1.396 |
| • Lasne 4 | Systemat | 1.970 | 48 | 1.286 | 122 | | | 1.408 |
| • Wilrijk | Systemat Noord | 1.069 | 6 | 1.152 | 33 | 166 | | 1.351 |
| • Luxembourg | Systemat Luxembourg | 5.088 | 110 | 3.226 | 216 | 191 | 1.621 | 5.254 |
| • Toulouse | HTF | 13.480 | 35 | 1.200 | 360 | 2.950 | | 4.510 |
| TOTAL | | 93.262 | 457 | 14.131 | 2.921 | 9.698 | 1.621 | 28.371 |

8.2.3. Immeubles de placement

| Eur 000 | | Opéra- tionnel | Place- ment | Revenu | Parking (#) | CONSTRUCTIONS | | | | |
|--------------|--|-------------------|----------------|------------|----------------|---------------|-------------|--------------|--------------|----------------------|
| Code | | | | | | Bureau | Laboratoire | Stockage | Parking Int. | Total m ² |
| • Jumet | | 88% | 12% | 150 | 50 | 1.296 | | 60 | | 1.356 |
| • Lasne 2 | | 0% | 100% | 24 | 4 | 225 | | 20 | | 245 |
| • Luxembourg | | 50% | 50% | 461 | 25 | 1.870 | | | 811 | 2.681 |
| • Toulouse | | 0% | 100% | 319 | | 1.200 | 360 | 2.950 | | 4.510 |
| TOTAL | | | | 954 | 79 | 4.591 | 360 | 3.030 | 811 | 8.792 |



NOTE 9 – ÉCARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)

9.1. Détail des écarts d'acquisition

| Eur 000 | % en détention | Montant |
|--|----------------|------------|
| Syremat | 100 % | 277 |
| Microservice | 100 % | 157 |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | | 433 |

Au 31 décembre 2009, la valeur comptable des actifs de ces sociétés, incluant les écarts d'acquisition, a fait l'objet d'une comparaison avec la somme des flux futurs de trésorerie actualisés en fonction des dernières prévisions budgétaires de ces sociétés. La comparaison des valeurs comptables de ces actifs aux sommes des flux de trésorerie actualisés ne justifie pas qu'une dépréciation des écarts d'acquisition soit inscrite au bilan.

9.2. Évolution des écarts d'acquisition

| Eur 000 | Montant |
|--|------------|
| Valeur à l'ouverture de l'exercice | 675 |
| Mutations de l'exercice | |
| • Variations dues à des entrées dans le périmètre | |
| • Variations dues à des sorties du périmètre | (154) |
| • Variation due à des réductions de valeur sur écart d'acquisition | (88) |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 433 |



notes aux états financiers consolidés

NOTE 10 – ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS

10.1. Détail des participations

| Eur 000 | % en détention | Montant |
|--|----------------|------------|
| PARTICIPATIONS | | |
| Immo Lasne | 100 % | 425 |
| Autres | n/a | 6 |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | | 431 |

10.2. Évolution des participations

| Eur 000 | Montant |
|---|------------|
| Valeur à l'ouverture de l'exercice | 431 |
| Mutations de l'exercice | |
| • Acquisitions / Augmentations | |
| • Réductions de valeur | |
| • Cessions (-) | |
| • Changement de périmètre et autres (-) | |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 431 |

10.3. Évolution des créances sur immobilisations financières

| Eur 000 | Montant |
|---|------------|
| Valeur à l'ouverture de l'exercice | 906 |
| Mutations de l'exercice | |
| • Acquisitions / Augmentations | 3 |
| • Cessions (-) | (750) |
| • Changement de périmètre et autres (-) | |
| VALEUR À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 159 |



NOTE 11 – STOCK

| Eur 000 | Matériel informatique et fournitures | Matériel informatique lié aux contrats Changepack | Matériel informatique en cours de refinancement | Activités discontinuées (Export) | Total |
|---|--------------------------------------|---|---|----------------------------------|--------------|
| VALEUR BRUTE DU STOCK | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 3.871 | 1.086 | 962 | 921 | 6.840 |
| • Variation | (391) | 71 | (318) | (921) | (1.559) |
| • Autres variations | | | | | 0 |
| Au terme de l'exercice | 3.480 | 1.157 | 644 | 0 | 5.281 |
| RÉDUCTION DE VALEUR SUR STOCK | | | | | |
| A l'ouverture de l'exercice | 48 | 777 | 0 | 752 | 1.577 |
| • Dotations | 174 | 173 | 2 | | 349 |
| • Reprises | (54) | (14) | | (752) | (820) |
| • Autres variations | | | | | 0 |
| Au terme de l'exercice | 168 | 936 | 2 | 0 | 1.106 |
| VALEUR NETTE DU STOCK A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | | | | | |
| | 3.312 | 221 | 642 | 0 | 4.175 |



notes aux états financiers consolidés

NOTE 12 – CRÉANCES COMMERCIALES

| Eur 000 | Activités continuéés | Activités discontinuéés (Export) | Total |
|---|-------------------------|--|----------------|
| Créances commerciales | | | |
| • Clients - créances | 20.721 | 2.600 | 23.321 |
| • Clients - factures à établir | 1.920 | | 1.920 |
| • Notes de crédit à recevoir | 558 | | 558 |
| • Réductions de valeur sur créances douteuses | (59) | (2.534) | (2.593) |
| Créances commerciales nettes | 23.140 | 66 | 23.206 |
| Autres créances | | | |
| • Taxe sur la Valeur Ajoutée | 500 | 46 | 546 |
| • Impôts à récupérer | 441 | | 441 |
| • Créances diverses | 358 | | 358 |
| Autres créances total | 1.299 | 46 | 1.345 |

NOTE 13 – AUTRES CRÉANCES DE LOCATION FINANCEMENT

Les contrats de location commercialisés par «Systemat Renting Management» sont, dans la majorité des cas, revendus à un organisme de financement spécialisé. A ce titre, Syremat n'est plus propriétaire du contrat qui devient la propriété de cet organisme de financement.

Selon la norme IAS17, les contrats qui restent la propriété de Syremat sont essentiellement des contrats de location financement.

| Eur 000 | Montant |
|--|------------|
| VALEUR DES CONTRATS DE LOCATION FINANCEMENT | |
| A l'ouverture de l'exercice | 155 |
| • Variation | 8 |
| Au terme de l'exercice | 163 |



NOTE 14 – TRÉSORERIE

| Eur 000 | Activités continuéés | Activités discontinuéés (Export) | Total |
|--|-------------------------|--|---------------|
| Trésorerie | | | |
| • Caisses | 7 | | 7 |
| • Comptes à vue | 10.487 | 23 | 10.510 |
| Total trésorerie | 10.494 | 23 | 10.517 |
| Équivalents de trésorerie | | | |
| • Comptes à terme | 4.735 | | 4.735 |
| • Produits structurés | 250 | | 250 |
| Total équivalents de trésorerie | 4.985 | 0 | 4.985 |



notes aux états financiers consolidés

NOTE 15 – CAPITAUX PROPRES

15.1. État des variations des capitaux propres

| Eur 000 | 31.12.2008 | Écart de conversion | Intérêts de tiers | Résultat 2009 | Destructions d'actions propres | Liquidation sociétés (sortie du périmètre) | Remboursement capital | 31.12.2009 |
|-------------------------|---------------|---------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|--|-----------------------|---------------|
| Capital social | 48.123 | | | | (1.246) | | (1.047) | 45.829 |
| Réserves | (6.350) | | (77) | (206) | | 65 | | (6.828) |
| Intérêts minoritaires | 340 | | 77 | | | | | 417 |
| Écarts de conversion | (105) | (25) | | (260) | | | | (130) |
| CAPITAUX PROPRES | 42.009 | (25) | 0 | (466) | (1.246) | 65 | (1.047) | 39.289 |

15.2. Composition du capital

| Eur 000 | Nombre d'actions | Montant |
|--|------------------|---------------|
| CAPITAL SOUSCRIT | | |
| Au terme de l'exercice précédent | | 48.123 |
| Warrant | | |
| Remboursement capital | | (1.047) |
| Destruction d'actions propres | | (1.246) |
| Au terme de l'exercice | | 45.830 |
| REPRÉSENTATION DU CAPITAL | | |
| Catégories d'actions | | |
| • Ordinaires SDVN | 6.695.832 | 45.830 |
| Actions nominatives ou au porteur | | |
| • Nominatives | 2.564.513 | |
| • Au porteur | 4.131.319 | |

Le capital social de Systemat sa est représenté par des actions sans dénomination de valeur nominale.

Ces actions sont soit des actions au porteur, soit des actions nominatives. Les actions au porteur sont des actions inscrites en compte-titres ou sous forme imprimée. Les titres nominatifs sont des titres représentés uniquement par des inscriptions dans le registre des actionnaires tenu par la Société.



15.3. Structure de l'actionariat*

| | Nombre d'actions | % |
|--------------------|------------------|--------------|
| Jean-Claude Logé** | 730.100 | 10,9 % |
| Lessys sa** | 1.191.600 | 17,8 % |
| Public | 4.774.132 | 71,3 % |
| | 6.695.832 | 100 % |

* Personnes ayant atteint le seuil de transparence de 3%.

** A noter que ces personnes font partie d'un groupe d'actionnaires agissant de concert. Au total ce groupe dispose de 42,4% du capital soit 2.840.200 actions. Cette action de concert a été déclarée et est disponible sur le site internet www.systemat.com.

15.4. Actions propres

L'assemblée Générale Extraordinaire du 13 janvier 2009 a autorisé un programme de rachat d'actions propres pour une durée de 18 mois, pour un total de 3.000.000 EUR et pour un prix compris entre 1 EUR et 20 EUR par action.

Courant 2009, Systemat a acquis 284.638 actions propres pour une valeur de 1.246.000 EUR. La totalité de ces actions a été détruite en décembre 2009.

Conformément à IAS 32, la destruction des titres achetés a été imputée directement en augmentation des « Réserves ».

| Eur 000 | Nombre d'actions | Montant |
|------------------------------------|------------------|----------|
| A l'ouverture de l'exercice | 0 | 0 |
| Acquisition d'actions propres | 284.638 | 1.246 |
| Destruction d'actions propres | (284.638) | (1.246) |
| A la clôture de l'exercice | 0 | 0 |



notes aux états financiers consolidés

15.5. Réserves

| Eur 000 | Montant |
|--|----------------|
| Valeur à l'ouverture de l'exercice | (6.350) |
| Mutations de l'exercice | |
| • Quote-part du Groupe dans le résultat consolidé | (466) |
| • Destruction d'actions propres imputée directement aux capitaux propres | |
| • Autres mouvements | (11) |
| Valeur à la clôture de l'exercice | (6.827) |



NOTE 16 – PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

Systemat n'a pas contracté de crédits long terme importants au cours de l'année 2009. De plus, l'ensemble des échéances a été respecté et un crédit long terme de 400.000 EUR a été remboursé anticipativement. Ces éléments ont engendré une amélioration significative, le total des dettes passant de 3.092.000 EUR en 2008 à 1.623.000 EUR en 2009. La ventilation de cette dette apparaît comme suit :

16.1. Ventilation des dettes non courantes à l'origine, en fonction de leur durée résiduelle

| Eur 000 | 2009 | | |
|----------------------------------|----------------------|--|------------------------------|
| | Courant | Non courant | |
| | échéant dans l'année | ayant plus d'un an mais 5 ans au plus à courir | ayant plus de 5 ans à courir |
| • Dettes de location-financement | 91 | 453 | |
| • Établissements de crédit | 507 | 572 | |
| • Autres | | | 73 |
| TOTAL | 598 | 1.025 | 73 |

16.2. Dettes (ou partie des dettes) garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs des entreprises comprises dans la consolidation

| Eur 000 | Montant |
|----------------------------|------------|
| Dettes financières | |
| • Établissements de crédit | 730 |
| • Autres emprunts | |
| TOTAL | 730 |



notes aux états financiers consolidés

16.3. Dettes commerciales

| Eur 000 | Activités continuéés | Activités discontinuéés (Export) | Total |
|-------------------------------------|-------------------------|--|---------------|
| Dettes commerciales | | | |
| • Fournisseurs - dettes | 8.163 | 268 | 8.431 |
| • Fournisseurs - facture à recevoir | 4.520 | 3 | 4.523 |
| • Notes de crédit à établir | 26 | | 26 |
| • Autres fournisseurs | 75 | | 75 |
| Total dettes commerciales | 12.784 | 271 | 13.055 |
| Autres dettes à 1 an au plus | | | |
| • Solde dividende à payer | 13 | | 13 |
| • Solde remboursements en capital | 87 | | 87 |
| • Subsidés en capital | 1.018 | | 1.018 |
| • Autres | 35 | | 35 |
| Total autres dettes | 1.153 | 0 | 1.153 |



NOTE 17 – SUBSIDES

Systemat a bénéficié de plusieurs subsides en capital qui apparaissent dans la rubrique «Autres Dettes» et sont amortis en fonction de la durée de vie des actifs subsidiés. Ces subsides (3 pour le centre logistique de Jumet détenu par Systemat Sud, 1 pour le bâtiment de Liège détenu par Microservice) ont été octroyés par le Ministère de la Région wallonne et représentent ensemble un montant subsidié de 3.540.000 EUR :

| Eur 000 | | | |
|-----------------|---------------|-----------------|--------------|
| | Date d'octroi | Montant initial | Montant net |
| Systemat Sud sa | 1995 | 620 | 147 |
| | 1999 | 2.479 | 637 |
| | 2000 | 137 | |
| | | 3.236 | 784 |
| Microservice sa | 2005 | 304 | 235 |
| TOTAL | | 3.540 | 1.019 |

L'ensemble des échéances des subsides est arrivé à son terme de telle sorte que ceux-ci peuvent être considérés comme définitivement acquis.



NOTE 18 – IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS ET PASSIFS

18.1. Évolution des postes du bilan

Les passifs d'impôts différés sont principalement liés à :

- > l'investissement logistique de Jumet pour lequel le Groupe a bénéficié d'un subside et donc d'une taxation étalée des bénéfices au fur et à mesure de l'amortissement des actifs subsidiés ;
- > la différence entre les normes comptables belges et IFRS, ces différences étant documentées en détail dans la note de première conversion (voir Note 1).

| Eur 000 | Actif | Passif |
|---|--------------|--------------|
| Valeur à l'ouverture de l'exercice | 3.341 | (907) |
| Mutations de l'exercice | | |
| • (Charge) / Produits | 584 | 24 |
| • Règlements | | |
| • Autres variations | | |
| A la clôture de l'exercice | 3.925 | (883) |

18.2. Actifs fiscaux par segment

Les actifs d'impôts différés s'expliquent par les déficits fiscaux enregistrés dans les différentes sociétés qui composent le Groupe. A noter que le Groupe n'a valorisé des actifs d'impôts différés que sur les sociétés actives en Belgique et en France, calculés en fonction d'un taux de base de 33,99%.

| Eur 000 | perte fiscale | | actif fiscal | IDA |
|--------------|---------------|---------|--------------|--------------|
| • Belgique | 11.398 | 33,99 % | 3.874 | 3.874 |
| • Luxembourg | | 33,99 % | | |
| • Autres | 150 | 33,83 % | 51 | 51 |
| TOTAL | 11.548 | | 3.925 | 3.925 |



18.3. Charge d'impôts

La charge d'impôts courants est égale aux montants d'impôts sur les bénéfices dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice en fonction des règles et des taux en vigueur dans les différents pays.

La charge d'impôts différés est déterminée selon la méthode comptable précisée en Note 4.

| Eur 000 | 2009 | 2008 |
|--|------------|--------------|
| Impôts courants | | |
| • Impôts sur les bénéfices | (104) | (284) |
| • Impôts sur les distributions intragroupes | | |
| • Autres | | |
| Impôts différés | | |
| • Impôts différés de la période | 632 | 2.987 |
| • Perte de valeur d'actifs d'impôts différés | | |
| • Effets des changements de taux | | |
| • Autres | | |
| TOTAL | 528 | 2.703 |



notes aux états financiers consolidés

NOTE 19 – FRAIS DE PERSONNEL

19.1. Effectif moyen

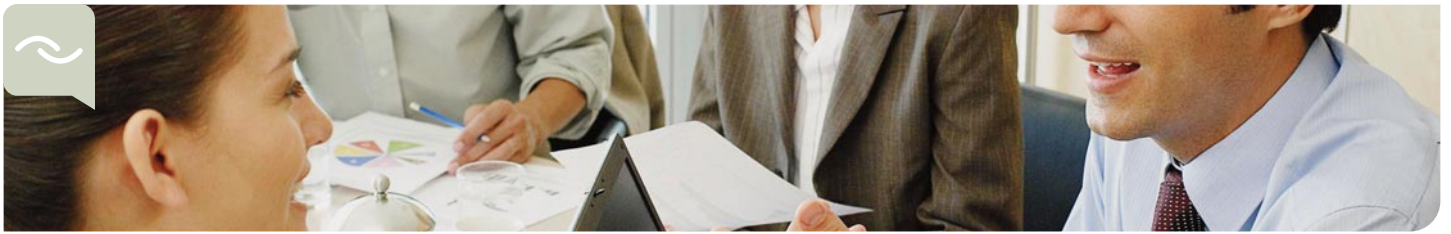
| En nbre de personnes | 2009 | 2008 |
|---------------------------|------------|------------|
| • Belgique | 354 | 365 |
| • Luxembourg | 71 | 72 |
| • Export | 1 | 18 |
| • Activités discontinuées | | |
| TOTAL | 426 | 455 |

19.2. Effectif à la clôture de l'exercice

| En nbre de personnes | 2009 | 2008 |
|---------------------------|------------|------------|
| • Belgique | 355 | 361 |
| • Luxembourg | 73 | 75 |
| • Export | 1 | 2 |
| • Activités discontinuées | | |
| TOTAL | 429 | 438 |

19.3. Frais de personnel par segment

| En nbre de personnes | 2009 | 2008 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| • Belgique | 19.337 | 18.986 |
| • Belgique (restructuration) | 488 | |
| • Luxembourg | 4.288 | 4.386 |
| • Export | 55 | 314 |
| • Activités discontinuées | | |
| TOTAL | 24.168 | 23.686 |
| TOTAL hors restructuration | 23.680 | 23.686 |



19.4. Plans de pension

A noter qu'il n'existe pas chez SYSTEMAT de plans de pension impliquant, dans son chef, une quelconque responsabilité en matière de montant garanti, mais uniquement des plans à contributions définies. L'ensemble de ces contributions est comptabilisé dans la rubrique «Frais de personnel» lorsque le membre du personnel a rendu les services lui donnant droit à ces contributions.

NOTE 20 – ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SIGNIFICATIFS

Au cours du 1^{er} semestre 2009, Systemat a procédé à la mutualisation des départements «back office». 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.

NOTE 21 – DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

| Eur 000 | 2009 | 2008 |
|--|------|---------|
| Engagements | | Montant |
| Montant des garanties réelles constituées par les entreprises consolidées sur leurs actifs propres (dans le cadre d'investissements immobiliers) | 730 | 1.534 |
| Montant des garanties réelles constituées par les entreprises consolidées sur leurs actifs propres (dans le cadre du financement des activités) | | |
| Lettres de garantie émises par Systemat sa au profit de ses filiales (dans le cadre d'investissements immobiliers) | | |
| • Systemat Luxembourg sa | 248 | 446 |
| Lettres de garantie émises par Systemat sa au profit de ses filiales (dans le cadre du financement des activités) | | |
| Droits | | Montant |
| Gage sur Fonds de commerce reçu par Systemat sa d'autres sociétés | | |



NOTE 22 – FACTEURS DE RISQUE

22.1. Risques généraux

Risque lié au marché concurrentiel

Le secteur de la vente de produits et de services informatiques se caractérise actuellement par des marges bénéficiaires de plus en plus étroites, notamment dans le domaine de la vente de produits où Systemat doit faire face à une concurrence intense de nombreux spécialistes en informatique, parfois même de ses propres fournisseurs, ainsi que de chaînes de grands magasins.

La rentabilité du Groupe pourrait également être influencée par des décisions prises par les constructeurs et, dans une moindre mesure, par ses fournisseurs.

Ces deux éléments pourraient avoir un impact sur le bénéfice net, et les liquidités provenant des opérations d'exploitation pourraient être affectées.

Pour se prémunir de ce risque, Systemat a résolument réorienté ses activités vers les prestations de services informatiques à valeur ajoutée à destination du midmarket où Systemat dispose d'un riche potentiel et d'un réel leadership.

Risque lié aux produits et services vendus

Systemat est exposé au risque d'actions en garantie ou en responsabilité de la part de ses clients dans le cadre de la vente de produits et/ou de services informatiques. Systemat est également soumis au risque d'actions en responsabilité en cas de défaut des produits et services vendus provoquant des dommages directs ou indirects.

Pour se prémunir de ce risque dans le cadre de ses livraisons de produits, Systemat communique clairement les conditions de garantie relatives aux différents produits fabriqués par les différents constructeurs, ces conditions étant notamment disponibles sur son site internet www.systemat.com. De plus, Systemat limite dans la mesure du possible sa responsabilité dans le cadre de ses prestations de services à des obligations de moyens et non de résultat.

Enfin, Systemat a souscrit une police d'assurance garantissant les conséquences financières des éventuelles réclamations qui pourraient subvenir. Il ne peut toutefois être établi avec certitude que la police d'assurance ainsi souscrite serait suffisante pour couvrir l'ensemble des conséquences financières liées à ces réclamations. Cependant, il n'existe pas à notre connaissance de réclamations susceptibles d'avoir un impact significatif sur les états financiers de Systemat à ce jour.

Risque lié aux devises

Les activités du Groupe Systemat sont principalement localisées en Europe et tout particulièrement en Belgique et au Luxembourg. Dans une moindre mesure, le groupe exerce des activités non opérationnelles au Maroc (activité en liquidation).

Le résultat d'exploitation et la position financière de cette filiale du Groupe Systemat sont comptabilisés dans la monnaie locale concernée, et ensuite convertis en euro au taux de change applicable avant d'être inclus dans les comptes consolidés.

Les variations des taux de change entre ces monnaies locales et l'euro pourraient avoir un impact sur les comptes consolidés du Groupe publiés en euros.



Risque lié aux créances

Systemat est exposé au risque d'impayés résultant de produits livrés et/ou de services prestés pour compte de certains clients.

En Belgique et au Luxembourg, Systemat a mis en place des procédures internes visant à évaluer le risque crédit présenté par chaque client. De plus, le portefeuille clients est suffisamment diversifié pour qu'une éventuelle défaillance n'ait pas d'impact significatif sur le résultat net.

A noter que Systemat n'utilise pas de solutions externes de couverture de risque.

Risque lié à des engagements hors bilan

A l'exception des points repris ci-dessous, les engagements hors bilan pris par le Groupe Systemat sont essentiellement des hypothèques sur des biens immobiliers en garantie de leurs financements octroyés par des organismes financiers.

22.2. Risques spécifiques

Risque lié au litige Pc Tech

Systemat est victime d'une tentative d'escroquerie et d'extorsion de fonds au Maroc, d'un montant estimé à 1,7 millions d'euros et des actifs appartenant à Systemat ont fait l'objet d'une saisie conservatoire à concurrence de 1,2 millions d'euros. Systemat a introduit des actions devant les instances juridiques marocaines afin d'obtenir la levée de ces saisies et la réparation de son préjudice.

Dans le cadre de l'arrêt définitif des activités «EXPORT», Systemat a pris la décision de provisionner intégralement ces actifs, pour un montant de 1,7 millions d'euros. Cependant, au vu de son bon droit évident, Systemat continue à espérer que ces actifs puissent être, totalement ou partiellement, recouverts. Si cela se présentait à l'avenir, cela constituerait un profit exceptionnel pour Systemat.

Risque lié à la clôture définitive des activités au Maroc

Systemat n'a pas trouvé de candidats intéressés pour la reprise de sa filiale marocaine en raison de l'interdiction d'IBM de transférer les principaux contrats de distribution. Il a donc été décidé de procéder à la liquidation pure et simple de l'activité. L'ensemble des actifs «à risque» a ainsi été provisionné afin que les futurs résultats du Groupe ne reflètent plus que l'image financière exacte de la nouvelle stratégie du Groupe.

Systemat continue cependant à espérer que certains actifs puissent être, totalement ou partiellement, recouverts. A cet effet, il reste aujourd'hui un employé au Maroc. Si cela se présentait à l'avenir, cela constituerait un profit exceptionnel pour Systemat.



NOTE 23 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES-REVISEURS

Les honoraires versés aux Commissaires-Reviseurs dans le cadre de leurs travaux d'audit se ventilent comme suit :

| Eur 000 | | 2009 | 2008 |
|---------------------------|--------------------------------|------------|------------|
| Audit | | | |
| • Belgique | Fondu, Pyl & Stassin | 89 | 94 |
| • Luxembourg | Audit & Compliance Deloitte | 22 | 30 |
| • Export | Cabinet Housseau | 4 | 5 |
| • Autres | EURAUDIT | 2 | 2 |
| Sous-total | | 117 | 131 |
| Autres prestations | | | |
| • Belgique | Fondu, Pyl & Stassin | 5 | 14 |
| • Luxembourg | Deloitte | 2 | 26 |
| Sous-total | | 7 | 40 |
| TOTAL | | 124 | 171 |



NOTE 24 – TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Il n'existe pas de relations et de transactions significatives entre le Groupe SYSTEMAT et des parties liées, telles que définies par IAS 24, qui nécessiteraient de fournir des informations sur ces transactions. En ce qui concerne les opérations entre parties liées à l'intérieur de Groupe SYSTEMAT (opérations intra-groupe), celles-ci sont éliminées lors de la préparation des états financiers consolidés.

NOTE 25 – ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Il n'y a pas eu d'événements significatifs postérieurs à la date de clôture des comptes ayant eu une influence sur les comptes 2009 tels que présentés dans ce rapport.

NOTE 26 – RAPPORT DU COMMISSAIRE

Rapport du commissaire à l'Assemblée Générale des actionnaires de la société anonyme Systemat sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Conformément aux dispositions légales, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut notre opinion sur les comptes consolidés ainsi que la mention complémentaire requise.

Attestation sans réserve des comptes consolidés

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, établis sur la base du référentiel de Normes internationales d'information financière tel qu'adopté dans l'Union européenne, dont le total du bilan s'élève à € 65.372.343 et dont le compte de résultat se solde par une perte de l'exercice de € 466.402.

L'établissement des comptes consolidés relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément à ces normes, nous avons tenu compte de l'organisation de l'ensemble consolidé en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous avons examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes consolidés. Nous avons évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, des règles de consolidation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes consolidés clos le 31 décembre 2009 donnent une image fidèle, de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie de l'ensemble consolidé, conformément au référentiel de Normes internationales d'information financière tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Mention complémentaire

L'établissement et le contenu du rapport consolidé de gestion relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport par la mention complémentaire suivante qui n'est pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes consolidés :

- Le rapport consolidé de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation est confronté, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.

Rêves, le 27 avril 2010.



FONDU, PYL, STASSIN & Cie S.C.C.
Commissaire,
représentée par J. LENOIR
Administrateur,



NOTE 27 – DÉCLARATION DES PERSONNES RESPONSABLES

Nous attestons qu'à notre connaissance, les états financiers consolidés clôturés au 31 décembre 2009, établis selon les normes internationales d'information financière (IFRS) telles qu'adoptées dans l'union européenne, et aux législations applicables en Belgique, donnent une image fidèle de la situation financière et des résultats du groupe Systemat. Nous attestons également que le rapport de gestion reprend une situation fidèle de l'évolution des affaires ainsi que les principaux risques et incertitudes auxquels Systemat pourrait être confronté.

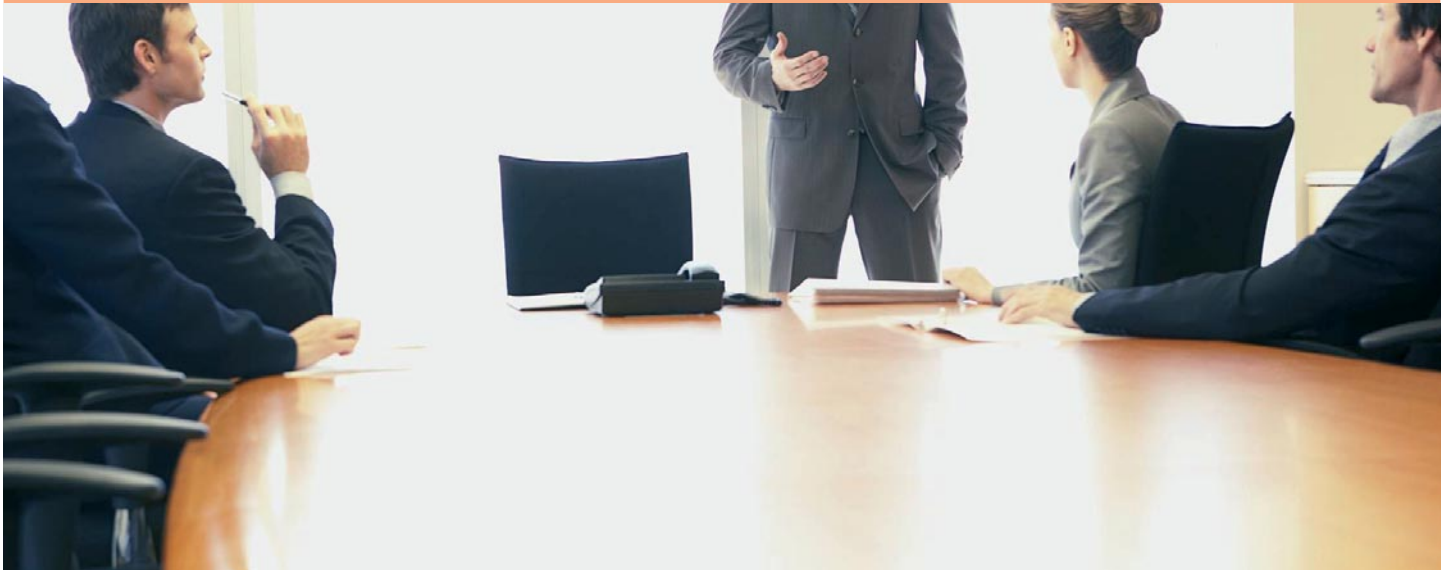
Au nom et pour le compte du Conseil d'Administration,

Jean-Claude Logé, Administrateur Délégué
et Président du Conseil d'Administration

Socomade sa, Administrateur Délégué,
représentée par son Administrateur Délégué, Bernard Lescot



comptes sociaux au 31 décembre 2009





En application de l'article 105 du code des sociétés, les comptes repris ci dessous sont une version abrégée des comptes sociaux de Systemat sa. Une version intégrale est disponible sur le site internet www.systemat.com et sera déposée à la Banque Nationale de Belgique. Cette version abrégée ne contient pas l'ensemble des annexes.

| Bilan - Actif | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | 8.018 | 8.215 |
| I. Frais d'établissement (annexe I) | | |
| II. Immobilisations incorporelles (annexe II) | 32 | 127 |
| III. Immobilisations corporelles (annexe III) | 2.775 | 2.699 |
| A. Terrains et constructions | 1.995 | 2.093 |
| B. Installations, machines et outillage | 538 | 401 |
| C. Mobilier et matériel roulant | 242 | 205 |
| D. Location-financement et droits similaires | | |
| E. Autres immobilisations corporelles | | |
| F. Immobilisations en cours et acomptes versés | | |
| IV. Immobilisations financières (annexes IV et V) | 5.210 | 5.389 |
| A. Entreprises liées | 5.208 | 5.387 |
| 1. Participations | 5.208 | 5.387 |
| C. Autres immobilisations financières | 2 | 2 |
| 2. Créances et cautionnements en numéraire | 2 | 2 |
| ACTIFS CIRCULANTS | 41.235 | 43.533 |
| V. Créances à plus d'un an | | 500 |
| A. Créances commerciales | | |
| B. Autres créances | | 500 |
| VI. Stocks et commandes en cours | 3.533 | 4.132 |
| A. Stocks | 3.533 | 4.132 |
| VII. Créances à un an au plus | 30.157 | 30.959 |
| A. Créances commerciales | 20.004 | 22.565 |
| B. Autres créances | 7.204 | 8.394 |
| VIII. Placements de trésorerie (annexes V et VI) | 3.334 | 5.374 |
| IX. Valeurs disponibles | 7.088 | 2.550 |
| X. Comptes de régularisation (annexe VII) | 72 | 17 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 49.253 | 51.748 |



comptes sociaux au 31 décembre 2009

| Bilan - Passif | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| CAPITAUX PROPRES | 31.909 | 34.058 |
| I. Capital (annexe VIII) | 45.829 | 48.123 |
| A. Capital souscrit | 45.829 | 48.123 |
| B. Capital non appelé (-) | | |
| II. Primes d'émission | | |
| III. Plus-values de réévaluation | | |
| IV. Réserves | 997 | 997 |
| A. Réserve légale | 739 | 739 |
| B. Réserves indisponibles | 258 | 258 |
| C. Réserves immunisées | | |
| D. Réserves disponibles | | |
| V. Bénéfice reporté / Perte reportée | (14.917) | (15.062) |
| VI. Subsidés en capital | | |
| PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS | 0 | 37 |
| VII. A. Provisions pour risques et charges | | 37 |
| B. Impôts différés | | |
| DETTES | 17.344 | 17.653 |
| VIII. Dettes à plus d'un an (annexe X) | | |
| A. Dettes financières | | |
| 4. Établissements de crédit | | |
| B. Dettes commerciales | | |
| C. Acomptes reçus sur commandes | | |
| D. Autres dettes | | |
| IX. Dettes à un an au plus (annexe X) | 13.631 | 13.241 |
| A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année | | 190 |
| C. Dettes commerciales | 11.936 | 11.493 |
| 1. Fournisseurs | 11.936 | 11.493 |
| E. Dettes fiscales, salariales et sociales | 1.561 | 1.420 |
| 1. Impôts | 148 | 430 |
| 2. Rémunérations et charges sociales | 1.413 | 990 |
| F. Autres dettes | 134 | 138 |
| X. Comptes de régularisation (annexe XI) | 3.713 | 4.412 |
| TOTAL DU PASSIF | 49.253 | 51.748 |



| Compte de Résultats | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| I. Ventes et prestations | 76.980 | 87.611 |
| A. Chiffre d'affaires (annexe XII, A) | 73.604 | 83.811 |
| D. Autres produits d'exploitation (annexe XII, B) | 3.376 | 3.799 |
| II. Coût des ventes et des prestations (-) | (77.367) | (86.459) |
| A. Approvisionnements et marchandises | 60.144 | 69.385 |
| 1. Achats | 59.824 | 69.790 |
| 2. Variations de stocks (augmentation -, réduction +) | 320 | (405) |
| B. Services et biens divers | 5.889 | 5.932 |
| C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe XII, C2) | 10.512 | 10.151 |
| D. Amortissements et réductions de valeurs sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles | 466 | 371 |
| E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations +, reprises -) (annexe XII, D) | 279 | 406 |
| F. Provisions pour risques et charges (dotations +, utilisations et reprises -) (annexe XII, C3 et E) | (37) | 37 |
| G. Autres charges d'exploitation (annexe XII, F) | 113 | 177 |
| III. Bénéfice (perte) d'exploitation | (387) | 1.152 |
| IV. Produits financiers | 640 | 984 |
| B. Produits des actifs circulants | 266 | 471 |
| C. Autres produits financiers (annexe XIII, A) | 375 | 513 |
| V. Charges financières (-) | (150) | (196) |
| A. Charges des dettes (annexe XIII, B et C) | 112 | 108 |
| C. Autres charges financières (annexe XII, E) | 39 | 88 |
| VI. Bénéfice (perte) courant avant impôts | 103 | 1.940 |
| VII. Produits exceptionnels | 270 | 1 |
| B. Reprises de réductions de valeur sur immobilisations financières | 270 | |
| E. Autres produits exceptionnels (annexe XIV, A) | | 1 |
| VIII. Charges exceptionnelles (-) | (229) | (3.556) |
| E. Autres charges exceptionnelles (annexe XIV, B) | 229 | 3.556 |
| IX. Bénéfice (perte) de l'exercice avant impôts | 144 | (1.616) |
| X. Impôts sur le résultat | 0 | 0 |
| XI. Bénéfice (perte) de l'exercice | 144 | (1.616) |



comptes sociaux au 31 décembre 2009

| Évolution du capital de Systemat sa | |
|-------------------------------------|---------------|
| Eur 000 | Montant |
| A l'ouverture de l'exercice | 48.123 |
| Remboursement capital | (1.047) |
| Destruction d'actions propres | (1.246) |
| A la clôture de l'exercice | 45.830 |



RAPPORT DE GESTION DE LA SOCIÉTÉ SYSTEMAT SA

SYSTEMAT sa

Siège social : Chaussée de Louvain 435, 1380 Lasne

Numéro d'entreprise : BE 0421.846.862

RAPPORT DE GESTION SUR LES COMPTES SOCIAUX ÉTABLI PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION EN VUE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 25 MAI 2010

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de la société, nous avons l'honneur de soumettre à votre approbation les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2009 et présentés selon le schéma obligatoire.

En annexe, vous trouverez les comptes sociaux.

Nous vous proposons également l'affectation du résultat pour l'exercice 2009.



comptes sociaux au 31 décembre 2009

1. Comptes sociaux de Systemat sa

Ces comptes, comparés à ceux de l'exercice précédent font apparaître les chiffres ci-après (en milliers d'Euros) :

| I. Bilan abrégé après affectation du résultat | | |
|---|---------------|---------------|
| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Actifs immobilisés | 8.018 | 8.215 |
| Actifs circulants et régularisation | 41.235 | 43.533 |
| Actif | 49.253 | 51.748 |
| Capitaux propres | 31.909 | 34.058 |
| Provisions et impôts différés | | 37 |
| Dettes à plus d'un an | | |
| Dettes à un an au plus et régularisation | 17.344 | 17.653 |
| Passif | 49.253 | 51.748 |

La variation des capitaux propres s'explique comme suit :

- Le remboursement du capital, fixé à 0,15 EUR par action, d'un montant total de 1.047.071 EUR
- La destruction de 284.638 actions propres par réduction du capital pour un montant de 1.246.317 EUR en date du 21 décembre 2009
- Le report du résultat, avant affectation, d'un montant de 144.316 EUR.



II. Compte de résultats abrégé

| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|----------------|
| Chiffre d'affaires | 73.604 | 83.811 |
| Marge brute | 13.460 | 14.427 |
| Charges et produits d'exploitation | (13.847) | (13.275) |
| Résultat d'exploitation | (387) | 1.152 |
| Résultat financier | 489 | 788 |
| Résultat exceptionnel | 42 | (3.556) |
| Impôts | | |
| Résultat de l'exercice à affecter | 144 | (1.616) |

Nous vous proposons d'affecter le résultat de la manière suivante :

III. Affectation du résultat

| Eur 000 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------|------------|
| Résultat à affecter | (14.917) | (15.062) |
| Résultat de l'exercice à affecter | 144 | (1.616) |
| Résultat reporté de l'exercice précédent | (15.062) | (13.446) |
| Dotations à la réserve légale | | |
| Dotations aux autres réserves | | |
| Bénéfice / perte (-) à reporter | (14.917) | (15.062) |
| Dividendes | | |



comptes sociaux au 31 décembre 2009

2. Commentaires

L'année 2009 a été particulièrement difficile d'un point de vue économique avec notamment un gel des investissements tant par les entreprises privées que les institutions publiques. Dans ce contexte, Systemat a enregistré une baisse significative de son chiffre d'affaires, qui est passé de 83.811.000 EUR en 2008 à 73.604.000 EUR en 2009 (-12,2%).

A noter que les activités services sont restées globalement stables, grâce notamment à nos services packagés qui sont en croissance. Cette croissance a malheureusement été compensée par une baisse des services 'Projets' dans les grands comptes.

A noter également, l'excellente performance de nos Divisions «Software» et «Allo Supplies».

Les charges d'exploitation sont, pour leur part, passées de 13.275.000 EUR en 2008 à 13.847.000 EUR en 2009, soit une croissance de 4,3%. Cette croissance s'explique principalement par l'indexation des coûts salariaux (+4,51%) et une augmentation en pourcentage des coûts logistiques prestés et facturés par Systemat Sud SA.

Le résultat d'exploitation est par conséquent en baisse de 133,59%, passant de 1.152.000 EUR en 2008 à -387.000 EUR en 2009.

Le résultat financier est également en baisse, passant de 788.000 EUR en 2008 à 489.000 EUR en 2009, ce qui s'explique principalement par la baisse des taux d'intérêts. L'impact négatif a cependant pu être limité étant donné qu'une partie des placements à long terme bénéficiait encore de taux attractifs.

Le résultat net annuel 2009 reste positif de 144.000 EUR contre une perte de 1.616.000 EUR en 2008 (après la charge exceptionnelle de 3.356.000 EUR relative à la clôture définitive des activités françaises).

Systemat continue à exercer un contrôle strict des charges et des effectifs, ce qui devrait lui permettre d'atteindre progressivement une rentabilité nette de 1 à 2% de son chiffre d'affaires. Il est cependant clair que le ralentissement économique constaté depuis septembre 2008 pourrait avoir une incidence sur l'atteinte de cet objectif.

L'emploi

Durant les 12 derniers mois, l'effectif de la société est resté stable, passant de 184 personnes au 31 décembre 2008 à 188 personnes au 31 décembre 2009 (hors administrateurs, indépendants et intérimaires).

Investissements

Il n'y a pas eu d'investissements significatifs au cours de l'exercice 2009.

Événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement important n'est survenu après la clôture de l'exercice.

Recherche et développement

Les dépenses en matière de recherche et développement sont directement prises en charge dans le compte de résultats de l'exercice.



Acquisition par la société d'une partie de ses actions propres

En application des décisions de l'assemblée générale extraordinaire du 24 décembre 2008, la Société a procédé en 2009 au rachat de 284.638 actions propres représentant 4,08% du capital social et achetées à un cours moyen de 4,38 EUR, soit un montant total de 1.246.317 EUR.

La totalité des actions propres acquises en 2009, soit 284.638 actions pour un montant de 1.246.317 EUR, a été détruite par réduction du capital en date du 21 décembre 2009.

Perspectives et analyse de risque

Systemat, recentré sur le marché Belux, seul maître de son développement et de ses orientations, envisage son avenir avec confiance.

Il est évident que la Direction ne peut occulter le contexte économique dans lequel la société évolue, c'est pourquoi elle reste prudente quant aux objectifs à atteindre.

Systemat a choisi volontairement en 2009 de ne pas revoir son organisation et son modèle d'affaires recentré sur les services estimant que le Groupe est parfaitement profilé en taille et compétences pour assumer le nouveau challenge 2010 et qu'il est prêt à affronter une reprise annoncée des activités.

A noter également que le rapport annuel consolidé de Systemat comprend une présentation globale des risques encourus par le Groupe. Ces informations, en dehors des risques spécifiques, sont valables pour chacune des filiales et les éventuelles différences entre les comptes consolidés et les comptes sociaux sont peu significatives.

Décharge aux administrateurs

Nous vous prions également de donner décharge par vote spécial aux administrateurs ayant exercé leur mandat pour l'exercice 2009, ainsi qu'au Commissaire, pour l'exécution de son mandat. A titre d'information, des honoraires d'un montant de 4.040 EUR, liés à des travaux complémentaires, ont été versés en 2009 au Commissaire Fondu Pyl Stassin & Cie, représenté par Jacques Lenoir.

Fait à Lasne, le 26 mars 2010.

Le Conseil d'Administration

Jean-Claude Logé
Administrateur délégué

Bernard Lescot
Administrateur délégué



RAPPORT DU COMMISSAIRE

Rapport du commissaire à l'Assemblée Générale des actionnaires de la société anonyme Systemat sur les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre du mandat de commissaire. Le rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les mentions complémentaires requises.

Attestation sans réserve des comptes annuels

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2009, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 49.252.984 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 144.316.

L'établissement des comptes annuels relève de la responsabilité de l'organe de gestion. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons tenu compte de l'organisation de la société en matière administrative et comptable ainsi que de ses dispositifs de contrôle interne. Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de la société les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous avons examiné par sondages la justification des montants figurant dans les comptes annuels. Nous avons évalué le bien-fondé des règles d'évaluation et le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par la société ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que ces travaux fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les comptes annuels clos le 31 décembre 2009 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.



Mentions complémentaires

L'établissement et le contenu du rapport de gestion, ainsi que le respect par la société du Code des sociétés et des statuts, relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion. Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes annuels :

- Le rapport de gestion traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes annuels. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée, ainsi que de sa situation, de son évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur son développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- Contrairement aux exigences de l'article 526 bis du Code des Sociétés, Systemat n'a pas encore constitué un comité d'audit au sein de son Conseil d'Administration. Pour le reste, nous n'avons pas à vous signaler d'autre opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des Sociétés. L'affectation des résultats proposée à l'Assemblée Générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.

Rèves, le 27 avril 2010,

FONDU, PYL, STASSIN & Cie S.C.C.

Commissaire,

représentée par J. LENOIR

Administrateur,



informations utiles





BELGIQUE

Systemat sa

Chaussée de Louvain 435
B-1380 Lasne
Tél. +32 (0)2 352 83 11
Fax +32 (0)2 352 83 00
info@systemat.com

Systemat Noord nv

Spoorweglaan 25-35
B-2610 Wilrijk
Tél. +32 (0)3 820 56 11
Fax +32 (0)3 820 56 00

Systemat Sud sa

ZI Jumet - Allée Centrale 52
B-6040 Jumet
Tél. +32 (0)71 25 58 11
Fax +32 (0)71 25 58 00

Systemat Liège

(a Systemat division)
E40 Business Park
Rue de Bruxelles 174 S
B-4340 Awans
Tél. +32 (0)4 240 57 80
Fax +32 (0)4 248 22 68

Popsy

(a Systemat division)
Chaussée de Louvain 435
B-1380 Lasne
Tél. +32 (0)2 352 83 20
Fax +32 (0)2 352 83 40

Systemat Expert sa

Chaussée de Louvain 435
B-1380 Lasne
Tél. +32 (0)2 352 83 11
Fax +32 (0)2 352 85 40

Syremat sa

Chaussée de Louvain 435
B-1380 Lasne
Tél. +32 (0)2 352 83 11
Fax +32 (0)2 352 83 00

Infomat nv

Garden Square, Bloc AB
Laarstraat 16
B-2610 Wilrijk
Tél. +32 (0)3 830 60 00
Fax +32 (0)3 830 69 42

Microservice sa

Chaussée de Louvain 435
B-1380 Lasne
Tél. +32 (0)4 240 57 80
Fax +32 (0)4 248 22 68

Allo Supplies

(a Systemat division)
Chaussée de Louvain 435
B-1380 Lasne
Tél. +32 (0)2 352 84 00
Fax +32 (0)2 352 83 03



informations utiles

LUXEMBOURG

Systemat Luxembourg sa

Systemat Luxembourg PSF sa

Parc d'Activités Capellen 77-79

L-8308 Capellen

Tél. +352 31 71 321

Fax +352 31 71 32 200

info.lu@systemat.com

SITES INTERNET

www.systemat.com

www.systemat.lu

www.systemat-expert.com

www.allo-supplies.be

www.popsy.com

www.ypsossoftware.com

www.infomat.be

www.infomat.nl



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Pour obtenir des exemplaires supplémentaires
du rapport annuel en français ou en néerlandais :



Maryse Gits
Tél. + 32 (0)2 352 83 86
Fax + 32 (0)2 352 84 28
marketing@systemat.com

Le rapport annuel est également
disponible sur notre site Internet :
www.systemat.com

Design et réalisation : Alizé Création

