



Rapport Annuel 2008



SYSTEMAT
a passion for solutions



rapport de gestion p4



corporate governance p10



états financiers consolidés p16



notes aux états financiers consolidés p22



comptes sociaux au 31 décembre 2008 p52



informations utiles p58

SYSTEMAT

a passion for solutions

MOT DU PRÉSIDENT

Mesdames, Messieurs,

Il est évidemment impossible de tirer les conclusions de cet exercice 2008 sans tenir compte de la crise économique mondiale et de ses conséquences inévitables sur nos activités.

Cette crise s'est matérialisée par un 4ème trimestre 2008 plus faible que par le passé, mais il est cependant important de constater que, malgré cela, Systemat a réalisé au Belux une performance remarquable et confirmé sa capacité à dégager des bénéfices pratiquement conformes aux objectifs fixés.

Pour Systemat, cette année 2008 a également été marquée par l'arrêt définitif de toutes les activités internationales.

Dorénavant, Systemat se concentrera exclusivement sur le marché Belgo-luxembourgeois, où elle dispose d'une très large base de clientèle, et sur la mise en place progressive de son plan «MASTER 2010».

Depuis plusieurs années, Systemat a en effet développé une offre de solutions globales et contractualisées à destination du Midmarket tout en consolidant son offre de services spécialisés dans les grands comptes.

Cette modification fondamentale du modèle d'affaires vise à faire de Systemat une société indépendante de services informatiques, centrée sur son marché Belux. Systemat entend évidemment croître sur ce marché et ainsi améliorer progressivement et durablement ses résultats.

Cette stratégie, beaucoup plus orientée vers les services, se révèle chaque jour payante pour Systemat, autonome et maître de sa croissance et de ses orientations.

Tous les métiers du Groupe sont rentables et, même si les perspectives 2009 ne sont pas particulièrement favorables, le Groupe envisage avec sérénité son avenir.

Forts de nos 450 collaborateurs, c'est avec optimisme que nous abordons cet exercice 2009, même s'il est probable que celui-ci ne sera qu'une année de transition. Il nous semblait cependant primordial de préserver notre capital humain qui nous permettra, une fois la crise terminée, de nous déployer rapidement et de profiter des opportunités pour réaliser nos objectifs.

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

Enfin, nous sommes heureux d'apporter ces meilleures nouvelles à tous nos actionnaires sans lesquels rien n'eût été possible.

Que 2009 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 2008 et présentés selon le schéma obligatoire.

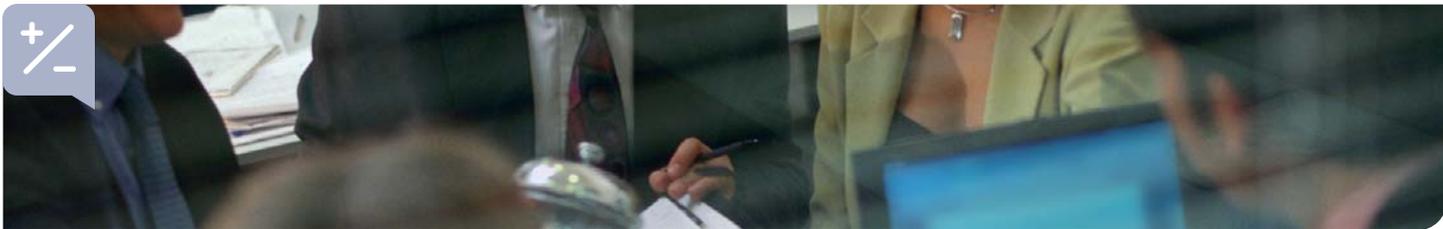
Ces comptes annuels, comparés à ceux de l'exercice précédent font apparaître les chiffres ci-après, en milliers, les montants négatifs étant placés entre parenthèses.

POINT FINAL À TOUTES LES ACTIVITÉS INTERNATIONALES BONNE RENTABILITÉ ET SOLIDE CASHFLOW D'EXPLOITATION BELUX

LES CHIFFRES-CLÉS

Eur 000	2008 *	2007
Belux		
PRODUIT DES ACTIVITÉS COURANTES	112.156	122.637
MARGE BRUTE	33.154	31.308
AMORTISSEMENTS, RÉD. DE VALEUR ET PROVISIONS POUR RISQUES & CHARGES	(1.666)	(1.475)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION HORS OPÉRATIONS IMMOBILIÈRES	2.230	2.081
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (EBIT)	2.230	2.840
CASHFLOW D'EXPLOITATION (EBITDA)	3.896	4.315
Groupe		
CAPITAL SOCIAL	48.123	51.090
TRÉSORERIE NETTE COURT TERME	13.664	9.739
CAPITAUX PROPRES	42.009	46.811
TOTAL BILAN	70.312	88.271
Cours de l'action		
NOMBRE D'ACTIONNAIRES	6.980.470	7.338.125
NOMBRE D'ACTIONNAIRES PROPRES DÉTENUES AU 31/12	0	42.866
COURS LE + HAUT SUR L'ANNÉE (EN EUR)	6,07	6,86
COURS LE + BAS SUR L'ANNÉE (EN EUR)	3,71	5,60
DERNIER COURS DE L'ANNÉE (EN EUR)	3,75	5,80
VOLUME MOYEN DES TITRES ÉCHANGÉS PAR JOUR	3.171	6.702
MARKET CAPITALIZATION	26.177	42.561

* Périmètre groupe modifié par la cession de Sofim Algérie Sarl déconsolidée à partir du 1^{er} juillet 2008



LES COMMENTAIRES

ACTIVITÉS INTERNATIONALES

Comme annoncé précédemment, Systemat a mis un terme définitif en 2008 à l'ensemble de ses activités internationales afin de se recentrer résolument sur son marché Belux. Lors de sa réunion du 24 février dernier, le Conseil d'Administration de Systemat a décidé de passer toutes les provisions relatives à ce passé international pour que les futurs résultats de l'exercice 2009 ne reflètent plus que l'image financière exacte de la nouvelle stratégie Belux du Groupe et sa solide rentabilité retrouvée.

Concrètement, cela s'est matérialisé par les opérations suivantes :

- En France, Systemat avait accepté en 2005, lors de la cession dans le cadre d'un 'management buy out' de ses filiales françaises, de différer une partie du prix de cession et de se porter garant auprès des fournisseurs et banquiers, à concurrence d'un montant total de 4.777.000 EUR. Ces anciennes filiales françaises s'étaient ensuite placées en juin 2007 sous la protection de la loi de sauvegarde des entreprises.
Dans le cadre de la finalisation des accords avec le curateur et le nouveau repreneur de Systemat France, Systemat a obtenu en 2008 le paiement de 1.421.000 EUR. Ceci clôture définitivement le dossier Systemat France, dont l'impact négatif après impôt sur les résultats 2008 s'élève à 2.228.000 EUR.
- Systemat reste propriétaire d'un bâtiment industriel mixte à Toulouse, via la société française HTF détenue à 100%. Ce bâtiment est actuellement loué à la multinationale ZODIAC pour un montant annuel de 319.000 EUR, ce qui génère un résultat opérationnel positif de l'ordre de 79.000 EUR après amortissement et frais de gestion.
- Systemat a intégralement clôturé ses activités à l'Export. L'impact de cette clôture sur les comptes consolidés du Groupe s'élève à 942.000 EUR, qui se décomposent comme suit :
 - > Au Maroc, Systemat 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. Il reste aujourd'hui 2 employés au Maroc, avec pour mission de procéder en 2009 à la liquidation des derniers actifs. Par ailleurs, les coûts de fonctionnement ont été très substantiellement réduits. 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 sur les comptes consolidés du Groupe au cours des exercices ultérieurs.
 - > En décembre 2008, Systemat a signé un protocole d'accord pour la cession de sa filiale algérienne, Sofimalgérie. Cette cession n'a aucun impact significatif sur les résultats consolidés du Groupe. La libération du prix doit intervenir au cours du 1er trimestre 2009.
 - > 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.



ACTIVITÉS BELUX

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

Par cette démarche, Systemat entend consolider 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.

- **SYSTEMAT GLOBAL SOLUTIONS (SGS)** : En PME, les efforts commerciaux et marketing ont porté sur les ventes de nos services propres : les contrats GLOBAL-IT, HOSTING et HELPDESK qui ont enregistré une croissance de l'ordre de 5% en 2008, sans oublier nos solutions software packagées maison : POPSY, YPSOS et DIMASYS. Démarrée il y a environ 4 ans, la stratégie SGS est une réussite, qui positionne Systemat comme un leader sur ce segment de clientèle au BELUX. Aujourd'hui, cette activité génère environ 40% de la marge brute BELUX.
- **SYSTEMAT BUSINESS SOLUTIONS (SBS)** : Cette activité a été la plus impactée par la crise économique au cours du 4ème trimestre, notamment en ce qui concerne la vente de produits. Il convient cependant de noter que les services spécialisés de Systemat ont continué à rencontrer un vif succès, tant auprès des clients privés que publics (Cyberclasse, Commission Européenne, etc.).
Systemat offre à ses clients des compétences pointues pour la mise en place d'infrastructures IT hautement disponibles, cette mission pouvant aller jusqu'à la prise en charge complète de leurs infrastructures et l'externalisation du support utilisateurs.
De plus, l'offre services de Systemat apporte à nos clients une flexibilité tant humaine, avec la mise à disposition ponctuelle de personnel qualifié chez Systemat Expert, que financière, avec les formules de location financement proposées par Systemat Renting.
- **SYSTEMAT Luxembourg** : L'activité luxembourgeoise représente aujourd'hui 22% du chiffre d'affaires BELUX. En 2008, Systemat Luxembourg a connu une excellente année avec une croissance de 11% de son chiffre d'affaires. Forte de ses compétences et de son leadership, SYSTEMAT Luxembourg se présente comme un partenaire incontournable sur son marché.
- **ALLO SUPPLIES** : L'activité ALLO SUPPLIES, spécialisée dans la fourniture d'outils périphériques et de consommables informatiques, a connu une croissance de 6% au cours de l'exercice 2008 et représente aujourd'hui près de 15% du chiffre d'affaires «hardware» au BELUX.
De plus, de nouveaux contrats récurrents ont été signés qui permettent d'envisager positivement l'année 2009 (Ville de Bruxelles, ACTIRIS, Province de Liège, ...). Ce succès s'explique notamment par la qualité de notre offre de services packagés pour les systèmes d'impression «FLEXIPRINT» et par nos solutions alternatives en matière de consommables respectueux de l'environnement.
- **SYSTEMAT SOFTWARE DIVISION (SSD)** : Avec ses offres packagées pour PME de 1 à 250 utilisateurs, POPSY, YPSOS et DIMASYS, Systemat a réussi une année record avec un chiffre d'affaires de plus de 7 millions d'euros dont 3,5 millions de contrats récurrents. Fort de ses 70 collaborateurs, SSD se présente comme un des acteurs incontournables du marché «ERP» au Benelux.
De plus, SSD annoncera prochainement le lancement de nouveaux produits ainsi que de nouvelles formules de commercialisation comme le SaaS (Software as a Service) ou CLR (Contractual License Renting) afin de faciliter l'accès des PME à nos produits.



RÉSULTATS FINANCIERS

Au Belux, le résultat est pratiquement conforme à nos prévisions, à l'exception d'un 4^{ème} trimestre plus faible en raison de la crise économique, qui n'a donc pas permis de concrétiser nos traditionnelles ventes de fin d'année.

Cela s'est matérialisé par une croissance de 3% des activités «services», qui sont passées de 32.493.000 EUR à 33.419.000 EUR. Les activités «produits» sont en décroissance de 12,7%, soit 78.737.000 EUR contre 90.144.000 EUR, mais avec une forte amélioration de la marge qui passe de 11,1% à 13,3%.

Cette amélioration de la marge s'explique par la mise en place d'une meilleure politique d'achats avec nos principaux fournisseurs et par une meilleure gestion de nos flux logistiques, notamment par une utilisation plus régulière de Direct Line. Une réflexion plus importante sur la mutualisation des départements «back office» a d'ailleurs été menée.

Globalement, la marge brute Belux est en croissance de 5,9% passant de 31.308.000 EUR à 33.154.000 EUR. La marge relative est en croissance, passant de 25,5% à 29,6%.

Nos charges opérationnelles nettes sont en croissance de 5,8%, passant de 29.227.000 EUR à 30.924.000 EUR.

Le résultat opérationnel Belux s'élève à 2.230.000 EUR contre un résultat 2007, hors opération immobilière, de 2.081.000 EUR. En 2007, Systemat avait en effet réalisé une plus-value immobilière de 759.000 EUR sur la cession d'un bâtiment à Jumet.

L'effectif Belux du Groupe au 31 décembre 2008 est de 436 collaborateurs auxquels il faut ajouter une quarantaine de consultants chez Systemat Expert.

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 31 décembre 2008, l'endettement long terme du Groupe est en baisse de 26% à 3.165.000 EUR contre 4.245.000 EUR au 31 décembre 2007.

La trésorerie nette court terme du Groupe s'est améliorée de 40%, passant de 9.739.000 EUR au 31 décembre 2007 à 13.664.000 EUR pour des fonds propres de 42.009.000 EUR.

Ceci a pour effet un résultat financier positif de 253.000 EUR.

Il est également important de noter qu'en 2008, Systemat a réduit son capital par remboursement aux actionnaires à concurrence de 1.101.000 EUR. De plus, Systemat a affecté un montant de 1.742.000 EUR aux programmes de rachat d'actions propres, soit 357.458 actions rachetées en 2008.



ÉVÉNEMENTS MARQUANTS 2008

- Poursuite du plan stratégique «MASTER 2010»
- Renforcement des ventes de licences et contrats Software
- Renforcement des ventes de contrats services et supports
- Signature du contrat Cyberclasse
- Réduction du capital de 1.101.000 EUR par remboursement aux actionnaires
- Clôture en juin 2008 d'un programme de rachat d'actions propres de 1.000.000 EUR lancé en septembre 2007 (188.324 actions rachetées dont 145.458 actions en 2008)
- Clôture en décembre 2008 d'un programme de rachat d'actions propres de 1.000.000 EUR lancé en juin 2008 (212.000 actions rachetées)
- Réduction de capital de 2.000.000 EUR par destruction de 400.324 actions propres rachetées en 2007 (42.866 actions) et 2008 (357.458 actions)
- Lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions propres de 3.000.000 EUR
- Sortie définitive en France
- Cession de Sofimalgérie
- Clôture des activités au Maroc

PERSPECTIVES 2009

Systemat, bénéficiaire depuis 2006 au Belux et recentrée exclusivement sur ce marché, envisage son avenir avec confiance.

La stratégie midmarket se révèle appropriée et rentable pour construire un Groupe autonome, seul maître de son développement et de ses orientations.

Les perspectives du marché en 2009 ne sont évidemment pas favorables, mais le Conseil d'Administration estime qu'il est inutile de repenser radicalement une organisation parfaitement profilée en taille et en compétences pour assumer ce nouveau challenge.

Dans ce contexte, il est clair que l'année 2009 devrait être une année de transition pour Systemat. Systemat pense ainsi raisonnablement pouvoir réaliser au Belux un chiffre d'affaires en 2009 de 115.000.000 EUR avec un résultat d'exploitation de 2.500.000 EUR et un cashflow d'exploitation de 3.750.000 EUR.

Il est probable que cette année de transition engendrera un certain retard par rapport aux objectifs du plan «MASTER 2010» qui doit nous permettre d'atteindre progressivement une rentabilité nette de 3 à 5 % d'un chiffre d'affaires en croissance régulière. Mais le Conseil d'Administration estime que le maintien de l'organisation, ainsi que la récurrence de nos revenus contractualisés, favorisera à moyen terme un retour à une croissance rentable, durable et sécurisée.

Par ailleurs, au vu des bons résultats Belux, le Conseil d'Administration proposera à la prochaine Assemblée Générale, comme en 2007 et 2008, de procéder en 2009 à un remboursement de capital aux actionnaires de 0,15 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 26 mai 2009, 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 31 mars 2009.

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 9 décembre 2004.

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, d'audit, 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.

Il n'existe aucune convention entre les actionnaires de référence, ni de comité d'actionnaires.

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 30% 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. Avocat 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 est actuellement Maître d'enseignement en droit fiscal à la Faculté de Droit de l'ULB et il 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. 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 2008

	20.02.2008	27.03.2008	14.05.2008	24.06.2008	25.08.2008	12.11.2008	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	0	1	1	1	1	5 (83%)
Jacques Ghysbrecht	1	0	0	1	0	1	3 (50%)
Gesconsult sa	1	0	1	1	1	1	5 (83%)
Jean-Luc Henry	1	0	1	1	1	1	5 (83%)
Nicolas Logé	1	1	1	1	1	1	6 (100%)
TOTAL	7 (100%)	3 (43%)	6 (86%)	7 (100%)	6 (86%)	7 (100%)	36 (86%)



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.

La rémunération des trois membres du Steering Committee en 2008 représente un coût global (charges incluses, hors jetons de présence) pour le Groupe de 783.000 EUR :

Eur 000	Fixe	Variable *	Autres **	Total
Jean-Claude Logé	158	30	175	363
Bernard Lescot (Socomade sa)	184	30	50	264
Nicolas Logé (SIC sprl)	116	15	25	156
TOTAL	458	75	250	783

* Il y a eu une rémunération variable d'un montant global de 75.000 EUR en 2008, relative à l'exercice 2007.

** 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'Operation 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%

MySMSc 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 2008

Eur 000		31.12.2008	31.12.2007
ACTIFS NON COURANTS		21.892	20.093
Immobilisations incorporelles	Note 7	126	264
Immobilisations corporelles	Note 8	16.413	17.145
Goodwill	Note 9	675	662
Participations	Note 10	431	452
Créances (autres immobilisations financières)	Note 10	906	1.124
Actifs d'impôts différés	Note 14	3.341	446
ACTIFS COURANTS		48.420	68.178
Stocks		5.263	6.099
Créances commerciales et autres créances		29.089	52.099
Trésorerie et équivalent de trésorerie		13.664	9.739
Autres actifs courants		404	241
TOTAL DE L'ACTIF		70.312	88.271
CAPITAUX PROPRES		42.009	46.811
Capital social	Note 11	48.123	51.090
Réserves	Note 11	(6.350)	(4.471)
Intérêts minoritaires		340	358
Écarts de conversion		(105)	(167)
PASSIFS NON COURANTS		3.040	4.065
Provisions		48	6
Pensions et avantages similaires		0	0
Dettes de location-financement	Note 12	549	639
Autres dettes financières	Note 12	1.536	2.444
Passifs d'impôts différés	Note 14	907	976
PASSIFS COURANTS		25.263	37.395
Dettes de location-financement	Note 12	86	90
Autres dettes financières	Note 12	994	1.072
Dettes commerciales et autres		13.069	24.571
Dettes fiscales, salariales et sociales		4.391	4.842
Autres passifs courants		6.723	6.820
TOTAL DU PASSIF		70.312	88.271



états financiers consolidés

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2008

Eur 000		31.12.2008	31.12.2007
Produits des activités ordinaires	Note 15	114.985	132.521
Autres produits opérationnels		2.082	3.048
Achats de marchandises		(81.650)	(99.889)
Consommables utilisés		(7.572)	(7.496)
Frais de personnel	Note 16	(23.686)	(22.859)
Dotation aux amortissements		(1.444)	(1.610)
Réductions de valeur		(601)	(346)
Autres charges opérationnelles		(915)	(1.176)
Prise en charge des créances françaises		(3.356)	0
Provision pour cessation d'activité EXPORT		(2.872)	0
Résultat d'exploitation		(5.029)	2.194
Produits financiers		794	689
Charges financières		(541)	(780)
Charges d'impôts	Note 14	2.703	(760)
Résultat de l'exercice		(2.074)	1.342
Part du Groupe		(2.055)	1.338
Part des minoritaires		(18)	4



RÉSULTAT CONSOLIDÉ PAR ACTION

	31.12.2008	31.12.2007
NOMBRE D'ACTIONS		
A l'ouverture de l'exercice	7.338.125	7.513.646
• Destruction d'actions propres	(400.324)	(190.537)
• Plan de warrants	42.669	15.016
A la clôture de l'exercice	6.980.470	7.338.125
• Actions propres détenues	0	(42.866)
Nombre dilué d'actions en circulation	6.980.470	7.295.259
RÉSULTAT PAR ACTION		
Résultat d'exploitation (en EUR)	(0,72)	0,30
Résultat net (en EUR)	(0,30)	0,18
RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION		
Résultat d'exploitation (en EUR)	(0,72)	0,30
Résultat net (en EUR)	(0,30)	0,18



états financiers consolidés

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2008

Eur 000	2008	2007
Bénéfice / (perte) net(te)	(2.074)	1.342
Corrections pour amortissements	1.444	1.610
Corrections pour provisions et réductions de valeur sur stocks et clients	649	346
Cashflow opérationnel avant variation du fonds de roulement et impôts	19	3.298
(Augmentation) / diminution des stocks	302	726
(Augmentation) / diminution des clients et autres débiteurs	23.843	(7.260)
Augmentation / (diminution) des fournisseurs et autres créditeurs	(11.880)	5.630
Augmentation / (diminution) des autres actifs et passifs opérationnels	(3.228)	2.275
Cashflow des activités opérationnelles	9.056	4.670
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(11)	(69)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(874)	(350)
Compléments de prix liés à l'acquisition de soc. consolidées	(14)	(16)
Ventes / sorties d'immobilisations incorporelles	10	1
Ventes / sorties d'immobilisations corporelles	303	716
Ventes de titres de participation (filiale portugaise)	0	1.000
Créances sur ventes de titres de participation (filiale portugaise)	(750)	(900)
Moins-values sur participations	20	65
Constitutions cautionnements	0	(149)
Remboursements cautionnements	68	286
Cashflow des activités d'investissements	(1.248)	584
Augmentation / (remboursement) des emprunts échéant dans l'année	(82)	(126)
Augmentation / (remboursement) des emprunts non-échéant dans l'année	(1.071)	(1.126)
Remboursement de capital	(1.101)	(1.098)
Ajustement IFRS pour le (rachat)/destruction d'actions propres	258	(258)
Destruction d'actions propres par réduction du capital	(2.000)	0
Emission de nouvelles actions	133	47
Écart de conversion	(20)	(44)
Cashflow des activités de financement	(3.883)	(2.605)
Augmentation / (diminution) nette de trésorerie et équivalents de trésorerie	3.925	2.649



COMMENTAIRES

La situation de trésorerie nette (valeurs disponibles, placements de trésorerie, dettes CT) présente un solde de 13.664.000 EUR contre un solde de 9.739.000 EUR pour l'exercice précédent, soit une amélioration significative de 3.925.000 EUR.

Il est également important de noter qu'en 2008, Systemat a réduit son capital par remboursement aux actionnaires à concurrence de 1.101.000 EUR et a affecté un montant de 1.742.000 EUR aux programmes de rachat d'actions propres. Sans ces deux opérations, la trésorerie aurait augmenté de 6.768.000 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 – Capitaux propres
- Note 12 – Passifs financiers
- Note 13 – Subsidés
- Note 14 – Actifs et passifs d'impôts différés
- Note 15 – Produits des activités ordinaires
- Note 16 – Frais de personnel

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

- Note 17 – Éléments exceptionnels significatifs
- Note 18 – Engagements hors bilan
- Note 19 – Facteurs de risque
- Note 20 – Honoraires des Commissaires-Réviseurs
- Note 21 – Transactions avec des parties liées
- Note 22 – Événements postérieurs à la clôture



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 2008 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 2008

Les sociétés suivantes sont sorties du périmètre de consolidation en 2008 :

- > Sofim Algérie sarl

3.2. Principales modifications prévues pour 2009

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 2009 :

- > Systemat Training sa
- > NTC sa
- > MySMSc sa

3.3. Principales modifications à moyen terme

Suite à l'arrêt définitif des activités internationales, certaines sociétés seront probablement mises en liquidation, après la liquidation définitive des derniers actifs. Pour rappel, l'impact de la clôture des activités internationales a été totalement provisionné sur l'exercice 2008 et ce afin que les résultats futurs du Groupe ne reflètent plus que l'image financière exacte de la nouvelle stratégie Belux. Les sociétés visées sont reprises ci-dessous :

- > Sofim Export sas
- > Marsofim sarl

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 Sporweglaan 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	99,90	0,00
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	100,00	0,00

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
Sofim Algérie sarl Lotissement E'Nasr N° 85 Les Vergers Kouba Alger ALGÉRIE	G	0,00	(100,00)



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 Goodwill 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 valeurs 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 valeurs 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	France	Total
CHIFFRE D'AFFAIRES NET						
• de l'activité (hors Groupe)	87.049	25.106	0	2.829	0	114.984
• ventes inter-activités (Groupe)	16.258	236	0	0	0	16.494
TOTAL	103.307	25.342	316	2.829	0	131.478
MARGE BRUTE	25.665	7.489	0	181	0	33.335
Résultat opérationnel sectoriel	1.096	1.134	79	(3.965)	(3.374)	(5.029)
Résultat financier						253
Impôts						2.703
RÉSULTAT NET						(2.074)
Actifs sectoriels (externes)	40.562	9.237	2.896	1.316	(704)	53.307
Actifs financiers (externes)						13.664
Actifs d'impôts						3.341
ACTIF TOTAL						70.312
Passifs sectoriels	22.196	2.341	189	207	0	24.933
Dettes financières						0
Passifs d'impôts						3.370
Capitaux propres						42.009
PASSIF TOTAL						70.312



5.2. Secteurs d'activité

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	81.566	10.628
Services Hardware	12.380	5.016
Services Support	14.607	11.259
Services Software Systemat	5.480	5.480
Services Financiers	534	534
Services Autres	419	419
Services Totaux	33.419	22.707
TOTAL	114.985	33.335



NOTE 6 – ÉVOLUTION DU PÉRIMÈTRE D'ACTIVITÉS

6.1. 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 a 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 4.777.000 EUR.

Dans le cadre des négociations avec l'Administrateur judiciaire et les repreneurs intéressés par Systemat France, Systemat a obtenu le paiement en 2008 de 1.421.000 EUR. Ceci clôture définitivement le dossier Systemat France, dont l'impact négatif après impôts sur les résultats semestriels s'élève à 2.228.000 EUR.

6.2. Clôture définitive des activités Export

Au cours du 2^e semestre 2007, Systemat avait annoncé sa décision de clôturer définitivement ses activités «EXPORT» :

- Au Maroc, Systemat 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. Il reste aujourd'hui 2 employés au Maroc, avec pour mission de procéder en 2009 à la liquidation des derniers actifs. Par ailleurs, les coûts de fonctionnement ont été très substantiellement réduits. 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 sur les comptes consolidés du Groupe au cours des exercices ultérieurs.
- En décembre 2008, Systemat a signé un protocole d'accord pour la cession de sa filiale algérienne, Sofimalgérie. Cette cession n'a aucun impact significatif sur les résultats consolidés du Groupe. La libération du prix doit intervenir au cours du 1^{er} semestre 2009.
- 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.

L'impact sur les comptes 2008, en dehors des résultats générés par l'activité, s'élève donc à 942.000 EUR.

6.3. 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 79.000 EUR, doit être considérée comme non significative.



6.4. 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.

6.4.1. Résultat des activités Belux

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

Eur 000	31.12.2008	31.12.2007
Produits des activités ordinaires	112.156	122.637
Autres produits opérationnels	1.585	2.924
Achats de marchandises	(79.002)	(91.329)
Consommables utilisés	(7.232)	(6.687)
Frais de personnel	(23.372)	(22.374)
Dotation aux amortissements	(1.239)	(1.364)
Réductions de valeur	(427)	(111)
Autres charges opérationnelles	(240)	(856)
Résultat d'exploitation	2.230	2.840
Opérations immobilières	0	759
Résultat d'exploitation hors opérations immobilières	2.230	2.081

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



notes aux états financiers consolidés

6.4.2. Évolution du chiffre d'affaires Belux

Eur 000	31.12.2008	31.12.2007
• Hardware	45.058	55.170
• Software externe	15.754	16.922
• Accessoires et consommables	10.861	10.248
• Renting	7.064	7.804
Produits	78.737	90.144
• Hardware & support	26.986	26.174
• Software Systemat	5.480	5.176
• Financiers	534	807
• Autres	419	335
Services	33.419	32.493
Produits des activités ordinaires	112.156	122.637



NOTE 7 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Eur 000	Concessions, brevets, licences, droits, etc.	Fonds de commerce
VALEUR D'ACQUISITION		
A l'ouverture de l'exercice	793	983
Mutations de l'exercice		
• Acquisitions, y compris la production immobilisée	8	0
• Cessions et désaffectations (-)	(462)	0
• Transferts d'une rubrique à une autre	0	0
• Autres variations	0	0
A la clôture de l'exercice	338	983
AMORTISSEMENTS		
A l'ouverture de l'exercice	713	798
Mutations de l'exercice		
• Actées	43	97
• Cessions et désaffectations (-)	(452)	0
• Transferts d'une rubrique à une autre	0	0
• Autres variations	(4)	0
A la clôture de l'exercice	299	896
VALEUR NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	39	87



notes aux états financiers consolidés

NOTE 8 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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 d'un montant de l'ordre de 16 à 19 millions d'euros.

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	21.639	8.970	3.402	57	(629)	33.439
Mutations de l'exercice						
• Acquisitions, y compris la production immobilisée	32	526	216	0	97	872
• Cessions et désaffectations (-)	(132)	(4)	(434)	0	(314)	(883)
• Transferts d'une rubrique à une autre	0	0	0	0	0	0
• Autres variations	0	0	0	0	0	0
Au terme de l'exercice	21.539	9.493	3.185	57	(845)	33.428
AMORTISSEMENTS						
A l'ouverture de l'exercice	5.476	8.378	3.102	57	(718)	16.294
Mutations de l'exercice						
• Actées	907	336	119	0	(58)	1.304
• Cessions et désaffectations (-)	(82)	(4)	(349)	0	(146)	(580)
• Transferts d'une rubrique à une autre	0	0	0	0	0	0
• Autres variations	0	(3)	0	0	0	(3)
Au terme de l'exercice	6.301	8.708	2.872	57	(922)	17.016
VALEUR NETTE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	15.238	785	313	0	77	16.413



NOTE 9 – ÉCARTS D'ACQUISITION (GOODWILL)

9.1. Détail des écarts d'acquisition

Eur 000	% en détention	Montant
Syremat sa	100 %	277
NTC sa	100 %	154
Microservice sa	100 %	157
MySMSc sa	100 %	88
Valeur à la clôture de l'exercice		675

Au 31 décembre 2008, 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	662
Mutations de l'exercice	
• Variations dues à des entrées dans le périmètre	0
• Variations dues à un complément du prix d'acquisition	13
• Autres	0
Valeur à la clôture de l'exercice	675



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	452
Mutations de l'exercice	
• Acquisitions / Augmentations	0
• Réductions de valeur	(21)
• Cessions (-)	0
• Changement de périmètre et autres (-)	0
Valeur à la clôture de l'exercice	431

10.3. Évolution des autres créances financières

Eur 000	Montant
Valeur à l'ouverture de l'exercice	1.124
Mutations de l'exercice	
• Acquisitions / Augmentations	0
• Cessions (-)	(150)
• Changement de périmètre et autres (-)	(68)
Valeur à la clôture de l'exercice	906



NOTE 11 – CAPITAUX PROPRES

11.1. Composition du capital

Eur 000	Nombre d'actions	Montant
CAPITAL SOUSCRIT		
Au terme de l'exercice précédent		51.090
Warrant		133
Remboursement capital		(1.101)
Destruction d'actions propres		(2.000)
Au terme de l'exercice		48.123
REPRÉSENTATION DU CAPITAL		
Catégories d'actions		
• Ordinaires SDVN	6.980.470	48.123
Actions nominatives ou au porteur		
• Nominatives	2.564.513	
• Au porteur	4.415.957	

11.2. Structure de l'actionnariat*

	Nombre d'actions	%
Jean-Claude Logé**	730.100	10,46 %
Lessys sa**	1.191.600	17,07 %
Public	5.058.770	72,47 %
	6.980.470	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 40,69% du capital soit 2.840.200 actions. Cette action de concert a été déclarée et est disponible sur le site internet www.systemat.com.



notes aux états financiers consolidés

11.3. Actions propres

Dans le cadre du programme de rachat d'actions propres autorisé par les Assemblées Générales Extraordinaires du 29 mai 2007 et du 27 mai 2008 pour un total de 2.000.000 EUR, Systemat a acquis 42.866 actions propres pour une valeur de 258.000 EUR en 2007 et 357.458 actions propres pour une valeur de 1.742.000 EUR en 2008.

A noter que la totalité des actions achetées en 2007 et 2008, soit 400.324 actions propres pour un total de 2.000.000 EUR ont été détruites en décembre 2008.

Eur 000	Nombre d'actions	Montant
A l'ouverture de l'exercice	42.866	258
Acquisition d'actions propres	357.458	1.742
Destruction d'actions propres	(400.324)	(2.000)
A la clôture de l'exercice	0	0

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 janvier 2009 a autorisé la mise en place d'un nouveau programme de rachat d'actions propres d'une durée de 18 mois à compter de sa publication aux annexes au Moniteur belge (20 janvier 2009) à concurrence d'un montant de 3.000.000 EUR, et pour un prix compris entre 1 EUR et 20 EUR par action.

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

11.4. Réserves

Eur 000	Montant
Valeur à l'ouverture de l'exercice	(4.471)
Mutations de l'exercice	
• Quote-part du Groupe dans le résultat consolidé	(2.137)
• Destruction d'actions propres imputée directement aux capitaux propres	258
Valeur à la clôture de l'exercice	(6.350)



NOTE 12 – PASSIFS FINANCIERS COURANTS ET NON COURANTS

Systemat n'a pas contracté de crédit long terme importants au cours de l'année 2008. De plus, l'ensemble des échéances ont été respectées de telle sorte que la dette long terme a enregistré une amélioration significative, passant de 4.245.000 EUR en 2007 à 3.092.000 EUR en 2008. La ventilation de cette dette apparaît comme suit :

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

Eur 000	2008		
	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	86	417	131
• Établissements de crédit	977	1.227	236
• Autres	17	0	73
TOTAL	1.080	1.645	440

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	2008
Dettes financières	
• Établissements de crédit	1.534
• Autres emprunts	0
TOTAL	1.534



notes aux états financiers consolidés

NOTE 13 – 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 SA, un pour le bâtiment de Liège détenu par Microservice SA) 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	156
	1999	2.479	683
	2000	137	0
		3.236	839
Microservice sa	2005	304	241
TOTAL		3.540	1.080

En ce qui concerne les subsides relatifs au centre logistique de Jumet, les échéances sont arrivées à leur terme de telle sorte que ces subsides peuvent être considérés comme définitivement acquis. En ce qui concerne le subside relatif au bâtiment de Liège, les conditions d'obtention ont atteint leur terme fixé au 31.12.2008, de telle sorte que, conformément à IAS 20, nous re prenons ci-dessous les conditions d'octroi :

Eur 000		Montant
Objet du subside	Terrain	131
	Bâtiments	1.000
	Matériels	127
		1.258
Conditions	<ul style="list-style-type: none"> • Occuper en moyenne au moins 16 travailleurs du 01.01.2005 au 31.12.2008 • Date de clôture des investissements fixée au 31.12.2004 	
Date d'octroi	01.01.2005	
Date de fin	31.12.2008	



NOTE 14 – IMPÔTS DIFFÉRÉS ACTIFS ET PASSIFS

14.1. 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	446	(976)
Mutations de l'exercice		
• (Charge) / Produits	2.895	69
• Règlements	0	0
• Autres variations	0	0
A la clôture de l'exercice	3.341	(907)

14.2. 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 France, calculés en fonction d'un taux de base de 33,99%.

Eur 000	perte fiscale		actif fiscal	IDA
• Belgique	9.545	33,99 %	3.244	3.244
• Luxembourg	0	33,99 %	0	0
• France	285	33,83 %	96	96
TOTAL	9.830		3.341	3.341



notes aux états financiers consolidés

14.3. 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	2008	2007
Impôts courants		
• Impôts sur les bénéfices	(284)	(546)
• Impôts sur les distributions intragroupes	0	0
• Autres	0	0
Impôts différés		
• Impôts différés de la période	2.987	(214)
• Perte de valeur d'actif d'impôts différés	0	0
• Effets des changements de taux	0	0
• Autres	0	0
TOTAL	2.703	(760)

NOTE 15 – PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

Eur 000	2008	2007
• Belgique	87.049	99.982
• Luxembourg	25.106	22.655
• Export	2.829	9.568
• Autres	0	316
• Activités discontinuées	0	0
TOTAL	114.984	132.521



NOTE 16 – FRAIS DE PERSONNEL

16.1. Effectif moyen

En nbre de personnes	2008	2007
• Belgique	365	370
• Luxembourg	72	72
• Export	18	32
• Activités discontinuées	0	0
TOTAL	455	474

16.2. Effectif à la clôture de l'exercice

En nbre de personnes	2008	2007
• Belgique	361	375
• Luxembourg	75	70
• Export	2	27
• Activités discontinuées	0	0
TOTAL	438	472

16.3. Frais de personnel par segment

Eur 000	2008	2007
• Belgique	18.986	18.456
• Luxembourg	4.386	3.919
• Export	314	484
• Activités discontinuées	0	0
TOTAL	23.686	22.859



notes aux états financiers consolidés

16.4. 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 sont comptabilisées dans la rubrique «Frais de personnel» lorsque le membre du personnel a rendu les services lui donnant droit à ces contributions.

NOTE 17 – ÉLÉMENTS EXCEPTIONNELS SIGNIFICATIFS

Courant 2008, il n'y a pas eu d'élément exceptionnel significatif ayant influencé l'exercice. Pour rappel courant 2007, le Groupe Systemat avait enregistré une plus-value immobilière de 794.000 EUR sur la session de son bâtiment EPICO situé à Jumet.

NOTE 18 – DROITS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN

Eur 000	2008
Engagements	Montant
Montant des garanties réelles constituées par les entreprises consolidées sur leurs actifs propres (dans le cadre d'investissements immobiliers)	1.534
Montant des garanties réelles constituées par les entreprises consolidées sur leurs actifs propres (dans le cadre du financement des activités)	0
Lettres de garantie émises par Systemat sa au profit de ses filiales (dans le cadre d'investissements immobiliers) • Systemat Luxembourg sa	446
Lettres de garantie émises par Systemat sa au profit de ses filiales (dans le cadre du financement des activités)	0
Droits	Montant
Gage sur Fonds de commerce reçu par Systemat sa d'autres sociétés	0



NOTE 19 – FACTEURS DE RISQUE

19.1. 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 dans des pays en dehors de la zone euro. Il s'agit du Maroc et de l'Algérie.

Les résultats d'exploitation et la position financière de ces deux filiales 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.



notes aux états financiers consolidés

Risque lié aux créances

Systemat est exposé au risque d'impayé 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.

Au Maroc et en Algérie, les risques crédit sont plus importants, notamment en raison du manque de qualité des informations financières disponibles et des outils de contrôle moins performants.

A noter que Systemat n'utilise pas de solutions externes de couverture de risque dans ce domaine, sauf au Maroc où Systemat dispose d'un contrat d'assurance-crédit.

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.

19.2. 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 notre 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 MAROC

Systemat n'a pas trouvé de candidat 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» ont ainsi été provisionnés 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 2 employés au Maroc. Si cela se présentait à l'avenir, cela constituerait un profit exceptionnel pour Systemat.



NOTE 20 – HONORAIRES DES COMMISSAIRES-REVISEURS

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

Eur 000		2008	2007
Audit			
• Belgique	Fondu, Pyl & Stassin	89	83
• Luxembourg	Deloitte	30	30
• Export	Cabinet Housseau	5	10
	AFEC Conseil (Maroc)	0	4
	REMDANE (Algérie)	0	2
• Autres	Patou & Associates	0	3
	EURAUDIT	2	0
		126	132
Sous-total		126	132
Autres prestations			
• Belgique	Fondu, Pyl & Stassin	14	11
• Luxembourg	Deloitte	26	9
• Export	AFEC Conseil (Maroc)	0	3
Sous-total		40	23
TOTAL		166	155



NOTE 21 – 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 du Groupe SYSTEMAT (opérations intra-groupe), celles-ci sont éliminées lors de la préparation des états financiers consolidés.

NOTE 22 – 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 2008 tels que présentés dans ce rapport.

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 2008.

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 2008, 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 70.312.035 € et dont le compte de résultat se solde par une perte de l'exercice de 2.073.657 €.

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 2008 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 14 avril 2009.



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



comptes sociaux au 31 décembre 2008





COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2008

Les informations reprises ci-dessous constituent une synthèse des comptes sociaux de Systemat S.A., établis selon les normes comptables belges. Les informations détaillées sont disponibles sur le site internet www.systemat.com.

Bilan - Actif		
Eur 000	31.12.2008	31.12.2007
ACTIFS IMMOBILISÉS	8.215	7.936
I. Frais d'établissement (annexe I)	0	0
II. Immobilisations incorporelles (annexe II)	127	253
III. Immobilisations corporelles (annexe II)	2.699	2.307
A. Terrains et constructions	2.093	2.176
B. Installations, machines et outillage	401	53
C. Mobilier et matériel roulant	205	78
D. Location-financement et droits similaires	0	0
E. Autres immobilisations corporelles	0	0
F. Immobilisations en cours	0	0
IV. Immobilisations financières (annexes IV et V)	5.389	5.376
A. Entreprises liées	5.387	5.374
1. Participations	5.387	5.374
C. Autres immob. financières	2	2
2. Créances et cautionnements en numéraire	2	2
ACTIFS CIRCULANTS	43.533	62.372
V. Créances à plus d'un an	500	4.224
A. Créances commerciales	0	0
B. Autres créances	500	4.224
VI. Stocks et commandes en cours	4.132	4.133
A. Stocks	4.132	4.133
VII. Créances à un an au plus	30.959	47.736
A. Créances commerciales	22.565	34.049
B. Autres créances	8.394	13.687
VIII. Placements de trésorerie (annexes V et VI)	5.374	4.632
IX. Valeurs disponibles	2.550	1.606
X. Comptes de régularisation (annexe VII)	17	42
TOTAL DE L'ACTIF	51.748	70.308



comptes sociaux au 31 décembre 2008

Bilan - Passif		
Eur 000	31.12.2008	31.12.2007
CAPITAUX PROPRES	34.058	38.641
I. Capital (annexe VIII)	48.123	51.090
A. Capital souscrit	48.123	51.090
B. Capital non appelé (-)	0	0
II. Primes d'émission	0	0
III. Plus-values de réévaluation	0	0
IV. Réserves	997	997
A. Réserve légale	739	739
B. Réserves indisponibles	258	258
C. Réserves immunisées	0	0
D. Réserves disponibles	0	0
V. Bénéfice reporté / Pésultat reportée	(15.062)	(13.446)
VI. Subsidés en capital	0	0
PROVISIONS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	37	0
VII. A. Provisions pour risques et charges	37	0
B. Impôts différés	0	0
DETTES	17.653	31.667
VIII. Dettes à plus d'un an (annexe X)	0	174
A. Dettes financières	0	174
4. Établissements de crédit	0	174
B. Dettes commerciales	0	0
C. Acomptes reçus sur commandes	0	0
D. Autres dettes	0	0
IX. Dettes à un an au plus (annexe X)	13.241	26.746
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	190	207
C. Dettes commerciales	11.493	23.308
1. Fournisseurs	11.493	23.308
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	1.420	3.106
1. Impôts	430	1.902
2. Rémunérations et charges sociales	990	1.205
F. Autres dettes	138	125
X. Comptes de régularisation (annexe XI)	4.412	4.747
TOTAL DU PASSIF	51.748	70.308



Compte de Résultats		
Eur 000	31.12.2008	31.12.2007
I. Ventes et prestations	87.611	97.164
A. Chiffre d'affaires (annexe XII, A)	83.811	94.003
D. Autres produits d'exploitation (annexe XII, B)	3.799	3.160
II. Coût des ventes et des prestations (-)	(86.459)	(96.458)
A. Approvisionnements et marchandises	69.385	79.599
1. Achats	69.790	80.629
2. Variations de stocks (augmentation -, réduction +)	(405)	(1.030)
B. Services et biens divers	5.932	5.699
C. Rémunérations, charges sociales et pensions (annexe XII, C2)	10.151	10.105
D. Amortissements et réductions de valeurs sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	371	321
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales (dotations +, reprises -) (annexe XII, D)	406	405
F. Provisions pour risques et charges (dotations +, utilisations et reprises -) (annexe XII, C3 et E)	37	0
G. Autres charges d'exploitation (annexe XII, F)	177	329
III. Bénéfices d'exploitation	1.152	706
IV. Produits financiers	984	916
B. Produits des actifs circulants	471	313
C. Autres produits financiers (annexe XIII, A)	513	603
V. Charges financières (-)	(196)	(213)
A. Charges des dettes (annexe XIII, B et C)	108	110
C. Autres charges financières (annexe XII, E)	88	103
VI. Bénéfice courant avant impôts	1.940	1.409
VII. Produits exceptionnels	1	3
E. Autres produits exceptionnels (annexe XIV, A)	1	3
VIII. Charges exceptionnelles (-)	(3.556)	(150)
E. Autres charges exceptionnelles (annexe XIV, B)	3.556	150
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts	(1.616)	1.262
X. Impôts sur le résultat	0	(3)
A. Impôts (annexe XV)	0	(0)
B. Régularisation d'impôts et reprises de provisions fiscales	0	3
XI. Bénéfice de l'exercice / Perte de l'exercice (-)	(1.616)	1.265



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 2008.

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 2008, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 51.748.001 € et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 1.615.631 €.

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 2008 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.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'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.

Rêves, le 14 avril 2009.

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

Microservice sa

Parc Industriel des Hauts-Sarts
 Rue des Alouettes 121
 B-4041 Milmort
 Tél. +32 (0)4 240 57 80
 Fax +32 (0)4 248 22 68

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

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

