

**De Rouck Geomatics clôture son premier semestre 2011  
sur une perte comptable nette de 0,346 M€.  
L'EBITDA semestriel est négatif (-124 k€).**

*Information réglementée publiée le 30 septembre 2011 à 16.00.*

**Le Conseil d'Administration de De Rouck Geomatics a arrêté les comptes au 30 juin 2011. Ils présentent des ventes et prestations 984 k€ et un résultat net comptable négatif de 346 k€. L'EBITDA semestriel est négatif (-124 k€).**

**Compte de résultat au premier semestre 2011**

A périmètre constant, les ventes et prestations réalisées au premier semestre 2011 (984 k€ dont 876 k€ de chiffre d'affaires) sont inférieures de 231 k€ à celle réalisées au premier semestre 2010 (1.215 k€ dont 980 k€ de chiffre d'affaires), soit un recul de 19% des ventes sur six mois.

Le budget semestriel anticipait une réalisation de 1.009 M€ et a donc été réalisé à 87%.

Il convient de souligner qu'à périmètre comparable (càd en retirant les 97 k€ de ventes iMatch en S1-10 et qui a été rétrocédée à ses fondateurs fin juin 2010), le chiffre d'affaires réalisé en produits propres DeRouck est de 876 k€ en S1-2011 contre 883 k€ en S1-2010, soit une relative stabilité des ventes.

Toutefois, le mix produits est différent d'une année à l'autre, le B2B ayant augmenté de 60 k€ (492 k contre 431 k en 2010) alors que le Retail diminue de 54 k€ (372 k contre 426 k€ en 2010), les autres produits réalisant 12 k€ contre 26 k€ en 2010. Les ventes B2B se faisant à moindres marges que le Retail, l'impact de ces variations de mix produit se fait sentir sur la marge, le coût des approvisionnements au premier semestre 2011 étant de 4% supérieur à celui du premier semestre 2010.

Du fait de la compression continue des biens et services divers (321 k contre 475 k en 2010, 572 k en 2009 et 1059 k en 2008), la valeur ajoutée dégagée est de 307 k€ contre 343 k€ en 2010. Les salaires demeurent toutefois à un niveau inchangé de 423 k€. Dès lors l'EBITDA est négatif à hauteur de 124 k€ contre un gain de 5 k€ en 2010. A noter que cette diminution d'EBITDA d'un exercice à l'autre résulte à 80% d'une réduction des subsides perçu (41 k€ contre 144 k€ en 2010).

Après amortissements (210k€) l'EBIT est alors négatif (-343 k€). Le résultat net est alors une perte de 346 k€ contre une perte de 269 k€ fin juin 2010.

Au niveau des bilans, du fait de la perte reportée, les fonds propres deviennent négatifs à -288 k€. La décision de poursuite des activités dans le cadre de l'article 633 LCSC ayant été votée par l'Assemblée Générale du 26 mai 2010, il est précisé que le Conseil d'Administration n'a pas à reconvoquer d'Assemblée Générale.

*Les informations comptables du communiqué n'ont pas été vérifiées par le commissaire aux comptes.*

## Communiqué de presse

## Données comptables semestrielles comparées

## Compte de résultats comparés au premier semestre 2011/2010/2009 /2008/2007/2006

COMPTE DE RESULTATS (000 €)	Codes	S1-11	S1-10	S1-09	S1-08	S1-07	S1-06
<b>I. Ventes et prestations</b>	<b>70/74</b>	984	1215	1529	2.038	2.191	3.138
<b>II. Coût des ventes et des prestations</b>							
A. Approvisionnements et marchandises	60	356 36,18%	397 32,67%	432 28,25%	595 29,20%	789 36,01%	947 30,18%
<b>Marge Brute</b>		628	818	1.097	1.443	1.402	2.191
B. Services et biens divers	61	321 32,62%	475 39,09%	572 37,41%	1.059 51,96%	1.039 47,42%	1.171 37,32%
<b>Valeur ajoutée</b>		307	343	525	384	363	1.020
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	423 42,99%	421 34,65%	425 27,80%	624 30,62%	956 43,63%	884 28,17%
G. Autres charges d'exploitation	640/8	8	-83	20	8	20	12
<b>Résultat d'exploitation brut - EBITDA</b>		<b>-124</b>	<b>5</b>	<b>80</b>	<b>-248</b>	<b>-613</b>	<b>124</b>
D. Amortissements et réduction de valeur sur frais d'établissement, sur immobilis. Incorpor. et corpor.	630	210	200	228	219	315	171
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales	631/4	12		94	-140	-15	
F. Provisions pour risques et charges	635/7	-3		0	-56		
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649				0		
I. Amortissements sur Ecarts de consolidation						39	
<b>III. Résultat d'exploitation net - EBIT</b>	<b>70/64</b>	<b>-343</b>	<b>-195</b>	<b>-242</b>	<b>-271</b>	<b>-952</b>	<b>-47</b>
IV. Produits financiers	75	2			1	10	55
V. Charges financières	65	2	7	23	49	34	49
<b>Résultat Financier</b>		0	-7	-23	-48	-24	6
<b>VI. Résultat courant avant impôts</b>	<b>70/65</b>	<b>-343</b>	<b>-202</b>	<b>-265</b>	<b>-319</b>	<b>-976</b>	<b>-41</b>
VII. Produits exceptionnels	76	3		2	375	1	0
VIII. Charges exceptionnelles	66	6	67	918	1	1	1
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>10</b>	<b>-3</b>	<b>-67</b>	<b>-916</b>	<b>374</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>
<b>IX. Résultat de l'exercice avant impôts</b>		<b>-346</b>	<b>-269</b>	<b>-1.181</b>	<b>55</b>	<b>-976</b>	<b>-42</b>
X A. Prélèvements sur les impôts différés						37	
B. Transfert aux impôts différés						13	
<b>XI Impôt sur le résultat (+) (-)</b>	<b>67/77</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
<b>XII Résultat de l'exercice</b>	<b>70/66</b>	<b>-346</b>	<b>-269</b>	<b>-1.181</b>	<b>55</b>	<b>-952</b>	<b>-47</b>

\* données consolidées

**Actif**

<b>ACTIF</b>		Exercice 30/06/2011	Exercice 31/12/2010	Exercice 30/06/2010	Exercice 31/12/2009	Exercice 30/06/2009	Exercice 31/12/2008	Exercice précédent 30/06/2008
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>	20/28	<b>1.351.232,08</b>	<b>1.486.028,82</b>	<b>3.204.147</b>	<b>3.332.131</b>	<b>3.517.593</b>	<b>3.702.963</b>	<b>3.611.504</b>
<b>I. Frais d'établissement</b>	20			0	0	0	150.000	180.000
<b>II. Immobilisations incorporelles</b>	21	1.028.513,88	1.069.956,01	2.673.379	2.773.446	2.826.259	2.878.242	2.840.301
<b>III. Ecarts de consolidation positifs</b>	99200							
<b>IV. Immobilisations Corporelles</b>	22/27	319.624,22	412.978,83	500.508	532.793	665.442	648.829	565.311
A. Terrains et constructions	22							
B. Installations, machines et outillage	23	2.345,82	4.579,03	7.307	10.034	16.751	19.227	24.859
C. Mobilier et matériel roulant	24	28.750,34	39.720,33	50.539	64.050	92.188	84.497	46.814
D. Location-financement et droits similaires	25							
E. Autres immobilisations corporelles	26	288.528,06	368.679,47	442.663	458.709	556.504	545.104	493.638
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27							
<b>V. Immobilisations financières</b>	28	3.093,98	3.093,98	30.260	25.892	25.892	25.892	25.892
A. Sociétés liées	9921							
1. Participations	99211							
2. Créances	99212							
B. Autres	284/8	3.093,98	3.093,98	30.260	25.892	25.892	25.892	25.892
1. Participations, actions et parts	284							
2. Créances	285/8	3.093,98	3.093,98	30.260	25.892	25.892	25.892	25.892
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	29/58	<b>990.536,71</b>	<b>925.155,01</b>	<b>1.287.551</b>	<b>735.051</b>	<b>1.286.741</b>	<b>1.290.895</b>	<b>1.801.535</b>
<b>VI. Créances à plus d'un an</b>	29							
A. Créance commerciale								
B. Autres créances	291							
C. Impôts différés	292							
<b>VII. Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	3	289.448,13	260.113,36	265.080	185.861	288.372	263.055	300.942
A. Stocks	30/36	289.448,13	260.113,36	265.080	185.861	288.372	263.055	300.942
1. Approvisionnements	30/31							
2. En-cours de fabrication	32			21.671	4.390	108.453	4.653	39.169
3. Produits finis	33						27.064	
4. Marchandises	34	289.448,13	260.113,36	243.409	181.471	179.918	231.338	261.773
5. Immeubles	35							
6. Acomptes versés	36							
B. Commandes en cours d'exécution	37							
<b>VIII. Créances à un an au plus</b>	40/41	680.566,74	641.964,24	822.280	496.562	931.008	761.536	1.390.958
A. Créances commerciales	40	640.369,68	606.182,12	764.418	466.621	632.203	713.858	1.124.242
B. Autres créances	41	40.197,06	35.782,12	57.862	29.941	298.805	47.678	266.715
<b>IX. Placements de trésorerie</b>	50/53							
A. Actions propres	50							
B. Autres placements	51/53							
<b>X. Valeurs disponibles</b>	54/58	6.716,63	6.954,35	174.158	12.711	34.347	204.722	49.396
<b>XI. Comptes de régularisation</b>	490/1	13.805,21	16.123,06	26.033	39.917	33.014	61.582	60.239
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>2.341.768,79</b>	<b>2.411.183,83</b>	<b>4.491.697</b>	<b>4.067.182</b>	<b>4.804.334</b>	<b>4.993.858</b>	<b>5.413.039</b>

## Communiqué de presse

## Passif

PASSIF		Exercice 30/06/2011	Exercice 31/12/2010	Exercice 30/06/2010	Exercice 31/12/2009	Exercice 30/06/2009	Exercice 31/12/2008	Exercice précédent 30/06/2008
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	10/15	<b>-288.059,64</b>	<b>60.673,15</b>	<b>2.174.944</b>	<b>1.984.893</b>	<b>529.202</b>	<b>1.717.488</b>	<b>2.298.297</b>
<b>I. Capital</b>	10	540.315,04	540.315,04	454.815	335.387	291.304	291.304	2.057.094
A. Capital souscrit	100	540.315,04	540.315,04	454.815	335.387	291.304	291.304	2.057.094
B. Capital non appelé	101							
<b>II. Primes d'émission</b>	11	2.912.443,59	2.912.443,59	2.772.944	2.672.372	2.591.455	2.591.455	2.575.665
<b>III. Plus-values de réévaluation</b>	12							
<b>IV. Réserves</b>	9910			11.841	11.841		11.841	
<b>IVbis. Réserves et résultat reporté</b>	13/14	-3.853.807,68	-3.507.445,64	-1.305.406	-1.034.707	-2.356.197	-1.179.752	-2.382.875
<b>V. Ecart de consolidation négatifs</b>	9911							
<b>VI. Ecart de conversion</b>	9912							
<b>VII. Subsidés en capital</b>	15	112.989,41	115.360,16	240.750	0	2.640	2.640	48.414
<b>INTERETS DE TIERS</b>								
<b>VIII. Intérêts de tiers</b>	9913							
<b>PROVISION, IMPOTS DIFFERES ET LATENCES FISCALES</b>	16	<b>29.211,15</b>	<b>32.576,37</b>	<b>76.071</b>	<b>185.829</b>	<b>479.026</b>	<b>216.299</b>	<b>327.278</b>
<b>IX. Provisions pour risques et charges</b>	160/5	29.211,15	32.576,37	76.071	185.829	479.026	216.299	327.278
1. Pension et obligations similaires	160	19.385,05	22.750,27	64.781	151.003	396.274	216.299	285.778
2. Charges fiscales	161							
3. Grosses réparations et gros entretien	162							
4. Autres risques et charges	163/5	9.826,10	9.826,10	11.290	34.826	82.752		41.500
B. impôts différés et latences fiscales	168							
<b>DETTES</b>	17/49	<b>2.600.617,28</b>	<b>2.317.934,31</b>	<b>2.240.682</b>	<b>1.896.460</b>	<b>3.796.106</b>	<b>3.060.070</b>	<b>2.787.463</b>
<b>X. Dettes à plus d'un an</b>	17	918.421,90	918.421,90	1.072.677	1.086.754	435.334	674.496	216.921
A. Dettes financières	170/4	314.158,86	314.158,86	319.284	319.284	407.905	620.172	162.597
1. Emprunts subordonnés	170			0	0	0		
2. Emprunts obligataires non subordonnés	171							
3. Dettes de location-financement et assimilés	172						7.905	
4. Etablissements de crédit	173	74.158,86	74.158,86	79.284	79.284	407.905	407.905	15.329
5. Autres emprunts	174	240.000,00	240.000,00	240.000	240.000		204.363	147.268
B. Dettes commerciales	175	323.243,30	323.243,30	456.669	456.669			
1. Fournisseurs	1750	323.243,30	323.243,30					
2. Effets à payer	1751							
C. Acomptes reçus sur commandes	176							
D. Autres dettes	178/9	281.019,74	281.019,74	296.724	310.801	27.430	54.324	54.324
<b>XI. Dettes à un an au plus</b>	42/48	1.588.644,76	1.282.709,18	1.137.906	704.036	3.303.502	2.304.701	2.454.827
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42			0	0	3.769	7.424	4.128
B. Dettes financières	43	582,72	582,58	1.497	2.686	338.856	409.944	345.838
1. Etablissement de crédit	430/8	582,72	582,58	1.497	2.686	338.856	409.944	345.838
2. Autres emprunts	439							
C. Dettes commerciales	44	816.447,18	831.641,39	868.322	372.369	2.372.207	1.208.226	1.720.856
1. Fournisseurs	440/4	816.447,18	831.641,39	868.322	372.369	2.372.207	1.208.226	1.720.856
2. Effets à payer	441							
D. Acomptes reçus sur commande	46							
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	376.954,15	300.985,34	268.086	288.837	356.229	605.632	362.299
1. Impôts	450/3	68.728,03	8.758,26	47.230	43.808	104.246	157.014	165.285
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	308.226,12	292.227,08	220.856	245.029	251.982	448.618	197.014
F. Autres dettes	47/48	394.660,71	149.499,87	0	40.144	232.440	73.474	21.706
<b>XII. Comptes de régularisation</b>	492/3	93.550,62	116.803,23	30.100	105.670	57.270	80.873	115.716
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>2.341.768,79</b>	<b>2.411.183,83</b>	<b>4.491.697</b>	<b>4.067.182</b>	<b>4.804.334</b>	<b>4.993.856</b>	<b>5.413.039</b>

1 Avenue du Château Jaco - 1410 Waterloo  
Tel : 02/354.69.95 - Fax: 02/354.11.75.

[www.derouckgeomatics.com](http://www.derouckgeomatics.com)

## Commentaires

## Actif

Les immobilisations incorporelles présentent un solde de 1.028.513,88 EUR au 30 juin 2011 contre 2.673.378,52 EUR au 31 juin 2010, réparties comme suit :

€	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Goodwill de fusion	685.324,12	2.533.601,34	2.605.989,95
Imatch (convention de branche d'activité)	19.250,00	22.750,00	26.250,00
Frais de consultance RENTIC	27.985,00	53.065,00	65.605,00
Développement du site internet	28.724,39	13.956,07	16.936,43
Développements liés à la nouvelle gamme de produits	<u>267.230,37</u>	<u>50.006,11</u>	<u>58.665,05</u>
	<b><u>1.028.513,88</u></b>	<b><u>2.673.378,52</u></b>	<b><u>2.773.446,43</u></b>

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées du **goodwill de fusion** dégage au 1<sup>er</sup> janvier 2008 lors de la fusion par absorption des deux sociétés filiales, la SPRL JOKARI CORPORATE SOLUTIONS, en abrégé JCS, d'une part, et d'autre part, la SA DE ROUCK GEOCART. Ce goodwill est amorti sur une période de 20 ans depuis l'exercice 2008 et a fait l'objet d'une réduction de valeur au 31/12/2010<sup>1</sup>. Le Conseil d'Administration estime annuellement s'il n'y a lieu d'acter ou non des amortissements ou de réduction de valeur additionnels pour modifier la valeur comptable, et cela en fonction des évolutions perçues du marché. Une réduction de valeur a été actée fin 2010 à hauteur de 1,7 M€.

Les développements liés à la nouvelles gamme ont été actés en 2010 et intègrent 234 k€ lié au projet 'emergency locator' développé en partenariat avec la Région Wallonne.

Les stocks de la société sont entreposés principalement chez le dépositaire Interforum à Louvain-La-Neuve. Au 31 décembre 2009, des réductions de valeur à concurrence de 100.354,91 EUR ont été actées à charge du compte du résultat afin d'amortir complètement les produits plus anciens tels que les stocks de DE ROUCK et de GEOCART. Seuls ont été maintenus les stocks de produits de la nouvelle gamme DEROUCKGEOCART lancée en 2008 ainsi que les produits « permanents », tels que les guides. Au 30 juin 2011, aucune correction de valeur sur les stocks n'a été enregistrée. Cet exercice se faisant exclusivement en fin d'exercice.

Les créances commerciales sont détaillées comme suit :

€	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Soldes clients	726.937,54	974.789,70	718.743,35
Produits à recevoir	45.631,56	49.899,55	8.149,55
Soldes Géocart	-8.474,08	-8.474,08	-8.474,08
Réductions de valeur actées	-187.778,55	-251.797,45	-251.797,45
Fournisseurs débiteurs	22.118,51		
Créances douteuses	41.934,70		
	<b><u>640.369,68</u></b>	<b><u>764.417,72</u></b>	<b><u>466621,37</u></b>

<sup>1</sup>Le conseil d'administration considère que ce goodwill intègre entre autre, la base de données, le savoir-faire, le nom et le réseau commercial de son ancienne filiale DE ROUCK GEOCART et que cette valeur est justifiée par l'avantage compétitif que l'exploitation de la base de données procure à la société sur le marché belgo-luxembourgeois. La valeur du goodwill lequel reprend principalement les banques de données cartographiques de l'entreprise. Cette valeur est calculée par comparaison avec le coût de la fourniture de données concurrentes appliquées aux ventes réalisées par Derouck pour une période considérée de 5 années. Cette valorisation a été réalisée pour la première fois en juin 2008, a été revue au 31/12/2010 et aucun élément nouveau ne permet de modifier cette valorisation du principal actif de l'entreprise.

# Communiqué de presse

Au 30 juin 2011, les soldes clients sont en nette augmentation par rapport au solde du 31 décembre 2010 suite au chiffre d'affaires significatif facturé au mois de juin 2011 (128k€ de chiffre d'affaires HTVA pour le mois de juin 2011 et 57 k de ventes facturées mais non livrées et donc reportées sur juillet).

**Réductions de valeur :** Aucun calcul de dotation ou de reprise de réduction de valeur sur les créances commerciales n'a été effectué au 30 juin 2011 ; ce travail n'étant effectué qu'à la clôture des comptes annuels.

## **Passif**

Il est à souligner que la société n'a pas de dettes bancaires majeures. Les principales rubriques à expliciter sont

## **Evolution du capital**

	<u>Capital social</u>	<u>Primes d'émission</u>	<u>Total</u>	<u>nbre d'actions</u>
<b>Situation au 1er janvier 2009</b>	<b>291.304</b>	<b>2.591.455</b>	<b>2.882.759</b>	1.501.845
Acte du 19 décembre 2009	44.083	80.917	125.000	227.273
Acte du 21 mai 2010	119.428	100.572	220.000	628.571
Acte du 25 août 2010	85.500	139.500	225.000	450.000
<b>Situation au 30 juin 2011</b>	<b>540.315</b>	<b>2.921.444</b>	<b>3.227.759</b>	<b>2.807.689</b>

Les deux augmentations de capital du 19 décembre 2009 et du 21 mai 2010 ont été décidées par le conseil d'administration dans le cadre du capital autorisé et ce, en limitant le droit de préférence des actionnaires existants. Une dernière augmentation de capital a été actée le 25 août 2010, toujours dans le cadre du capital autorisé et en limitant le droit de préférence, à concurrence de 225.000 EUR, dont 139.500 EUR enregistré en primes d'émission. Depuis le 19 décembre 2009 jusqu'au 25 août 2010, les capitaux propres de la société ont augmenté à concurrence de 570.000 EUR par apport trésorerie additionnelle et par l'entrée de nouveaux actionnaires industriels.

## **Capital autorisé**

L'assemblée générale extraordinaire du 9 juin 2006 a autorisé le conseil d'administration pour une durée de 5 ans à compter de la publication, soit le 12 juillet 2006, à augmenter le capital souscrit à concurrence d'un montant maximum de 1.207.698,63 EUR. Ce montant sera automatiquement augmenté ou réduit afin de correspondre au montant du capital social à l'issue de toute augmentation ou réduction de capital décidée par l'assemblée par l'assemblée générale. Compte tenu des décisions des assemblées générales extraordinaires, le montant maximum du capital autorisé à été réduit comme suit :

Capital au moment de l'autorisation	1.207.698,63
AGE 7 juillet 2006	453.342,40
AGE 13 mai 2008 - apport en nature	246.052,56
AGE 13 mai 2008	134.210,24
AGE 23 juillet 2008 Réduction du capital	<u>-1.750.000,00</u>
	<b><u>291.303,83</u></b>

Le capital a été augmenté à trois reprises dans le cadre du capital autorisé. Le délai étant désormais dépassé, il n'y a plus de recours possible au capital autorisé.

# Communiqué de presse

## **Subsides en capital**

La société a conclu le 29 juin 2009, la convention n°5956 relative à une avance récupérable portant sur le développement d'un « Emergency Locator ». Le budget de la recherche s'élève à 535.000 EUR. Cette convention était soumise à la condition suspensive liée à l'obtention du vote favorable des créanciers. Comme cette condition a été réalisée, la Région Wallonne a versé le fonds de roulement d'un montant de 240.750 EUR. La seconde tranche du projet (85.000 €) n'a pas encore été versée à l'entreprise.

## **Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges sont détaillées comme suit :

	<b><u>30/06/11</u></b>	<b><u>30/06/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
Provisions pour prépensions GEOCART	19.385,05	29.081,12	31.097,75
Provisions restructuration GEOCART		35.700,15	119.905,59
Provisions pour autres risques	<u>9.826,10</u>	<u>11.289,59</u>	<u>34.826,10</u>
	<b><u>29.211,15</u></b>	<b><u>76.070,86</u></b>	<b><u>185.829,44</u></b>

## **Dettes à long terme**

Les dettes à long terme se détaillent comme suit :

	<b><u>30/06/11</u></b>	<b><u>30/06/2010</u></b>	<b><u>31/12/2009</u></b>
SOGEPA	240.000,00	240.000,00	240.000,00
Dettes financières Tft CT	<u>74.158,86</u>	<u>79.284,05</u>	<u>79.284,05</u>
<b>Total dettes financières</b>	<b><u>314.158,86</u></b>	<b><u>319.284,05</u></b>	<b><u>319.284,05</u></b>
Fournisseurs à LT	<u>323.243,30</u>	<u>456.668,86</u>	<u>456.668,86</u>
<b>Total dettes commerciales</b>	<b><u>323.243,30</u></b>	<b><u>456.668,86</u></b>	<b><u>456.668,86</u></b>
Dettes diverses			14.077,50
Dettes diverses tft CT	,00	<u>296.723,71</u>	<u>296.723,71</u>
<b>Total des autres dettes</b>	<b><u>281.019,74</u></b>	<b><u>296.723,71</u></b>	<b><u>310.801,21</u></b>
<b>TOTAL DETTES LT</b>	<b><u>918.421,90</u></b>	<b><u>1.072.676,62</u></b>	<b><u>1.086.754,12</u></b>

Les dettes à long terme sont expliquées par le plan de réorganisation judiciaire issu du vote des créanciers du 22 mars 2010. En effet, outre les abattements pratiqués, les échéances ont été postposées pour la plupart des soldes fournisseurs et des autres dettes.

**Dettes à court terme**

Les dettes commerciales concernent les comptes fournisseurs et factures à recevoir.

Les dettes fiscales, salariales et sociales à court terme sont détaillées comme suit :

	<u>30/06/11</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Taxes diverses	678,28	678,28	678,28
Précompte professionnel	68.049,75	24.118,30	43.130,47
ONSS	211.013,06	87.579,67	165.871,82
Rémunérations	2.843,30	12.076,65	-327,37
Provisions pour pécule de vacances	94.369,76	121.199,49	79.484,37
	<b><u>376.954,15</u></b>	<b><u>245.652,39</u></b>	<b><u>288.837,57</u></b>

**Compte de résultats****Evolution détaillée du semestre et analyse des écarts au budget**

Le budget de ventes semestrielles était de 1.009 M€, conséquence du lancement de nouveaux produits compensant les anciens et de l'ouverture de nouveaux réseaux. Le réalisé est de 943 k€, soit 93,5% de l'objectif ou 66 k€ de retard justifié comme suit :

- Les ventes Retail sont très en deçà de leur objectif (372 k réalisé sur 548 k€ budgété contre 426 k réalisé en 2010). Les motifs de cet écart sont
  - Exogènes : les mêmes que les autres années, à savoir une forte diminution des espaces octroyés aux produits malgré une nette augmentation de la rotation sur les linéaires. Cette chute inexorable depuis 2006 est encore amplifiée par le fait que certaines surfaces ont choisi de réduire voire de supprimer leur espace non food.
  - Endogènes :
    - les gammes Escapack sont arrêtées car n'ayant pas rencontré le succès
    - les gammes vélo subissent la concurrence en Flandres des produits Knooppunt des provinces flamandes pratiquant des prix extrêmement peu élevés. Les séries mises en production pour 2011 ont été reportées à 2012 afin de permettre l'écoulement progressif des stocks 2010.
- Les ventes B2B (492 k réalisé pour 413 k budgétés) dépassent par contre l'objectif, les clients traditionnels sollicitant un nombre d'impressions cartographiques de plus en plus important (près de 2,5 M de cartes seront imprimées en B2B en 2011).
- Au rang des nouveautés lancées depuis 2007, force est de constater la remarquable stabilité des ventes de la gamme existante (gamme rouge pays, gamme orange ville et dans une moindre mesure gamme jaune provinces) et l'essoufflement plus rapide qu'anticipé des gammes vertes malgré un renouvellement annuel. A l'exception des produits purement touristiques (Visit et City Tripper) les promenades pédestres, à vélo, les atlas de navigation connaissent des résultats en nette décroissance par rapport à l'année de leur lancement, conséquence de l'absence de place dans les rayonnages mais aussi d'une concurrence exacerbée.
- Le site Web marchand on line depuis mai 2010 connaît une croissance régulière de ses ventes, avec un dizaine d'achats par semaine. Ce qui reste faible en valeur. Les ventes de produits tiers (Sagem, Garmin, Artique, Falk, IGN) sont négligeables (12k€).

1 Avenue du Château Jaco - 1410 Waterloo

Tel : 02/354.69.95 - Fax: 02/354.11.75.

[www.derouckgeomatics.com](http://www.derouckgeomatics.com)

## 5. Evolution comparative semestrielle depuis 2007

L'évolution semestrielle souligne l'effet de saisonnalité, les ventes du second semestre étant chaque année aux deux tiers de celles du premier semestre, avec pour corollaire un EBITDA chaque année négatif après un premier semestre proche de l'équilibre. Cette faiblesse saisonnière est évidemment tant liée à l'activité Retail qu'à l'activité B2B. Les ventes de produits Tiers par contre se réalisent majoritairement en fin d'année.

COMPTE DE RESULTATS (000 €)	Codes	S1-11	S2-10	S1-10	S2-09	S1-09	S2-08	S1-08	S2-07	S1-07
<b>I. Ventes et prestations</b>	<b>70/74</b>	984	630	1215	914	1529	1.295	2.038	1.796	2.191
<b>II. Coût des ventes et des prestations</b>										
A. Approvisionnements et marchandises	60	356 36,18%	223 35,40%	397 32,67%	235 25,71%	432 28,25%	412 31,81%	595 29,20%	594 33,07%	789 36,01%
<b>Marge Brute</b>		<b>628</b>	<b>407</b>	<b>818</b>	<b>679</b>	<b>1.097</b>	<b>883</b>	<b>1.443</b>	<b>1.202</b>	<b>1.402</b>
B. Services et biens divers	61	321 32,62%	372 59,05%	475 39,09%	467 51,09%	572 37,41%	677 52,28%	1.059 51,96%	1.262 70,27%	1.039 47,42%
<b>Valeur ajoutée</b>		<b>307</b>	<b>35</b>	<b>343</b>	<b>212</b>	<b>525</b>	<b>206</b>	<b>384</b>	<b>-60</b>	<b>363</b>
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	423 42,99%	337 53,49%	421 34,65%	613 67,07%	425 27,80%	409 31,58%	624 30,62%	825 45,94%	956 43,63%
G. Autres charges d'exploitation	640/8	8	107	-83	-396	20	56	8	22	20
<b>Résultat d'exploitation brut - EBITDA</b>		<b>-124</b>	<b>-409</b>	<b>5</b>	<b>-5</b>	<b>80</b>	<b>-259</b>	<b>-248</b>	<b>-907</b>	<b>-613</b>
D. Amortissements et réduction de valeur sur frais d'établissement, sur immobilis. Incorpor. et corpor.	630	210	205	200	218	228	244	219	338	315
E. Réductions de valeur sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales	631/4	12	-64		117	94	-54	-140	271	-15
F. Provisions pour risques et charges	635/7	-3	-153			13	-41	-56	97	
H. Charges d'exploitation portées à l'actif au titre de frais de restructuration	649							0		
I. Amortissements sur Ecart de consolidation									39	39
<b>III. Résultat d'exploitation net - EBIT</b>	<b>70/64</b>	<b>-343</b>	<b>-397</b>	<b>-195</b>	<b>-353</b>	<b>-242</b>	<b>-408</b>	<b>-271</b>	<b>-1.613</b>	<b>-952</b>
IV. Produits financiers	75	2	5		3		46	1	13	10
V. Charges financières	65	2	18	7	33	23	50	49	45	34
<b>Résultat Financier</b>		<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>-7</b>	<b>-30</b>	<b>-23</b>	<b>-4</b>	<b>-48</b>	<b>-32</b>	<b>-24</b>
<b>VI. Résultat courant avant impôts</b>	<b>70/65</b>	<b>-343</b>	<b>-410</b>	<b>-202</b>	<b>-383</b>	<b>-265</b>	<b>-412</b>	<b>-319</b>	<b>-1.645</b>	<b>-976</b>
VII. Produits exceptionnels	76	3	103		2080	2	0	375	2	1
VIII. Charges exceptionnelles	66	6	1909	67	334	918	126	1	747	1
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>10</b>	<b>-3</b>	<b>-1.806</b>	<b>-67</b>	<b>1.746</b>	<b>-916</b>	<b>-126</b>	<b>374</b>	<b>-745</b>	<b>0</b>
<b>IX. Résultat de l'exercice avant impôts</b>		<b>-346</b>	<b>-2.216</b>	<b>-269</b>	<b>1.363</b>	<b>-1.181</b>	<b>-538</b>	<b>55</b>	<b>-2.390</b>	<b>-976</b>
X A. Prélèvements sur les impôts différés									13	37
B. Transfert aux impôts différés									-13	13
<b>XI Impôt sur le résultat (+) (-)</b>	<b>67/77</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68</b>	<b>0</b>
<b>XII Résultat de l'exercice</b>	<b>70/66</b>	<b>-346</b>	<b>-2.216</b>	<b>-269</b>	<b>1.363</b>	<b>-1.181</b>	<b>-538</b>	<b>55</b>	<b>-2.432</b>	<b>-952</b>

Outre la diminution continue des ventes, la comparaison semestrielle souligne l'effort permanent de diminution des frais fixes, notamment les biens et services divers, mais aussi la remontée des coûts d'approvisionnement, les ventes B2B se faisant à moins bonnes marges.

### Perspectives du second semestre 2011

Les ventes cumulées du semestre devraient être de l'ordre de 0,5M€ (contre 0,6 M€ en S2-10) et l'EBITDA du second semestre devrait être de l'ordre de -150 k€, l'EBITDA annuel devant être négatif d'un montant estimé à 275 k (contre -375 k en 2010), ce qui serait le meilleur résultat depuis 2005.

L'amélioration anticipée de l'EBITDA annuel est la résultante d'actions de diminution drastiques des coûts ayant amené DeRouck en janvier 2011 à réduire de 50% les frais de Management et de sous-traitances et à se séparer en juin de deux membres du personnel, dont le directeur commercial, qui ont tous deux démissionné. Ces deux départs ont été pris en charge au premier semestre et n'auront dès lors aucun impact sur le second semestre, générant à partir de juillet une économie mensuelle estimée à 15k/ mois.

La prévision de résultat net est fonction de nombreux paramètres et il est prématuré de transmettre une quelconque évaluation avant décision du Conseil d'Administration.

En terme de trésorerie, la situation est la suivante

- La trésorerie à court terme n'a pas posé de soucis au premier semestre,

1 Avenue du Château Jaco - 1410 Waterloo  
Tel : 02/354.69.95 - Fax: 02/354.11.75.  
[www.derouckgeomatics.com](http://www.derouckgeomatics.com)

- toutefois la diminution attendue des ventes au second semestre devrait entraîner un besoin de liquidité estimé à 200 k€. Le Management travaille les diverses options pour couvrir ce besoin net de trésorerie.

Il convient de relever que la réorganisation judiciaire menée en juin 2009 a pour corollaire en 2010 et 2011 que l'ONSS a cité DeRouck pour les trimestres datant d'avant juin 2009. Ces citations, sans effet aucun sur le plan voté par les créanciers dans le cadre de la réorganisation judiciaire, et dont les montants n'ont évidemment pas été contestés, ont entraîné une notation négative auprès des banques et des agences de notation, ce qui a pour conséquence de totalement exclure DeRouck de l'accès au crédit. Depuis 2009, la société travaille donc uniquement sur fonds propres.

## Perspectives à moyen terme

### *Division Retail*

D'un semestre à l'autre, la diminution des ventes est constante et principalement actée dans la division Retail, cela malgré des actions de terrain, une extension des réseaux de distribution à l'étranger et des produits régulièrement renouvelés. Les causes sont à chercher à la fois dans l'évolution moderne des technologies où DeRouck est absente (les smartphone supplantant les GPS désormais) et à une profonde mutation des acteurs de la distribution qui visent tous à réduire leur nombre de partenaires fournisseurs (et donc ont recours à des centrales d'achats souvent paneuropéennes qui excluent du jeu des acteurs locaux) et aussi souvent à se recentrer sur leurs métiers propres (avec pour corollaire de nombreuses grandes surfaces qui réduisent ou suppriment la zone 'non food').

Les deux phénomènes se combinent pour cannibaliser le marché de la carte qui non seulement est en diminution en volume et où DeRouck se voit prendre des parts de marché sur base de décision prises à l'étranger au profit de concurrents supranationaux.

La réflexion stratégique menée depuis de nombreuses années visant à définir DeRouck comme un acteur de niche dans le tourisme de proximité (gamme verte) trouve ici ses limites au niveau du Retail car même si les produits sont de qualité et appréciés par la clientèle, si les réseaux ne les placent plus dans les rayonnages malgré des marges consenties très importante, l'accès au marché grand public devient de plus en plus fermé.

Depuis 2007, le Management adapte chaque année le palier de coûts fixes de l'année suivante au niveau des ventes de l'année précédente, espérant par ses actions marketing, via le lancement de nouveaux produits ou de nouvelles gammes de produits, trouver les recettes qui compenseront la chute annoncée des ventes Retail. Depuis 2007, l'équilibre se rapproche chaque année un peu plus sans que jamais à ce jour, l'entreprise n'ait réellement réussi son pari, la diminution des ventes Retail étant chaque année plus importante qu'escompté et les produits de substitution ou de remplacement n'arrivant pas suffisamment à compenser les pertes.

Dès lors, il importe de modifier les options stratégiques retenues en 2008. DeRouck doit se réinventer une politique stratégique et industrielle qui lui permettra de se développer hors des aléas du marché des produits grands publics qui sont manifestement non contrôlables par DeRouck ou alors en réduisant encore ses coûts de fonctionnement via un partage des frais avec d'autres sociétés du secteur.

Un enseignement des années 2008-2010 pour sa politique Retail, est que DeRouck doit se concentrer sur les produits connus et attendus par le grand public, éventuellement en adoptant une politique dite de 'vache à lait'. L'échec des Escapack le démontre, où DeRouck n'était pas attendue par le marché. L'absence de moyens financiers pour promouvoir les nouveaux produits est également un souci permanent de gestion qui contraint DeRouck à réduire ses ambitions en matière d'investissements nouveaux.

La question du développement de nouveaux produits sur 2012 se pose, l'option de concentrer ses moyens sur les lignes de revenus existantes et de défendre ses positions dans chaque espace marchand, tout en investissant dans le B2B apparaît comme une option sage dans le contexte économique chahuté actuellement.

#### *Division B2B*

En ce qui concerne le département B2B, la réalisation de cartes pour compte de tiers connaît un certain succès et il est certain que DeRouck poursuivra dans cette voie. Un renfort commercial est recherché afin de développer la clientèle au Nord du pays.

#### *Division Produits Tiers*

A très faible marge (de l'ordre de 30% des ventes), cette division n'est pas jugée stratégique malgré des ventes régulières du fait des coûts liés et de la durée du process d'acquisition par un client. Ces produits font cependant partie de la gamme et DeRouck répond aux demandes qui lui sont soumises.

#### **A propos de De Rouck Geomatics**

De Rouck Geomatics est l'éditeur Belge sur le marché de la cartographie et se développe sur les axes suivants :

- les cartes et atlas papiers pour entreprises et particuliers,
- une gamme complète de produits multimédia et outils de geomarketing.

De Rouck Geomatics est coté sur Alternext depuis Juillet 2006 sous le ticker ALROU.

#### **Contact Presse**

Joëlle Reeners - Tel 0474/98 53 00 - E-mail : [j.reeners@derouckgeomatics.com](mailto:j.reeners@derouckgeomatics.com)