



NYSE Euronext.

AANDELEN VRIJE MARKT BRUSSEL

SODIPLAN

11 januari 2010

Koers	1,22
Aantal aandelen (m)	0,750
Marktkapitalisatie (m)	0,915

Eigen vermogen FY08	1,2753
Netto fin. schuld FY08	1,802

Hoog/laag 12 maand:	2,44 / 0,92
---------------------	-------------

(in miljoen EUR)	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
Bedrijfsopbrengsten	1,295	1,480	2,337	2,994	3,306
Groei in %	-3,7%	14,3%	57,9%	28,1%	10,4%
EBIT	0,041	0,076	0,055	0,054	0,020
EBIT%	3,1%	5,1%	2,4%	1,8%	0,6%
EBITDA	0,180	0,263	0,251	0,438	0,543
EBITDA%	13,9%	17,8%	10,8%	14,6%	16,4%
Netto resultaat	-0,004	0,002	0,009	-0,025	0,048
Netto cashflow	0,135	0,190	0,205	0,359	0,571

(cijfers niet-geconsolideerd, dus zonder het Franse Geolnvent)

	FY04	FY05	FY06	FY07	FY08
Winst per aandeel	-0,01	0,00	0,01	-0,03	0,06
Boekwaarde per aandeel	0,45	0,46	1,67	1,64	1,70
Netto dividend	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Koers/boekwaarde *	n.r.	n.r.	n.r.	0,75	0,72
Koers/winstverhouding *	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.	19,07
Dividendrendement *	n.r.	n.r.	n.r.	0,0%	0,0%

*: op basis van koersen op het jaareind, voor 2007 en 2008 huidige koers

Bedrijfsomschrijving

Sodiplan werd in 1991 opgericht met als doelstelling het archiveren van gedigitaliseerde plannen. (Sodiplan = 'Société de digitalisations de plans'). Zij specialiseert zich in geomatica, het verzamelen, analyseren en interpreteren van gegevens in databanken, digitale kaart en plannen. De groei steunt op de ontwikkeling van het model SIG (Système d'Information Géographique) dat toelaat om ruimtelijke gegevens te digitaliseren. Een belangrijke toepassing is SAM (Système d'Acquisition Mobile) dat via hoge-definitie camera's gecombineerd met GPS-ontvangers, een inventaris opmaakt van wegen, waterlopen, spoorlijnen en pijpleidingen.

Teledetectie per satelliet is een andere toepassing, bv. voor het inventariseren van bossen. LIDAR (scanner/laser vliegtuig) tot slot scant beelden in combinatie met digitale gegevens en wordt hoofdzakelijk gebruikt voor het beheer van steden en rivieren. Naast de eigen ontwikkelingen is Sodiplan actief als distributeur van software: van SIG van het bedrijf Star Informatique (sinds 1991), van software van het Canadese PCI Geomatic (sinds 2000) en van Mapguide-oplossingen van het bedrijf Autodesk sinds 2003.

Het bedrijf zette in januari 2006 de stap naar de Vrije Markt Brussel via een kapitaalverhoging van 1,015 miljoen euro. 250.000 nieuwe aandelen werden aangeboden aan 4,06 euro.



Disclaimer. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van enige andere verrichting. Zij is niet gericht naar of bedoeld voor publicatie of verspreiding onder personen in jurisdicties waar zulks zou resulteren in het schenden van enige toepasselijke wet of reglementering.

Alhoewel deze publicatie te goeder trouw werd uitgegeven, wordt geen enkele waarborg gegeven, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. NYSE Euronext en de met haar verbonden vennootschappen (inclusief hun bestuurders, werknemers of aangestelden) op wiens website(s), deze publicatie weergegeven wordt, wijzen elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid -van welke aard ook- in verband met de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van deze publicatie uitdrukkelijk af.

U dient de juistheid van de informatie in deze publicatie zelf te controleren en, indien u producten op de NYSE Euronext markten wenst te verhandelen of aan te bieden, zich voorafgaandelijk te vergewissen van de op u van toepassing zijnde wettelijke rechten en verplichtingen en van de risico's die verbonden aan de desbetreffende producten.

Resultaten 2008

In 2008 realiseerde Sodiplan een omzet van 3,306 miljoen euro, een stijging van 10,6%. In principe moet hierbij nog de omzet van het Franse filiaal Geoinvent Sarl (100%) van 0,225 miljoen euro gevoegd worden. De bedrijfswinst daalde van 54.000 tot 20.000 euro. De operationele cash-flow of EBITDA daarentegen steeg 24% en bereikt een niveau van 0,543 miljoen euro. De financiële kosten wegen zwaar op het financiële resultaat, dat van -85.000 euro naar -148.000 euro stijgt. Dankzij een uitzonderlijke opbrengst van 176.000 euro, sluit Sodiplan het jaar af met een winst van 48.000 euro. In 2007 was er een verlies van 25.300 euro.

De activiteiten van de groep worden onderverdeeld in 3 strategische assen. Deze zijn:

- Analyse van het grondgebied (urbanisatie, bosinventaris,...): 31% van omzet (38% in 2007)
- Opmeten van infrastructuur (spoorwegen, waterlopen,...): 60% van omzet (52% in 2007)
- Industrieel/logistiek beheer (vastgoed, beheer pijpleidingen,...): 9% van omzet (10% in 2007).

In 2008 werden 80 projecten afgewerkt of opgestart, tegenover 67 afgewerkte projecten in 2007. 64% van het cliënteel is afkomstig uit de publieke sector, 36% komt uit de privé-sector.

De specialisatie van bepaalde activiteiten heeft begin 2009 geleid tot de oprichting van het filiaal Geoinvent SA, gespecialiseerd in 'mobile mapping'. Sodiplan bezit 69%, de partners zijn de Universiteit Gent en de Hogeschool Gent (25%) en een filiaal van NamurInvest (6%). Sodiplan heeft haar ontwikkelingen in 'mobile mapping' voor een waarde van 0,6 miljoen euro ingebracht. Geoinvent zal dit bedrag op termijn moeten terugbetalen. Geoinvent plant tevens een beursnotering in Parijs na een kapitaalverhoging en de uitgifte van een obligatielening voor 1 miljoen euro. De waarde van Geoinvent pre-IPO is 2 miljoen euro.

Wet op de continuïteit van de onderneming

Sodiplan heeft eind december 2009 van de rechtbank toestemming gekregen om gebruik te maken van de doorstartwet om een afbetalingsplan uit te werken en haar liquiditeitscrisis te overwinnen. De vooruitzichten blijven niettemin veelbelovend dankzij het grote orderboek. Het probleem is dat belangrijke te ontvangen bedragen geblokkeerd zijn bij klanten uit de publieke sector. Twee voorbeelden tonen dit aan:

- Sodiplan financiert de eigen R&D gedurende meer dan een jaar alvorens ze leningen krijgt van de Waalse Overheid die 70% van de uitgaven dekken.
- Sodiplan werkt momenteel aan een project (waarde 1 miljoen euro) voor het ministerie van openbare werken van de Vlaamse Gemeenschap. Het geheel van de uit te voeren activiteiten en de betalingen ervan beslaan meerdere maanden.

Conclusie

Sodiplan heeft in 2006 en 2007 een sterke groei neergezet, maar bleef achter op het budget geschetst in het prospectus van november 2005 (2006: 2,517 miljoen euro geconsolideerde omzet versus 2,92 verwacht; 2007: 3,502 versus 4,06 miljoen verwacht). Niet alleen de omzet bleef achter, ook op het vlak van rendabiliteit scoort het bedrijf ondermaats met een quasi break-even resultaat in beide jaren. Voor 2006 was een winst van 0,236 miljoen euro vooropgesteld, voor 2007 was dat 0,311 miljoen euro. Voor het jaar 2008 bevat het prospectus geen vooruitzichten meer.

Gert De Measure

Disclaimer. Deze publicatie is uitsluitend bedoeld ter informatie en vormt geen beleggingsadvies, noch een aanbod, aansporing of aanbeveling tot het kopen of verkopen van een belegging of tot het verwezenlijken van enige andere verrichting. Zij is niet gericht naar of bedoeld voor publicatie of verspreiding onder personen in jurisdicties waar zulks zou resulteren in het schenden van enige toepasselijke wet of reglementering.

Alhoewel deze publicatie te goeder trouw werd uitgegeven, wordt geen enkele waarborg gegeven, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend. NYSE Euronext en de met haar verbonden vennootschappen (inclusief hun bestuurders, werknemers of aangestelden) op wiens website(s), deze publicatie weergegeven wordt, wijzen elke verantwoordelijkheid of aansprakelijkheid -van welke aard ook- in verband met de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid van deze publicatie uitdrukkelijk af.

U dient de juistheid van de informatie in deze publicatie zelf te controleren en, indien u producten op de NYSE Euronext markten wenst te verhandelen of aan te bieden, zich voorafgaandelijk te vergewissen van de op u van toepassing zijnde wettelijke rechten en verplichtingen en van de risico's die verbonden aan de desbetreffende producten.
