



RAPPORT FINANCIER INTERMEDIAIRE
Systemat – 30/06/2008



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

SYSTEMAT

a passion for solutions



Table des matières

1	Préambule.....	3
2	Chiffres-Clés.....	3
3	Commentaires	4
4	Etats Financiers Consolidés	6
4.1	Bilan Consolidé au 30 juin 2008.....	6
4.2	Compte de Résultats Consolidés au 30 juin 2008	7
4.3	Répartition du Chiffre d’Affaires	7
4.4	Tableau de Flux de Trésorerie au 30 juin 2008	8
4.5	Tableau de Variation des Fonds Propres Consolidés au 30 juin 2008.....	9
5	Sélection de Notes aux Etats Financiers Intermédiaires.....	10
Note 1	– Information sur l’entreprise.....	10
Note 2	– Base d’établissement des états financiers	10
Note 3	– Périmètre de consolidation – regroupement d’entreprises	10
Note 4	– Saisonnalité de l’activité	10
Note 5	– Actions Propres	10
Note 6	– Plan de Stock Option.....	10
Note 7	– Information sectorielle	10
Note 8	– Evolution du périmètre d’activités	11
Note 9	– Passifs financiers non courants et courants	13
Note 10	– Frais de personnel	14
Note 11	– Charge d’impôts	14
Note 12	– Droits et engagements hors bilan	15
Note 13	– Facteurs de risque spécifiques.....	15
Note 14	– Transactions entre parties liées	15
Note 15	– Evénements postérieurs à la clôture.....	15
6	Rapport du Commissaire	16





1 Préambule

L'ensemble des chiffres présentés dans le présent rapport financier fait apparaître les chiffres en milliers d'EUR, à moins qu'il ne soit mentionné autrement, les montants négatifs étant placés entre parenthèses.

2 Chiffres-Clés

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

BELUX	30.06.2008		30.06.2007
Résultat des activités			
• Produit des activités courantes	59.972		59.775
• Marge brute	16.824		15.426
• Amortissements et réductions de valeur	(726)		(670)
• Résultat d'exploitation hors opérations immobilières	1.218		936
• Résultat d'exploitation (EBIT)	1.218		1.695
• Cashflow d'exploitation (EBITDA)	1.944		2.365

GROUPE	30.06.2008		30.06.2007
Bilan			
• Capital social	49.990		51.044
• Fonds propres	43.291		47.215
• Trésorerie nette court terme	14.829		9.739
• Total bilan	76.014		80.901
Cours de l'action			
▪ Nombre d'actions	7.338.125		7.323.109
▪ Nombre d'actions propres détenues	200.934		0
▪ Cours le + haut sur la période (en EUR)	5,86		6,86
▪ Cours le + bas sur la période (en EUR)	4,53		5,78
▪ Dernier cours de la période (en EUR)	5,00		6,00
▪ Volume moyen des titres échangés par jour	3.456		8.297
▪ Capitalisation en fin de période	36.691		43.939





3 Commentaires

Analyse de l'activité au cours du premier semestre 2008

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

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

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

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

Par cette démarche, Systemat entend consolider au Belux sa nouvelle stratégie basée sur des partenariats long terme avec ses clients et construire progressivement un solide portefeuille 'contrats' qui lui assurera des revenus récurrents pour le futur.

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

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

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

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

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

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

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

Evolution des activités internationales en 2008

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

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

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

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





- Systemat reste propriétaire d'un bâtiment à Toulouse, via la société française HTF détenue à 100%. Ce bâtiment est actuellement loué pour un montant de 295.000 EUR, ce qui génère un résultat opérationnel positif de 44.000 EUR après amortissement et frais de gestion.
- Au Maroc, Systemat clôture progressivement les activités de sa filiale Marsofim, pour laquelle elle n'a pu trouver de candidats intéressés à la reprise en raison de l'interdiction d'IBM de leur transférer les principaux contrats de distribution. Il reste aujourd'hui 6 employés et les coûts de fonctionnement ont été substantiellement réduits.
- Les activités algériennes doivent être considérées comme non significatives au niveau Groupe. Elles ont généré un résultat légèrement positif au cours du premier semestre. Systemat évalue les possibilités de cession de cette activité rentable et disposant d'un potentiel de croissance pour un éventuel repreneur.

Evénements marquants du premier semestre 2008

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

Perspectives du second semestre 2008

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

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

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

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

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

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

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





4 Etats Financiers Consolidés

4.1 Bilan Consolidé au 30 juin 2008

	30.06.2008		31.12.2007
ACTIFS NON COURANTS	19.658		20.093
Immobilisations incorporelles	204		264
Immobilisations corporelles	16.779		17.145
Goodwill	675		662
Participations	452		452
Créances (autres immobilisations financières)	1.008		1.124
Actifs d'impôts différés	541		446
ACTIFS COURANTS	56.356		68.178
Stocks	4.828		6.099
Créances commerciales et autres créances	36.221		52.099
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.829		9.739
Autres actifs courants	477		241
TOTAL ACTIF	76.014		88.271

	30.06.2008		31.12.2007
CAPITAUX PROPRES	43.291		46.811
Capital social	49.990		51.090
Réserves	(7.026)		(4.471)
Intérêts minoritaires	504		358
Ecart de conversion	(176)		(167)
PASSIFS NON COURANTS	3.558		4.065
Provisions	2		6
Pensions et avantages similaires	0		0
Dettes de location-financement	595		639
Autres dettes financières	2.022		2.444
Passif d'impôts différés	939		976
PASSIFS COURANTS	29.165		37.395
Dettes de location-financement	90		90
Autres dettes financières	980		1.072
Dettes commerciales et autres	18.676		24.571
Dettes fiscales, salariales et sociales	4.579		4.842
Autres passifs courants	4.837		6.820
TOTAL PASSIF	76.014		88.271





4.2 Compte de Résultats Consolidés au 30 juin 2008

	30.06.2008		30.06.2007
Produit des activités ordinaires	62.637		65.965
Autres produits opérationnels	1.078		1.999
Achats de marchandises	(45.539)		(49.640)
Consommables utilisés	(3.732)		(3.644)
Frais de personnel	(12.197)		(11.503)
Dotation aux amortissements	(662)		(842)
Réductions de valeur	(296)		(338)
Autres charges opérationnelles	(3.778)		(282)
Résultat d'exploitation	(2.488)		1.715
Produits financiers	384		356
Charges financières	(384)		(380)
Charges d'impôts	880		(167)
Résultat net	(1.607)		1.523

Part du groupe	(1.753)		1.288
Part des minoritaires	146		235

4.3 Répartition du Chiffre d'Affaires

	30.06.2008		30.06.2007
• Hardware	27.162		32.511
• Software international	9.284		8.328
• Accessoires et consommables	5.420		4.810
• Renting	3.927		3.922
Total Produits	45.793		49.570
• Hardware	6.074		6.279
• Support	7.457		6.473
• Software Systemat	2.834		2.859
• Financiers	298		439
• Autres	181		346
Total Services	16.844		16.395
PRODUIT DES ACTIVITES ORDINAIRES	62.637		65.965





4.4 Tableau de Flux de Trésorerie au 30 juin 2008

Tableau de flux de trésorerie	30.06.2008		30.06.2007
Bénéfice / (perte) net	(1.607)		1.523
Corrections pour amortissements	662		841
Corrections pour provisions	296		63
Cashflow opérationnel avant variation du fonds de roulement et impôts	(649)		2.427
(Augmentation) / diminution des stocks	1.024		581
(Augmentation) / diminution des clients et autres débiteurs	16.798		4.920
Augmentation / (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	(6.082)		(2.172)
Augmentation / (diminution) des autres actifs et passifs opérationnels	(3.174)		453
Cashflow des activités opérationnelles	7.917		6.209
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(11)		(69)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(462)		(133)
Compléments de prix liés à l'acquisition de sociétés consolidées	(14)		(33)
Ventes d'immobilisations incorporelles	2		1
Ventes d'immobilisations corporelles	236		510
Moins-values sur participations	0		56
Constitutions / (remboursements) cautionnements	(34)		30
Cashflow des activités d'investissement	(283)		362
Augmentation / (remboursement) des emprunts échéant dans l'année	(92)		(9)
Augmentation / (remboursement) des emprunts non échéant dans l'année	(539)		(563)
Réduction de capital	(1.101)		(1.098)
Ajustement IFRS pour le rachat d'actions propres H2 2007 + H1 2008	(1060)		0
Impact réserves consolidées pour le rachat d'actions propres H2 2007	258		0
Ecart de conversion	(10)		(34)
Cashflow des activités de financement	(2.544)		(1.702)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	5.090		4.869

Commentaires

La situation de trésorerie nette (valeurs disponibles, placements de trésorerie, dettes CT) présente un solde de 14.829.000 EUR contre un solde de 9.739.000 EUR pour l'exercice précédent, soit une amélioration significative de 5.090.000 EUR, et ce malgré les éléments suivants : (a) les décaissements liés à l'exécution des cautions accordées à Systemat France s.a., soit 2.931.000 EUR, (b) le rachat de 200.934 actions propres pour un montant de 1.060.000 EUR, (c) la réduction du capital par remboursement aux actionnaires de 1.098.000 EUR

Cette amélioration s'explique notamment par : (a) l'encaissement d'une partie de notre créance sur les anciennes filiales françaises, soit 702.000 EUR, (b) l'encaissement d'une partie du solde du prix des actions Prologica qui avaient été cédées en octobre 2007, soit 250.000 EUR, (c) la diminution substantielle de l'activité au Maroc, et donc du besoin en fonds de roulement de Marsofim, soit environ 4.000.000 EUR, (d) un cashflow généré par les activités Belux (hors décaissement pour la France) d'environ 3.350.000 EUR, (e) une amélioration du Besoin en fonds de roulement Belux de l'ordre de 1.400.000 EUR.





4.5 Tableau de Variation des Fonds Propres Consolidés au 30 juin 2008

	01/01/2008	Ecarts de conversion	Intérêts de tiers	Rachat actions propres	Résultat 2008	Réduction capital	30/06/2008
Capital social	51.090					(1.101)	49.990
Réserves	(4.471)		(146)	(802)	(1.607)		(7.026)
Intérêts minoritaires	358		146				504
Ecarts de conversion	(167)	(10)					(176)
CAPITAUX PROPRES	46.811	(10)	0	(802)	(1.607)	(1.101)	43.291

	01/01/2007	Ecarts de conversion	Intérêts de tiers	Rachat actions propres	Résultat 2007	Réduction capital	30/06/2007
Capital social	52.142					(1.098)	51.044
Réserves	(4.859)		(235)		1.523		(3.571)
Intérêts minoritaires	354		235				589
Ecarts de conversion	(814)	(32)					(846)
CAPITAUX PROPRES	46.823	(32)	0	0	1.523	(1.098)	47.215

Commentaires

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 mai 2008 s'est prononcée en faveur de la réduction du capital social de Systemat s.a., à concurrence de 1.101.000 EUR, sans annulation de titres, par le remboursement aux actionnaires d'une somme de 0,15 EUR par action effectif depuis le 25 août 2008. Le montant à rembourser a donc fait l'objet d'un transfert vers la rubrique 'autres dettes'.





5 Sélection de Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

Note 1 – Information sur l'entreprise

SYSTEMAT SA (la « Société ») est une société anonyme de droit belge dont le siège social est établi Chaussée de Louvain 435 à 1380 Lasne. Son numéro d'entreprise est le BE0421.846.862. Les présents états financiers consolidés comprennent les états financiers de SYSTEMAT SA et de ses filiales (dénommées ensemble « SYSTEMAT » ou « le Groupe »).

Note 2 – Base d'établissement des états financiers

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en conformité avec les Normes Internationales d'Information Financière (« IFRS ») qui comprennent les normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standard Board (IASB) ainsi que les Normes Comptables Internationales (International Accounting Standards) et les interprétations du Standing Interpretations Committee approuvées par l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Le présent rapport financier intermédiaire est conforme à la norme 34 – Information financière intermédiaire.

Les états financiers intermédiaires ont été établis sur base du coût historique. Il n'y a pas eu de modification significative dans l'application des règles et méthodes comptables par rapport à l'exercice clôturé au 31 décembre 2006. Une synthèse des principales méthodes comptables est disponible sur le site www.systemat.com (note 4 du Rapport Annuel 2006).

Note 3 – Périmètre de consolidation – regroupement d'entreprises

Il n'y a pas eu de nouvelle société introduite dans le périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2008.

Par ailleurs, il n'y a pas eu d'activités cédées au cours du 1^{er} semestre 2008.

Note 4 – Saisonnalité de l'activité

En raison de la nature saisonnière de l'activité IT, des revenus et des résultats opérationnels plus élevés sont habituellement attendus au cours du 2^{ème} semestre. Cette saisonnalité s'explique notamment par la demande plus importante des entreprises au cours du mois de décembre.

Note 5 – Actions Propres

Au 30 juin 2008, le Groupe détenait 200.934 actions propres pour une valeur de 1.060.000 EUR.

Note 6 – Plan de Stock Option

Depuis sa réunion du 12 juillet 1999, le conseil d'administration s'était réservé la possibilité d'offrir 150.000 warrants aux employés du Groupe Systemat pouvant donner lieu à la souscription ultérieure de maximum 150.000 actions nouvelles.

Le 22 octobre 2002, le conseil d'administration a distribué 133.000 warrants. L'échéance de la durée d'exercice étant fixée à 6 ans à dater de la date de l'offre, l'exercice ne pouvait être réalisé que par portions de 1/3 des warrants offerts pendant les quatrième, cinquième et sixième années civiles.

Au 1er janvier 2008, le nombre de warrants pouvant encore être exercé s'élevait à 44.443.

Au cours de la période de souscription qui était fixée du 15 au 30 juin 2008, les participants à ce plan de warrants ont exercé 19.668 warrants qui donneront donc lieu au cours du second semestre à une augmentation de capital de 61.000 EUR et à la création d'un nombre équivalent d'actions nouvelles.

Note 7 – Information sectorielle

Le premier niveau d'information sectorielle est organisé par secteur géographique en raison de la structure de gestion du Groupe et de ses systèmes d'organisation interne.

Le groupe est ainsi géré en quatre géographies principales : 'Belgique', 'Luxembourg', 'Export' & 'Autres'.





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

30.06.2008	Belgique	Luxembourg	Export (activités disponibles à la vente)	Autres	Activités discontinuées	Total
Chiffre d'affaires net						
- de l'activité (hors groupe)	46.673	13.300	2.665	0	0	62.637
- ventes inter-activités (groupe)	8.243	259	0	0	0	8.502
Total	54.916	13.559	2.665	0	0	71.139
Marge brute	13.005	3.819	275	0	0	17.098
Résultat opérationnel sectoriel	502	716	(377)	44	(3.374)	(2.488)
Résultat financier						0
Impôts						880
Résultat net						(1.607)

30.06.2007	Belgique	Luxembourg	Export	Autres	Activités discontinuées	Total
Chiffre d'affaires net						
- de l'activité (hors groupe)	48.077	11.698	6.033	156	0	65.965
- ventes inter-activités (groupe)	8.794	281	0	0	0	9.075
Total	56.871	11.979	6.033	156	0	75.040
Marge brute	12.353	3.074	742	156	0	16.325
Résultat opérationnel sectoriel	1.180	515	(11)	30	0	1.715
Résultat financier						(24)
Impôts						(167)
Résultat net						1.523

Note 8 – Evolution du périmètre d'activités

8.1. Clôture définitive du dossier français

En juillet 2005, Systemat avait intégralement cédé ses filiales françaises à AMF SA, dans le cadre d'une opération de « Management Buy Out » pour un montant total de 4.578.000 EUR. Lors de cette opération, Systemat avait dû maintenir des crédits ainsi que des garanties vis-à-vis des banques et des fournisseurs de Systemat France.

Suite aux nouvelles pertes enregistrées en 2005 et 2006, le Conseil d'Administration de Systemat France avait décidé le 18 juin 2007 de se placer sous la protection de la justice afin de bénéficier de la loi du 26 juillet 2005 visant à protéger les entreprises en difficulté.

Au 31 décembre 2007, l'ensemble de nos engagements relatifs à Systemat France s'élevait à 4.277.000 EUR.

Dans le cadre des négociations avec l'Administrateur judiciaire et les repreneurs intéressés par Systemat France, Systemat a obtenu le paiement de 921.000 EUR. Ce montant a été payé à hauteur de 702.000 EUR au cours du 1^{er} semestre 2008 et le solde de 219.000 EUR sera payé le 23 septembre 2008.

A noter également que la créance de 500.000 EUR relative au solde du prix de vente des actions de Systemat France a été intégralement payée le 30 juillet 2008.

Cette opération, dont l'impact négatif après impôts sur les résultats semestriels s'élève à 2.228.000 EUR, contribue donc à améliorer la trésorerie du Groupe en 2008 à hauteur de 1.421.000 EUR.





8.2. Statut des activités Export

A noter que le Groupe avait annoncé au cours du 2^{ème} semestre 2007 son intention de céder l'intégralité de ses activités 'EXPORT'. Un programme actif de cession a ainsi été mis en place pour les activités marocaines, mais n'a pas permis d'identifier de candidat intéressé en raison de l'interdiction d'IBM de transférer les principaux contrats de distribution.

Systemat a donc décidé, dans un premier temps, de clôturer progressivement les activités de sa filiale Marsofim. Il reste aujourd'hui 6 personnes employées au Maroc et les coûts de fonctionnement ont été très substantiellement réduits.

En ce qui concerne les activités algériennes, elles doivent être considérées comme non significatives au niveau Groupe et ont généré un résultat légèrement positif au cours du premier semestre. Systemat évaluera les possibilités de cession de cette activité rentable et disposant d'un bon potentiel de croissance pour un éventuel repreneur.

8.3. Evolution 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 295.000 EUR. Cette activité qui génère un résultat opérationnel positif de 44.000 EUR, doit être considérée comme non significative.

8.4. Evolution 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.

8.4.1. Résultat des activités Belux

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

	30.06.2008	30.06.2007
Produit des activités ordinaires	59.972	59.775
Autres produits opérationnels	898	1.953
Achats de marchandises	(43.149)	(44.349)
Consommables utilisés	(3.536)	(3.370)
Frais de personnel	(11.967)	(11.247)
Dotation aux amortissements	(552)	(719)
Réductions de valeur	(174)	49
Autres charges opérationnelles	(273)	(397)
Résultat d'exploitation	1.218	1.695

A noter que Systemat avait procédé au cours du 1^{er} semestre 2007 à la vente d'un bâtiment situé à Jumet. L'opération avait généré une plus-value de 759.000 EUR.





8.4.2. Evolution du chiffre d'affaires Belux

	30.06.2008	30.06.2007
Produits	43.128	43.572
• Hardware	24.497	26.614
• Software international	9.284	8.308
• Accessoires et consommables	5.420	4.729
• Renting	3.927	3.922
Services	16.844	16.202
• Hardware	6.074	6.243
• Support	7.457	6.473
• Software Systemat	2.834	2.859
• Financiers	298	439
• Autres	181	189
TOTAL	59.972	59.775

Note 9 – Passifs financiers non courants et courants

Les passifs financiers non courants ont principalement trait au financement des immobilisations corporelles. Le tableau ci-dessous reprend également les passifs financiers non courants dont l'échéance est inférieure à un an qui sont repris au bilan dans la rubrique « passifs financiers courants ». Cet endettement a diminué de manière importante, passant de EUR 4.245.000 au 31 décembre 2007 à EUR 3.614.000 au 30 juin 2008.

Ventilation des dettes non courantes à l'origine, en fonction de leur durée résiduelle			
	Echéant 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	90	406	189
- Etablissements de crédit	963	1.624	325
- Autres emprunts	17	0	0
- Cautions encaissées	0	0	73
Total	1.070	2.030	587

Dettes non courantes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs des entreprises comprises dans la consolidation	
	30.06.2008
- Dettes de location-financement	0
- Etablissements de crédit	1.751
- Autres emprunts	0
Total	1.751





Note 10 – Frais de personnel

10.1. Effectif à la clôture de l'exercice

(en nombre de personnes)

	30.06.2008	30.06.2007
- Belgique	361	370
- Luxembourg	74	74
- Export	24	31
- Activités discontinuées	0	0
TOTAL	459	475

10.2. Frais de personnel par segment

	30.06.2008	30.06.2007
- Belgique	9.759	9.287
- Luxembourg	2.208	1.959
- Export	229	256
- Activités discontinuées	0	0
TOTAL	12.197	11.503

Note 11 – 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.

	30.06.2008	30.06.2007
Impôts courants		
- Impôts sur les bénéfices	(78)	(33)
- Impôts sur les distributions intragroupes	0	0
- Autres	0	0
Impôts différés		
- Impôts différés de la période	44	118
- Gain / (Perte) de valeur d'actif d'impôts différés	914	(252)
- Effets des changements de taux	0	0
- Autres	0	0
TOTAL	880	(167)





Note 12 – Droits et engagements hors bilan

Engagements	
Montant des garanties réelles constituées par les entreprises consolidées sur leurs actifs propres (dans le cadre d'investissements immobiliers)	1.721
Montant des garanties réelles constituées par les entreprises consolidées sur leurs actifs propres (dans le cadre du financement des activités)	0
Montant des garanties émises par SYSTEMAT SA au profit de ses filiales (dans le cadre d'investissements immobiliers) - SYSTEMAT LUXEMBOURG SA	545
Montant des garanties émises par SYSTEMAT SA au profit de ses filiales (dans le cadre du financement des activités) - Sofim Export SAS - SofimAlgérie	0 180
Droits	
Néant	

Note 13 – Facteurs de risque 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.

Au vu de son bon droit évident, Systemat estime que la probabilité d'une sortie de ressources est faible.

Risque lié à la continuité des activités EXPORT

Systemat évalue actuellement les différentes possibilités de cession relatives à ses activités EXPORT qui ont été jugées comme non stratégiques. Dans ce contexte, il est clair que, à défaut de candidats intéressés, Systemat pourrait décider de procéder à la mise en liquidation de certaines de ses activités.

A noter que les coûts éventuels de fermeture n'ont pas, à ce stade, fait l'objet de provisions dans les comptes.

Note 14 – Transactions entre parties liées

Il n'y a pas eu de transactions significatives ou inhabituelles entre parties liées ou des changements dans les relations entre parties liées.

Note 15 – Evénements postérieurs à la clôture

Il n'y a pas eu d'autres événements significatifs postérieurs à la date de clôture des comptes, ayant eu une influence sur les comptes 2008 tels que présentés dans ce rapport.





6 Rapport du Commissaire

Rapport de revue limitée sur l'information financière consolidée semestrielle pour le semestre clôturé le 30 juin 2008

Nous avons procédé à l'examen limité du bilan consolidé de SYSTEMAT S.A. et de ses filiales ainsi que du compte de résultats consolidé, du tableau de flux de trésorerie consolidé, du tableau de variation des fonds propres consolidé pour le semestre clôturé au 30 juin 2008 dont le total du bilan s'élève à 76.014(000) euros et dont le compte de résultats consolidé se solde par une perte de 1.607.(000) euros.

Ces informations financières intermédiaires ont été établies sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur les informations financières intermédiaires sur base de notre revue.

Les informations financières intermédiaires ont été préparées conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne.

Notre revue limitée a été réalisée conformément aux recommandations en matière de revue limitée telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises. Une revue limitée consiste principalement en la discussion des informations financières intermédiaires avec la direction et l'analyse et la comparaison des informations intermédiaires et des données financières sous-jacentes. L'étendue des travaux est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle plénier pour la certification des comptes consolidés telles qu'édictées par l'Institut des Reviseurs d'Entreprises.

Notre examen limité n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives des informations financières intermédiaires pour le semestre clôturé au 30 juin 2008.

Le 26 août 2008,
Fondu, Pyl, Stassin & Cie S.C.R.L., reviseurs d'entreprises,
Commissaire,
représentée par J. LENOIR,
Administrateur.



SYSTEMAT

a passion for solutions

www.systemat.com