



RAPPORT FINANCIER INTERMÉDIAIRE
SOFTIMAT
30/06/2012



Softimat sa/nv
Chaussée de Louvain 435 – B-1380 Lasne
Tel. +32 2 352 83 81
Fax +32 2 352 83 80
info@softimat.com

www.softimat.com





Table des matières

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | Rapport de gestion intermédiaire | 3 |
| 2 | Etats Financiers Consolidés | 6 |
| 2.1 | Bilan Consolidé au 30 juin 2012 | 6 |
| 2.2 | Compte de Résultats Consolidés au 30 juin 2012 | 7 |
| 2.3 | Etat du résultat global consolidé | 7 |
| 2.4 | Répartition du Chiffre d'Affaires | 8 |
| 2.5 | Tableau de Variation des Fonds Propres Consolidés au 30 juin 2012 | 8 |
| 2.6 | Tableau de Flux de Trésorerie au 30 juin 2012 | 9 |
| 3 | 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 | – Secteur opérationnel | 10 |
| Note 8 | – Evolution des 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 risques et d'opportunités spécifiques | 15 |
| Note 14 | – Transactions entre parties liées | 16 |
| Note 15 | – Evénements postérieurs à la clôture | 16 |
| Note 16 | – Déclaration des personnes responsables | 16 |
| 4 | Rapport du Commissaire | 17 |





1 Rapport de gestion intermédiaire

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.

CHIFFRES-CLÉS

| |
|--|
| CESSION DE POPY SOFTWARE ACTIVITÉS IMMOBILIÈRES CONFORMES AUX OBJECTIFS CASH FLOW D'EXPLOITATION POSITIF DE 3.988.000 EUR |
|--|

| | 30 juin 2012 | | 30 juin 2011 |
|---|--------------|--|--------------|
| Résultat des activités Groupe | | | |
| § Produit des activités informatiques | 2.734 | | 3.314 |
| § Produit des activités immobilières | 1.096 | | 942 |
| § Amortissements et réductions de valeur | (375) | | (380) |
| § Résultat d'exploitation | 3.614 | | 1 |
| § Cashflow d'exploitation | 3.988 | | 381 |
| § Résultat net | 2.854 | | 79 |
| § Cashflow net | 3.229 | | 459 |
| § Résultat d'exploitation par activité | | | |
| § SOFTWARE | 178 | | (328) |
| § SOFTWARE – Résultat de cession POPY | 3.200 | | 0 |
| § IMMOBILIER | 285 | | 512 |
| § INFRASTRUCTURE (discontinué 01/07/2010) | (24) | | (155) |
| § EXPORT (discontinué en 2008) | (25) | | (28) |

| | 30 juin 2012 | | 31 déc 2011 |
|--|--------------|--|-------------|
| Bilan | | | |
| § Capital social | 24.912 | | 31.337 |
| § Capitaux propres | 22.316 | | 25.891 |
| § Trésorerie nette court terme | 13.321 | | 10.618 |
| § Total bilan | 34.980 | | 33.069 |
| Cours de l'action | | | |
| § Nombre d'actions | 6.425.159 | | 6.425.159 |
| § Nombre d'actions propres détenues au 30/06 | 0 | | 0 |
| § Cours le + haut sur la période | 4,19 | | 5,85 |
| § Cours le + bas sur la période | 3,75 | | 3,71 |
| § Dernier cours de la période | 3,86 | | 4,11 |
| § Volume moyen des titres échangés par jour | 1.568 | | 4.460 |
| § Capitalisation en fin de période | 24.801 | | 26.407 |





ÉVÉNEMENTS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2012 du Groupe SOFTIMAT a été marqué par la cession de sa filiale POPY SOFTWARE, détenue à 100%, dans le cadre d'une opération de Management Buy Out, qui a eu lieu le 31 mars 2012. Dans le cadre de cette opération, POPY SOFTWARE s'est engagée à louer les bureaux qu'elle occupe actuellement, et dont SOFTIMAT est propriétaire, pour une durée de 6 ans.

A ce jour, SOFTIMAT ne détient donc plus qu'une filiale active dans le Software, à savoir INFOMAT SA, détenue à 51%. Avec sa gamme de produits DIMASYS, cette société propose à ses clients des offres packagées pour PME de 1 à 250 personnes et a généré au cours du 1^{er} semestre 2012 un chiffre d'affaires de 2.734.000 EUR contre 2.184.000 EUR, ce qui constitue une croissance de 25%. Le résultat d'exploitation 2012 s'est pour sa part soldé par un bénéfice de 178.000 EUR.

La division 'Immobilier' du Groupe dispose d'un parc constitué de neuf bâtiments à usage professionnel situés en Belgique, au Luxembourg et en France et qui, ensemble, représentent environ 15.500m² de bureaux, 3.000m² de laboratoires techniques et 10.000m² d'entrepôts.

A noter que dans le cadre de l'opération de cession de l'activité 'Infrastructure' le 1^{er} juillet 2010, plusieurs espaces de bureaux (Lasne, Jumet, Anvers et Luxembourg) avaient été mis en location au profit du nouveau Groupe SYSTEMAT BELUX.

Ainsi, au 30 juin 2012, l'intégralité des bâtiments est louée à des locataires de qualité. Au total, les loyers nets se sont élevés au cours du 1^{er} semestre 2012 à 1.096.000 EUR contre 966.000 EUR en 2011 (en ce compris le loyer de POPY SOFTWARE de 25.000 EUR).

Le résultat d'exploitation du Groupe au 30 juin 2012 se solde par un bénéfice de 3.614.000 EUR et un cashflow d'exploitation de 3.988.000 EUR. Le résultat net du Groupe se solde pour sa part par un bénéfice de 2.854.000 EUR et un cashflow net de 3.229.000 EUR. A noter également que, dans le cadre de sa profonde réorientation, le Groupe a enregistré au cours du 1^{er} semestre 2012 des charges non-récurrentes, d'un montant estimé à environ 75.000 EUR, liées aux activités discontinuées et aux opérations de cession.

SITUATION DE TRÉSORERIE

La trésorerie nette court terme du Groupe SOFTIMAT est passée de 10.618.000 EUR au 31 décembre 2011 à 13.321.000 EUR au 30 juin 2012, soit une augmentation de 2.704.000 EUR qui s'explique notamment par :

- § l'encaissement du prix de cession de POPY SOFTWARE, déduction faite (a) des contrats pré-facturés et déjà encaissés par Softimat en 2011, (b) de la trésorerie dont disposait la société, (c) du crédit vendeur de 400.000 EUR accordé aux Acquéreurs (dont l'échéance de remboursement a été fixée au 31 mars 2018), et (d) des frais de cession, soit un montant net de 2.228.000 EUR;
- § la trésorerie affectée aux remboursements de la dette long terme qui est passée de 741.000 EUR au 31 décembre 2011 à 604.000 EUR au 30 juin 2012, soit une baisse de 137.000 EUR (-18%) ;
- § le décaissement de 413.000 EUR pour l'acquisition d'un terrain sis à Bruxelles réalisé par FIELD FUND, filiale détenue à 50% ;
- § Encaissement de certaines créances TVA pour un montant d'environ 280.000 EUR;
- § le cash flow d'exploitation du Groupe qui a un effet positif, hors opération de cession, de 789.000 EUR.

A noter qu'il n'y a pas eu de rachat d'actions propres au cours du 1^{er} semestre 2012. Le programme de rachat d'actions propres arrivera à son terme le 4 octobre 2012, mais il convient de rappeler que l'Assemblée Générale a déjà approuvé, lors de sa réunion du 20 juin 2012, un nouveau programme de rachat d'actions propres de 3.000.000 EUR.

Enfin, lors de cette même Assemblée Générale, il a été décidé d'opérer une réduction du capital de 6.425.000 EUR par remboursement aux actionnaires, qui a été décaissée le 19 septembre 2012.





PERSPECTIVES DU DEUXIÈME SEMESTRE 2012

Avec la cession de POPY SOFTWARE, le Groupe SOFTIMAT continue donc sa réorientation vers les activités 'Immobilier' qui permettront de générer en 2012 des loyers nets pour un montant annuel d'environ 2.200.000 EUR.

A noter cependant que deux locataires importants ont donné leur renon au cours du 1^{er} semestre 2012, avec prise d'effet au 01/11/2012 et au 01/03/2013. Le loyer annuel de ces deux locataires s'élevait à 650.000 EUR, ce qui impactera donc le montant des loyers nets 2013 si ces espaces n'étaient pas reloués rapidement. Les démarches nécessaires ont été entreprises afin de remettre les espaces libérés sur le marché.

A l'avenir, SOFTIMAT entend également développer ou participer au développement de promotions immobilières dans le domaine résidentiel. SOFTIMAT a pour ce faire constitué en 2012 une nouvelle filiale, détenue à 50% et dénommée FIELD FUND SA, cette société disposant pour l'instant d'un capital de 1 million d'euros. Un premier projet devrait démarrer en 2013 pour la construction d'un complexe de dix appartements à Bruxelles. D'autres projets sont également à l'étude pour l'instant.

Fait à Lasne, le 16 octobre 2012,

Pour le Conseil d'Administration,

Socomade s.a.,
Administrateur-Délégué,
représentée par Bernard Lescot,
Administrateur-Délégué





2 Etats Financiers Consolidés

2.1 Bilan Consolidé au 30 juin 2012

| | 30.06.2012 | | 31.12.2011 |
|---|---------------|--|---------------|
| ACTIFS NON COURANTS | 16.725 | | 17.893 |
| Immobilisations incorporelles | 0 | | 1 |
| Immobilisations corporelles | 13.276 | | 13.606 |
| Goodwill | 0 | | 0 |
| Participations | 431 | | 431 |
| Créances (autres immobilisations financières) | 27 | | 27 |
| Actifs d'impôts différés | 2.991 | | 3.828 |
| ACTIFS COURANTS | 18.256 | | 15.175 |
| Stocks | 413 | | 0 |
| Créances commerciales et autres créances | 2.866 | | 3.345 |
| Créance liée à la cession - Systemat | 1.000 | | 1.000 |
| Créance liée à la cession - Popsy | 400 | | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 13.321 | | 10.618 |
| Autres actifs courants | 255 | | 213 |
| TOTAL ACTIF | 34.980 | | 33.069 |

| | 30.06.2012 | | 31.12.2011 |
|---|---------------|--|---------------|
| CAPITAUX PROPRES | 22.316 | | 25.891 |
| Capital social | 24.912 | | 31.337 |
| Réserves | (2.842) | | (5.610) |
| Intérêts minoritaires | 404 | | 318 |
| Ecart de conversion | (158) | | (155) |
| PASSIFS NON COURANTS | 1.274 | | 1.391 |
| Provisions | 0 | | 0 |
| Dettes de location-financement | 189 | | 245 |
| Autres dettes financières | 172 | | 238 |
| Passif d'impôts différés | 913 | | 908 |
| PASSIFS COURANTS | 11.391 | | 5.787 |
| Dettes de location-financement | 53 | | 101 |
| Autres dettes financières | 190 | | 157 |
| Dettes commerciales et autres dettes | 8.977 | | 3.029 |
| Dettes fiscales, salariales et sociales | 665 | | 941 |
| Autres passifs courants | 1.506 | | 1.559 |
| TOTAL PASSIF | 34.980 | | 33.069 |





2.2 Compte de Résultats Consolidés au 30 juin 2012

| | 30.06.2012 | | 30.06.2011 |
|----------------------------------|--------------|--|------------|
| Produit des activités ordinaires | 3.830 | | 4.253 |
| Autres produits opérationnels | 3.819 | | 391 |
| Achats de marchandises | (482) | | (357) |
| Consommables utilisés | (1.135) | | (1.128) |
| Frais de personnel | (1.968) | | (2.641) |
| Dotation aux amortissements | (375) | | (394) |
| Réductions de valeur | 0 | | 15 |
| Autres charges opérationnelles | (76) | | (138) |
| Résultat d'exploitation | 3.614 | | 1 |
| Produits financiers | 132 | | 94 |
| Charges financières | (24) | | (102) |
| Charges d'impôts | (869) | | 86 |
| Résultat net | 2.854 | | 79 |

| | | | |
|-----------------------|-------|--|------|
| Part du groupe | 2.768 | | 121 |
| Part des minoritaires | 86 | | (42) |

2.3 Etat du résultat global consolidé

| | 30.06.2012 | | 30.06.2011 |
|------------------------------------|--------------|--|------------|
| Résultat net consolidé | 2.854 | | 79 |
| Variation des écarts de conversion | (4) | | 19 |
| Autres éléments du résultat global | (4) | | 19 |
| Résultat global consolidé | 2.850 | | 98 |
| Part du Groupe | 2.764 | | 140 |
| Part des minoritaires | 86 | | (42) |





2.4 Répartition du Chiffre d'Affaires

| | 30.06.2012 | | 30.06.2011 |
|--|--------------|--|--------------|
| Chiffre d'affaires Produits IT | 174 | | 112 |
| • Hardware | 0 | | 0 |
| • Support | 420 | | 322 |
| • Software Softimat | 2.101 | | 2.844 |
| • Financiers | 0 | | 0 |
| • Autres | 39 | | 33 |
| Chiffre d'affaires Services IT | 2.560 | | 3.199 |
| PRODUIT DES ACTIVITES INFORMATIQUES | 2.734 | | 3.311 |
| | | | |
| PRODUIT DES ACTIVITES IMMOBILIERES | 1.096 | | 942 |
| | | | |
| PRODUIT DES ACTIVITES ORDINAIRES | 3.830 | | 4.253 |

2.5 Tableau de Variation des Fonds Propres Consolidés au 30 juin 2012

| | 01/01/2012 | Ecarts de conversion | Intérêts de tiers | Actions propres | Résultat H1, 2012 | Réduction capital | 30/06/2012 |
|-------------------------|---------------|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Capital social | 31.337 | | | | | (6.425) | 24.912 |
| Réserves | (5.610) | | (86) | 0 | 2.854 | | (2.842) |
| Intérêts minoritaires | 318 | | 86 | | | | 404 |
| Ecarts de conversion | (155) | (4) | | | | | (158) |
| CAPITAUX PROPRES | 25.891 | (4) | 0 | 0 | 2.854 | (6.425) | 22.316 |

| | 01/01/2011 | Ecarts de conversion | Intérêts de tiers | Actions propres | Résultat H1, 2011 | Réduction capital | 30/06/2011 |
|-------------------------|---------------|----------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Capital social | 38.913 | | | | | (6.639) | 32.274 |
| Réserves | (6.391) | | 42 | (179) | 79 | | (6.448) |
| Intérêts minoritaires | 413 | | (42) | | | | 372 |
| Ecarts de conversion | (147) | 19 | | | | | (128) |
| CAPITAUX PROPRES | 32.789 | 19 | 0 | (179) | 79 | (6.639) | 26.069 |

Commentaires

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 juin 2012 s'est prononcée en faveur de la réduction du capital social de Softimat s.a., à concurrence de 6.425.159 EUR, sans annulation de titres, par le remboursement aux actionnaires d'une somme de 1 EUR par action, effectif depuis le 19 septembre 2012. Au 30 juin 2012, le montant à rembourser a donc fait l'objet d'un transfert vers la rubrique 'autres dettes'.





2.6 Tableau de Flux de Trésorerie au 30 juin 2012

| Tableau de flux de trésorerie | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|---|----------------|----------------|
| Bénéfice / (perte) net | 2.853 | 79 |
| Corrections pour charges d'impôts | 869 | (86) |
| Corrections pour amortissements | 374 | 394 |
| Corrections pour provisions | 0 | (15) |
| Cashflow opérationnel avant variation du fonds de roulement et impôts | 4.096 | 372 |
| (Augmentation) / diminution des stocks (immeubles destinés à la vente) | (413) | 0 |
| (Augmentation) / diminution des clients et autres débiteurs | 479 | 9.924 |
| Augmentation / (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs | (791) | 412 |
| Augmentation / (diminution) autres dettes (Réduction de capital) | 6.425 | 6.639 |
| Augmentation / (diminution) des autres actifs et passifs opérationnels | (6) | 243 |
| Variation du fonds de roulement | 5.694 | 17.218 |
| Impôts payés sur le résultat | (78) | (65) |
| Cashflow des activités opérationnelles | 9.712 | 17.525 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | 0 | (6) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (88) | (18) |
| Créances sur ventes de titres de participation (crédit vendeur) | (400) | 0 |
| Ventes/sorties d'immobilisations incorporelles | 0 | 0 |
| Ventes/sorties d'immobilisations corporelles | 45 | 0 |
| Cautionnement (constitution – levée) | 0 | (3) |
| Cashflow des activités d'investissement | (443) | (27) |
| Augmentation / (remboursement) des emprunts échéants dans l'année | (15) | (65) |
| Augmentation / (remboursement) des emprunts non-échéants dans l'année | (122) | (138) |
| Remboursement de capital | (6.425) | (6.639) |
| (Destruction)/Rachat d'actions propres | 0 | (179) |
| Ecart de conversion | (4) | 18 |
| Cashflow des activités de financement | (6.566) | (7.003) |
| Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie | 2.704 | 10.495 |

Commentaires

La situation de trésorerie nette (valeurs disponibles, placements de trésorerie, dettes CT) est passée de 10.618.000 EUR au 31 décembre 2011 à 13.321.000 EUR au 30 juin 2012, soit une augmentation de 2.704.000 EUR. Cette augmentation s'explique principalement par l'encaissement du produit de la cession de PPSY SOFTWARE SA, déduction faite (a) des contrats pré-facturés et déjà encaissés par Softimat en 2011, (b) de la trésorerie dont disposait la société, (c) du crédit vendeur de 400.000 EUR accordé aux Acquéreurs (dont l'échéance de remboursement a été fixée au 31 mars 2018), et (d) des frais de cession, soit un total net de 2.228.000 EUR.





3 Sélection de Notes aux Etats Financiers Intermédiaires

Note 1 – Information sur l'entreprise

SOFTIMAT 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 SOFTIMAT SA et de ses filiales (dénommées ensemble « SOFTIMAT » 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 2011. Une synthèse des principales méthodes comptables est disponible sur le site www.softimat.com (note 4 du Rapport Annuel 2011).

Note 3 – Périmètre de consolidation – regroupement d'entreprises

Il y a eu une nouvelle société introduite dans le périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2012, à savoir FIELD FUND SA, détenue à 50%. Cette société a été consolidée selon la méthode de consolidation proportionnelle.

Il y a eu une société sortie du périmètre de consolidation au cours du 1^{er} semestre 2012, à savoir POPSY SOFTWARE SA, qui était détenue à 100%. La société a été déconsolidée avec effet au 1^{er} janvier 2012.

Note 4 – Saisonnalité de l'activité

Suite à la cession des activités 'Infrastructure', la Direction estime que le phénomène de saisonnalité devrait être fortement diminué.

Note 5 – Actions Propres

Le nouveau programme de rachat d'actions propres de 3.000.000 EUR a été mis en œuvre par le Conseil d'Administration le 04/04/2011 mais il n'y a pas eu de rachat d'actions propres au cours du 1^{er} semestre 2012. Il n'y a donc pas d'actions propres détenues au 30 juin 2012.

Note 6 – Plan de Stock Option

Il n'y a pas à ce jour de plan de stock option.

Note 7 – Secteur opérationnel

Avant la cession des activités 'Infrastructure', le niveau d'information opérationnel (IFRS 8) était organisé par secteur géographique en raison de la structure de gestion du Groupe et de ses systèmes d'organisation interne. Le groupe était ainsi géré en quatre zones géographiques principales : 'Belgique', 'Luxembourg', 'Export' & 'Autres'.





Suite à la cession des activités 'Infrastructure', le Groupe a décidé d'utiliser, à partir de 2011, le premier niveau d'information opérationnelle par secteur d'activité : Software, Immobilier, Infrastructure (activité discontinuée à partir du 30/06/2010) et Export (activité discontinuée en 2008) :

| 30-juin-12 | Software | Immobilier | Infrastructure (discontinué) | Export (discontinué) | Total |
|---|--------------|--------------|---------------------------------|-------------------------|--------------|
| Chiffres d'affaires total | 2.734 | 1.096 | | | 3.830 |
| Chiffres d'affaires inter-activités | | | | | |
| Chiffres d'affaires net de l'activité | 2.734 | 1.096 | | | 3.830 |
| Marge brute | 2.252 | 1.096 | | | 3.348 |
| Résultat opérationnel sectoriel | 178 | 285 | (24) | (25) | 414 |
| Résultat opérationnel lié aux opérations de cession | 3.200 | | | | 3.200 |
| Résultat financier | | | | | 109 |
| Impôts | | | | | (869) |
| Résultat net | | | | | 2.854 |

| 30-juin-11 | Software | Immobilier | Infrastructure (discontinué) | Export (discontinué) | Total |
|--|--------------|------------|---------------------------------|-------------------------|--------------|
| Chiffres d'affaires total | 3.314 | 966 | (3) | | 4.278 |
| Chiffres d'affaires inter-activités | | (25) | | | (25) |
| Chiffres d'affaires net de l'activité | 3.314 | 942 | (3) | | 4.253 |
| Marge brute | 2.978 | 942 | (18) | | 3.902 |
| Résultat opérationnel sectoriel | (328) | 512 | (155) | (28) | 1 |
| Résultat financier | | | | | (8) |
| Impôts | | | | | 86 |
| Résultat net | | | | | 79 |

Note 8 – Evolution des activités

Suite à la cession de son activité 'Infrastructure' avec effet au 01/07/2010, le Groupe SOFTIMAT s'est recentré sur deux pôles d'activité : les activités 'Software' et les activités 'Immobilier'.

Il subsiste encore des dépenses relatives à la gestion des activités discontinuées (à savoir l'activité 'Infrastructure' et l'activité 'Export'), mais celles-ci sont de plus en plus faibles.

L'analyse des résultats n'est dès lors intéressante qu'en excluant du périmètre Groupe le résultat des activités 'Infrastructure' discontinuées et en analysant le résultat par activité.

8.1 Activités 'Software'

Il convient également de préciser que les activités 'Software' ont connu une modification importante avec la cession de POPSY SOFTWARE SA, filiale à 100%, avec prise d'effet au 01/01/2012.

A ce jour, SOFTIMAT ne détient donc plus qu'une filiale active dans le Software, à savoir INFOMAT SA, détenue à 51%. Avec sa gamme de produits DIMASYS, cette société propose à ses clients des offres packagées pour PME de 1 à 250 personnes et à généré au cours du 1^{er} semestre 2012 un chiffre d'affaires de 2.734.000€ ce qui constitue une croissance de 25% par rapport à 2011

8.1.1. Evolution du chiffre d'affaires 'Software'

| Eur 000 | 30.06.2012 | | 30.06.2011 | |
|-------------------------------|--------------|--|--------------|--|
| | | | | |
| Hardware | 174 | | 113 | |
| - Services Hardware & Support | 420 | | 322 | |
| - Services Software Softimat | 2.101 | | 2.844 | |
| - Services Financiers | 0 | | 0 | |
| - Services Autres | 39 | | 35 | |
| Services Totaux | 2.560 | | 3.201 | |
| Total | 2.734 | | 3.314 | |





8.1.2. Résultat des activités 'Software'

Une comparaison des résultats générés par les activités 'Software' est présentée ci-dessous :

| EUR 000 | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| - Produits des activités ordinaires | 2.734 | 3.314 |
| - Autres produits opérationnels | 40 | 80 |
| - Achats de marchandises | (482) | (336) |
| - Consommables utilisés | (588) | (930) |
| - Frais de personnel | (1.508) | (2.199) |
| - Dotation aux amortissements | (13) | (12) |
| - Réductions de valeur | | |
| - Autres charges opérationnelles | (5) | (244) |
| Résultat d'exploitation | 178 | (328) |

8.2. Activités 'Immobilier'

Jusqu'en juin 2010, Softimat a eu pour stratégie d'investir dans les bâtiments affectés à ses activités.

Au fur et à mesure de l'évolution des activités, certains bâtiments ont été donnés en location à des tiers. Ces revenus 'Immobilier' étaient cependant considérés comme accessoires et étaient donc comptabilisés en 'Autres Produits d'Exploitation'.

Dans le cadre de la cession des activités 'Infrastructure', il a été convenu que l'ensemble des bâtiments utilisés par les Acquéreurs leur seraient donnés en location pour un montant annuel de 1.050.000 EUR, avec une réduction forfaitaire du prix de 30% pour la première année et de 15% pour la deuxième. Le contrat de bail a été signé pour une durée ferme de 6 ans, avec possibilité de prolongation pour une période supplémentaire de 3 ans et prise d'effet au 1^{er} juillet 2010.

8.2.1. Evolution des Revenus 'Immobilier'

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les loyers hors charges comptabilisés se sont élevés ainsi à 1.096.000 EUR contre 966.000 EUR en 2011.

Au 30 juin 2012, les bâtiments sont loués à 100% et devraient générer un loyer pour l'année 2012 de l'ordre de 2.200.000 EUR. A noter cependant que deux locataires importants ont donné leur renon au cours du 1^{er} semestre 2012, avec prise d'effet au 01/11/2012 et au 01/03/2013. Le loyer annuel de ces deux locataires s'élevait à 650.000 EUR, ce qui impactera donc le montant des loyers nets 2013 si ces espaces n'étaient pas reloués rapidement. Les démarches nécessaires ont été entreprises afin de remettre les espaces libérés sur le marché.

| Bâtiment | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|--------------------------------|--------------|------------|
| Jumet | 168 | 129 |
| Liège | 65 | 63 |
| Lasne 1 (intra-groupe en 2011) | 28 | 25 |
| Lasne 2 | 10 | 12 |
| Lasne 3 | 79 | 63 |
| Lasne 4 | 79 | 63 |
| Wilrijk | 33 | 26 |
| Luxembourg | 466 | 412 |
| Toulouse | 165 | 171 |
| Grand Total | 1.096 | 966 |

8.2.2. Résultat des activités 'Immobilier'

A noter que, historiquement, certaines charges administratives (frais de personnel et de services et biens divers) étaient centralisées au niveau du Groupe et ensuite réparties entre différentes activités ('Infrastructure', 'Software' et 'Immobilier') selon des clés de répartition.





Il convient de signaler que, suite à la cession des activités 'Infrastructure' en janvier 2011 et de POPY en mars 2012, le calcul de répartition de ces charges a été revu à plusieurs reprises, ce qui rend la comparaison d'un exercice à l'autre délicate.

Il faut cependant conclure que (a) en 2011, les activités 'Infrastructure' et 'Software' avaient supporté une partie importante de ces charges (b) depuis le 01/04/2012, ces charges administratives sont presque totalement à charge de l'activité 'Immobilier' et (c) dans l'absolu, le montant de ces charges n'a pas augmenté de manière significative et restent donc bien maîtrisés.

Il en résulte que le résultat d'exploitation passe de 512.000 EUR au 30 juin 2011 à 285.000 EUR au 30 juin 2012.

| EUR 000 | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| - Produits des activités ordinaires | 1.096 | 966 |
| - Autres produits opérationnels | 566 | 542 |
| - Achats de marchandises | | |
| - Consommables utilisés | (505) | (243) |
| - Frais de personnel | (460) | (343) |
| - Dotation aux amortissements | (358) | (379) |
| - Réductions de valeur | 0 | 15 |
| - Autres charges opérationnelles | (54) | (46) |
| Résultat d'exploitation | 285 | 512 |

8.3. Activités Export

En 2007, Softimat avait annoncé sa décision de clôturer définitivement ses activités 'EXPORT' :

§ Au Maroc, Softimat a clôturé 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.

Fin 2008, une provision pour la cessation complète de l'activité a été enregistrée dans les comptes consolidés, pour un montant de 2.872.000 EUR. Il ne doit donc plus y avoir d'impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au cours des exercices ultérieurs.

§ Un impôt différé actif, équivalent au montant des pertes récupérables en Belgique, a été enregistré dans les comptes consolidés pour un montant de 1.930.000 EUR.

§ Les frais de gestion, principalement relatifs à la clôture des activités et à la gestion des litiges en cours, se sont élevés à 25.000 EUR au 30 juin 2012 contre 28.000 EUR au 30 juin 2011.

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 passant de 741.000 EUR au 31 décembre 2011 à 604.000 EUR au 30 juin 2012

| 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 | 110 | 189 | 0 |
| - Etablissements de crédit | 132 | 99 | 0 |
| - Autres emprunts | 0 | 0 | 73 |
| Total | 242 | 288 | 73 |





| Dettes non courantes garanties par des sûretés réelles constituées ou irrévocablement promises sur les actifs des entreprises comprises dans la consolidation | |
|---|------------|
| | 30.06.2012 |
| - Dettes de location-financement | 0 |
| - Etablissements de crédit | 231 |
| - Autres emprunts | 0 |
| Total | 231 |

Note 10 – Frais de personnel

10.1. Effectif à la clôture de l'exercice

| (en nombre de personnes) | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|---------------------------|------------|------------|
| - Infrastructure | 0 | 0 |
| - Software | 34 | 62 |
| - Immobilier / Management | 6 | 6 |
| - Export | 0 | 0 |
| TOTAL | 40 | 68 |

10.2. Frais de personnel par secteur opérationnel

| | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| - Infrastructure | 0 | 99 |
| - Software | 1.508 | 2.199 |
| - Immobilier /Management | 460 | 343 |
| - Export | 0 | 0 |
| TOTAL | 1.968 | 2.641 |

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.

| | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|--|------------|-------------|
| Impôts courants | | |
| - Impôts sur les bénéfices | (38) | (1) |
| - Impôts sur les distributions intragroupes | 0 | 0 |
| - Autres | 0 | 0 |
| Impôts différés | | |
| - Impôts différés de la période | 6 | 3 |
| - Gain / (Perte) de valeur d'actif d'impôts différés | (837) | 84 |
| - Effets des changements de taux | 0 | 0 |
| - Autres | 0 | 0 |
| TOTAL | 869 | (86) |





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) | 231 |
| 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 SOFTIMAT SA au profit de ses filiales (dans le cadre d'investissements immobiliers) - SOFTIMAT LUXEMBOURG SA | 0 |
| Montant des garanties émises par SOFTIMAT SA au profit de ses filiales (dans le cadre du financement des activités) | 0 |
| Droits | |
| Néant | |

Note 13 – Facteurs de risques et d'opportunités spécifiques

Opportunité liée à la clôture définitive des activités EXPORT

A l'exception de sa filiale SOFIMALGERIE qui a été cédée sous la forme d'un Management Buy Out, Softimat n'a pas trouvé de candidats intéressés pour la reprise de ses activités 'EXPORT'. Il a donc été décidé en 2008 de procéder à la liquidation pure et simple de ces activités 'EXPORT'.

L'ensemble des actifs 'à risque' a ainsi été provisionné lors de la clôture au 31.12.2008 afin que les futurs résultats du Groupe ne reflètent plus que l'image financière exacte de la nouvelle stratégie du Groupe.

Ainsi, si certains actifs provisionnés étaient finalement récupérés ultérieurement, cela constituerait un profit exceptionnel pour Softimat à l'avenir.

Opportunité liée à la clôture définitive des activités 'MAROC'

Comme expliqué ci-dessus, Softimat a pris la décision de provisionner intégralement les actifs de sa filiale MARSOFIM. Ces actifs comprennent notamment des créances liées au litige qui oppose MARSOFIM à la société PC TECH.

En effet, Softimat 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 Softimat ont fait l'objet d'une saisie conservatoire à concurrence de 1,2 millions d'euros. Softimat a introduit des actions devant les instances juridiques marocaines afin d'obtenir la levée de ces saisies et la réparation de son préjudice.

Cependant, au vu de son bon droit évident, Softimat 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 Softimat.

Opportunité liée au litige HP

En 2003, SOFTIMAT a entamé une procédure devant le Tribunal de Commerce à l'encontre de la société HP afin de voir cette dernière condamnée à payer, à titre d'indemnité compensatoire de préavis, un montant de 24.000.000 EUR ainsi que les intérêts au taux légal depuis le 23 mai 2003. Cette demande se basait principalement sur la résiliation unilatérale d'une concession dans laquelle le concédant imposait au concessionnaire des obligations importantes liées à la concession. Un jugement défavorable a été rendu par celui-ci, mais Softimat a décidé de faire appel de cette décision. Le jugement devrait être rendu en 2012.

Risque lié au calcul des pécules de vacances

Dans le cadre d'un contrôle mené par le SPF et dont les conclusions ont été communiquées à la Direction en mars 2011, il est apparu que la société avait involontairement commis une erreur en n'incluant pas les rémunérations variables dans la base de calcul du simple pécule de vacances de ses collaborateurs.





Le Conseil d'Administration a donc pris la décision, lors de sa réunion du 25 mars 2011, de régulariser cette situation en procédant au versement des sommes dues. En concertation avec le SPF, ainsi qu'avec les représentants syndicaux, le Conseil a fixé cette rétroactivité à 3 ans et ce, sur base de l'article 46ter de la loi du 28 juin 1971 relative aux vacances annuelles qui dispose que "*L'action en paiement du pécule de vacances à un employé (...) se prescrit par trois ans à compter de la fin de l'année de l'exercice de vacances à laquelle se rapporte ce pécule de vacances.*". Le paiement a donc été effectué en mai 2011. A noter que, par mesure de prudence, cette régularisation avait été intégralement provisionnée dans les comptes clôturés au 31 décembre 2010. Evidemment, le simple pécule de vacances de l'année 2011 et des années ultérieures tiendra dorénavant systématiquement compte des rémunérations variables qui auront été payées à nos collaborateurs. Cette position a été contestée par une minorité d'anciens collaborateurs et des actions en justice ont été introduites par ceux-ci.

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 intermédiaires au 30 juin 2012 tels que présentés dans ce rapport.

Note 16 – Déclaration des personnes responsables

Nous attestons qu'à notre connaissance, les états financiers consolidés clôturés au 30 juin 2012, 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 Softimat.

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 Softimat pourrait être confronté.

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

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





4 Rapport du Commissaire

Rapport de revue limitée sur l'information financière consolidée semestrielle pour le semestre clôturé le 30 juin 2012

Nous avons procédé à l'examen limité du bilan consolidé de SOFTIMAT 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 2012 dont le total du bilan s'élève à 34.980.331 EUR et dont le compte de résultats consolidé se solde par un bénéfice de 2.853.925 EUR.

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 2012.



Le 17 octobre 2012,
Fondu, Pyl, Stassin & Cie S.C.R.L., reviseurs d'entreprises,
Commissaire,
représentée par J. LENOIR & P. VANDESTEENE,
Administrateurs.





www.softimat.com

