

PERSBERICHT JAARRESULTATEN 2003

1. Ondanks moeilijke economische omstandigheden en de vele commotie en voorbije onzekerheid rond het bedrijf handhaaft Real Software zijn marktpositie en realiseert een bedrijfswinst (EBIT) van €1,1 m¹ in een zeer moeilijk vierde kwartaal.

Bij een jaarvergelijking met 2002 loopt de omzet met 7% terug (vooral in het laatste kwartaal: -18%). Het operationeel resultaat valt terug met € 13,6 m van € 14,0 m tot € 0,4 m maar blijft positief. De performantie van alle divisies staat onder druk maar blijft behoorlijk, behalve voor “Retail” dat een verlies boekt van € -8,7 m.

2. De schuldherschikkingsakkoorden die in de eerstkomende weken nog de goedkeuring van de aandeelhouders moeten krijgen en waarbij Gores de schuld afkoopt van de banken, de schuld omzet in kapitaal en € 10 m cash in het bedrijf injecteert, bieden een duurzame oplossing voor het bedrijf.

3. Real Software herleidt de “goodwill” in verband met vroegere acquisities tot € 72,7 m, wat resulteert in een uitzonderlijke afschrijving van € 28,5 m.

¹ Op vergelijkbare basis

Technische toelichting bij de cijfers van het vierde kwartaal (tabel hieronder)

In het vierde kwartaal werd een omzet van € 41,8 m gerealiseerd. en een EBIT van € 1,1 m. Dit is een marge van 2,7%..

Een deel van de investeringskosten in producten werden immers in het tweede en derde kwartaal geboekt als “prepaid expenses” in afwachting van kapitalisatie op het einde van het boekjaar. Voor de kapitalisatie van deze productinvesteringen, werden de waarderingsregels met betrekking tot deze kapitalisatie van ontwikkelingskosten niet gewijzigd, en werden de te kapitaliseren kosten op een conservatieve wijze ingeschat. Concreet werd er aldus een correctie op de “prepaid expenses” in het vierde kwartaal volledig ten laste genomen, en werden er op het einde van het boekjaar voor € 1,2 m investeringskosten gekapitaliseerd.

De kwartaalresultaten en het effect van deze “prepaid” kosten en de kapitalisatie van productinvesteringen (“Capex”) is samengevat in de onderstaande tabel

Hierbij dient te worden opgemerkt dat door de deconsolidatie van FSS (de Zwitserse dochteronderneming die in het vierde kwartaal werd teruggekocht door de vroegere eigenaars) de resultaten van deze dochter nog slechts voor 1 maand in het vierde kwartaal werden opgenomen.

(in m €)	2003				
	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	Y03
Omzet	43,4	41,6	40,1	41,8	166,9
EBIT incl prepaid, excl. capex	2,1	-1,4	-2,6	1,1	-0,8
marge	4,8%	-3,4%	-6,5%	2,7%	-0,5%
- Prepaid		2,8	1,1	-3,9	0,0
+ Capex				1,2	1,2
EBIT (gerapporteerd)	2,1	1,4	-1,5	-1,6	0,4
marge	4,8%	3,4%	-3,7%	-3,8%	0,2%

Overzichtstabellen : Omzet en EBIT per kwartaal

Teneinde een goede vergelijking te kunnen maken tussen het vierde kwartaal en de eerste drie kwartalen 2003 en het jaar 2002 werd in onderstaande tabel een simulatie weergegeven, waarbij de kapitalisatie van ontwikkelingskosten die geboekt werd op het einde van het boekjaar, boekhoudkundig gespreid wordt over het tweede en derde kwartaal.

(in m €)	2003				
	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	Y03
Omzet	43,4	41,6	40,1	41,8	166,9
EBIT incl prepaid, excl. capex	2,1	-1,4	-2,6	1,1	-0,8
marge	4,8%	-3,4%	-6,5%	2,7%	-0,5%
+ Capex per Q		0,6	0,1	0,4	1,2
EBIT + Capex per Q	2,1	-0,8	-2,5	1,6	0,4
marge	4,9%	-2,0%	-6,3%	3,9%	0,2%

(in m €)	2002				
	1Q02 (2)	2Q02 (2)	3Q02 (2)	4Q02 (2)	Y02
Omzet	44,6	44,5	39,4	51,1	179,6
EBIT	2,7	4,6	1,3	5,4	14,0
marge	6,1%	10,3%	3,3%	10,6%	7,8%

Commentaar bij de resultaten van het 4^{de} kwartaal 2003

Ondanks de moeilijke economische conjunctuur en alle commotie en voorbije onzekerheid rond het bedrijf, houdt Real Software stand in een zeer moeilijk vierde kwartaal en boekt een omzet van €41,8 m en bedrijfswinst van €1,1 m (op vergelijkbare basis). Dit gebeurde in uitzonderlijke omstandigheden o.a. doordat een groep aandeelhouders het vertrouwen in de Raad van Bestuur had opgezegd hetgeen onzekerheid bij klanten en prospecten veroorzaakte. In vergelijking met het vierde kwartaal van 2002 liep de omzet met 18% terug, terwijl de bedrijfswinst (EBIT) van €5,4 m naar €1,1 m zakte en dit in het kwartaal dat in de ICT sector klassiek het beste kwartaal is.

Commentaar bij de resultaten van het jaar 2003

In m €	2003	2002
Omzet	166,9	179,6
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,4	14,0
EBIT marge (%)	0,2%	7,8%
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-6,8	-8,0
Belastingen op courant resultaat	-1,0	-2,1
Aandeel van derden in het resultaat	-0,2	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	-0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-7,5	3,6
Uitzonderlijk resultaat	-39,9	-69,6
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-8,6	-9,7
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	-0,7
Netto groepsresultaat	-56,0	-76,4
Netto cashflow	-20,6	-10,8
Netto courante cashflow	-5,3	2,3

² Op het einde van vorig boekjaar heeft de groep in het kader van haar integratieprogramma, en in voorbereiding van de toepassing van de IAS-regels, voor al haar entiteiten uniforme regels opgelegd voor omzeterkenning ('IAS18'). Deze nieuwe regels inzake "revenue recognition" werden toegepast vanaf het vierde kwartaal van het vorige boekjaar.

Gezien deze regels niet van toepassing waren bij de publicatie van de 2002 kwartaalcijfers werden de eerder gepubliceerde kwartaalcijfers van vorig boekjaar aangevuld met een vergelijkbare versie, teneinde de vergelijking van de kwartaalresultaten van het huidige boekjaar met deze van het vorige boekjaar zinvol te maken.

De toepassing van groepsuniforme regels inzake "revenue recognition" zorgen ervoor dat omzet uit onderhoudscontracten, die in boekjaar 2002 in het eerste kwartaal in opbrengst werden genomen voor een bedrag van €2,0 m, voortaan gespreid over de volgende 3 kwartalen in de resultaten worden verwerkt. Meer bepaald werd deze omzet van onderhoudscontracten in 2002 voor een totaalbedrag van € 8,0 m vorig jaar volledig gerapporteerd als omzet van het eerste kwartaal 2002. Om de vergelijkbaarheid tussen 2002 en 2003 mogelijk te maken werd deze omzet in cijfers van 2002 gelijkmatig verdeeld over de vier kwartalen.

2003 was het jaar van de verdere groepsintegratie, evolutie van het organisatiemodel en intensieve zoektocht naar een duurzame totaaloplossing voor de financiële toestand van het bedrijf.

- In het boekjaar 2003 werd een **groepsomzet** gerealiseerd van € 166,9 m in vergelijking met € 179,6 m in het vorige boekjaar. Dit is een daling van € -12,7 m (-7%).
- In boekjaar 2003 werd een **bedrijfswinst (EBIT)** gerealiseerd van € 0,4 m (0,2% marge). Ten opzichte van 2002 (€ 14 m of 7,8%) betekent dit een daling van € 13,6m, vooral ten gevolge van
 - het negatief operationeel resultaat van € 8,7 m in de Retail divisie;
 - meer investeringen in nieuwe producten ten belope van € 5,4 m. In het kader van de conservatieve waarderingstechniek van het bedrijf werd hiervan – iets meer dan vorig jaar – het grootste deel (€ 4,2 m) ten laste genomen van het resultaat³, en werd € 1,2 m gekapitaliseerd;
 - de algemene prijsdruk veroorzaakt door de moeilijke globale marktsituatie.
- Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) van 2003 bedroeg € -7,5 m, een daling van € 11,1 m ten opzichte van vorig boekjaar (€ 3,6 m). Dit is het gevolg van de aanzienlijk lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere financiële lasten (lagere rentevoeten en beperkte schuldafbouw).
- Het **netto groepsresultaat** van 2003 bedraagt € -56,0 m, tegenover € -76,4 m in 2002. Dit resultaat omvat € 8,6 m gewone afschrijvingen of goodwill en € -39,9 m uitzonderlijk resultaat door een uitzonderlijke afschrijving op goodwill van € 28,5 m.
- **FSS:** de resultaten van deze Zwitserse dochteronderneming die eind 2003 werd teruggekocht door de vroegere eigenaars, werden voor de eerste 10 maanden van 2003 opgenomen.
- Op het einde van 2003 bedroeg het eigen vermogen **in de ruime zin**⁴ € -46,5 m en het balanstotaal € 139,7 m. Liquide middelen daalden van € 9,5 m op eind 2002 tot € 7,0 m.

Voorstel tot schuldherschikking

De globale herschikking van de schuld- en kapitaalstructuur van de Vennootschap is, naar de mening van de Raad van Bestuur, een noodzakelijke voorwaarde voor het behouden van de continuïteit van de vennootschap.

In de mate dat een bijsturing onmogelijk is, doet de Raad van Bestuur opmerken dat, in het geval dat de kapitaalverhoging die aan de aandeelhouders zal worden voorgesteld geen doorgang kan vinden, de interesten per 15/12/03 en per 31/12/03 (ten belope van, globaal,

³ Bij de halfjaarresultaten 2003 en derde kwartaalresultaten 2003 werden deze investeringskosten wel uit het resultaat genomen en geboekt als *‘pre-paid costs’* in toepassing van IAS38. In het vierde kwartaal 2003 werd overgegaan tot gedeeltelijke activering.

⁴ Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€ -161,5 m) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden (€ 115,1 m).

€4.496.326,75) en de kapitaalaflossing per 31/12/03 (ten belope van €4.925.844,60), die beide verschuldigd zijn onder de “senior debt” met het bankenconsortium, onmiddellijk betaalbaar worden. De vennootschap beschikt niet over de middelen om aan deze betalingsverplichting ten belope van €9.422.171,50 te voldoen. Deze verplichting valt uiteraard weg indien de schuldherschikking door de buitengewone algemene vergadering wordt goedgekeurd.

De Raad van Bestuur van Real Software heeft daarom begin februari 2004 een duurzame oplossing voorgesteld, die nog door de aandeelhouders moet goedgekeurd worden, die de korte termijn continuïteit van de onderneming verzekert en perspectieven biedt voor de lange termijn ontwikkeling van de groep. Gores Technology Group LLC heeft een overeenkomst met het bankensyndicaat van Real Software bekendgemaakt waarbij de bestaande schuld (“senior debt”) van Real Software wordt overgenomen door Gores. Er werd tevens een overeenkomst gesloten tussen Gores en Real Software voor een schuldconversie. Dit akkoord tussen Gores en Real Software bepaalt dat Gores de meerderheid van de overgedragen schuld zal omzetten in aandelen, zodat Gores ongeveer 83 % van de uitstaande Real Software aandelen na conversie verwerft. De overeenkomsten van Gores met Real Software en de banken houden opschortende voorwaarden in, waaronder de goedkeuring door de aandeelhouders, een positieve belasting “ruling” en de herstructurering van delen van de overblijvende bedrijfsschuld.

Tengevolge van de schuldherschikking (namelijk inbreng van schuldvorderingen ten bedrage van € 157 m in het eigen vermogen) zal het eigen vermogen van het bedrijf aanzienlijk herstellen. Bovendien zullen de schuldenlasten hierdoor vanaf 2004 op belangrijke wijze verminderen. De bijkomende cashinjectie schept het kader voor een terugkeer naar een normale bedrijfsvoering en nieuwe kansen voor het genereren van aandeelhouderswaarde op termijn. Deze operatie zal een grote verwatering voor de bestaande aandeelhouders tot gevolg hebben (tot 17 %).

Perspectieven voor 2004

Voor de continuïteit en de perspectieven van Real Software is het essentieel dat bovenstaande schuldherschikking door intrede van Gores wordt goedgekeurd door de aandeelhouders.

Na de goedkeuring van het akkoord met Gores verwacht de Real Software Groep nog moeilijke marktomstandigheden in 2004. In dit onzekere klimaat, en na ook een moeilijk eerste kwartaal in 2004, en in het licht van de recente gebeurtenissen verkiest de groep om geen specifieke vooruitzichten voor het hele boekjaar 2004 te publiceren.

RESULTATEN 2003

- ***Groepsomzet***

Groepsomzet per divisie

De divisies Industry en Business & Government realiseerden een omzetstijging. Banking & Insurance liep terug. De omzet van Infrastructuur en de internationale activiteiten daalden aanzienlijk als gevolg van de aanhoudende recessie en de deconsolidatie van FSS. De omzet van Retail verminderde door de moeilijkheden waarmee de divisie kampte in 2003.

PERSBERICHT
27 februari 2004

2003							
Omzet per divisie In m €	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	13,0	23,4	40,1	6,0	34,2	0,0	116,6
Software producten en onderhoud	6,2	3,5	2,3	7,6	3,0	0,9	23,5
Infrastructuur	5,6	4,0	1,2	4,4	3,4	8,2	26,8
Totaal	24,8	30,8	43,6	18,1	40,6	9,1	166,9
% of Totaal	15%	18%	26%	11%	24%	5%	100%

2002							
Omzet per divisie In m €	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	16,1	24,9	39,4	7,5	39,5	1,4	128,8
Software producten en onderhoud	6,4	2,7	2,6	8,5	3,6	0,3	24,2
Infrastructuur	3,2	2,7	0,8	5,7	3,3	11,0	26,6
Totaal	25,8	30,3	42,8	21,7	46,5	12,6	179,6
% of Totaal	14%	17%	24%	12%	26%	7%	100%

2003 - 2002							
Omzet per divisie In m €	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	-3,2	-1,5	0,7	-1,5	-5,3	-1,4	-12,2
Software producten en onderhoud	-0,2	0,8	-0,4	-0,9	-0,7	0,6	-0,7
Infrastructuur	2,4	1,3	0,4	-1,3	0,1	-2,8	0,1
Totaal	-1,0	0,6	0,8	-3,6	-5,9	-3,5	-12,7
Change 2003/2002 (%)	-3,9%	1,8%	1,8%	-16,8%	-12,7%	-28,0%	-7,1%

Banking & Insurance boekte een omzet van €24,8 m, hetzij een lichte daling ten opzichte van vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€-3,2 m) en software producten en onderhoud (€-0,2 m) werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere omzet in infrastructuur (€+2,4 m).

Business & Government realiseert een omzetsijging tot €30,8 m, vergeleken met €30,3 m dezelfde periode vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€-1,5 m) werd volledig gecompenseerd door hogere inkomsten uit software producten en onderhoud (€+0,8 m) en infrastructuur (€+1,3 m).

Industry boekte eveneens een omzetsijging in vergelijking met vorig jaar, namelijk een omzet van €43,6 m tegenover €42,8 m vorig jaar. De omzet van systeemintegratie en infrastructuur stegen met respectievelijk €0,7 m en €0,4 m, de omzet in software producten en onderhoud kwam iets lager uit (€-0,4 m).

Retail boekte een omzet van €18,1 m, 17 % lager dan vorig jaar. Zowel systeemintegratie (€-1,5 m), de omzet van software producten en onderhoud (€-0,9 m) als infrastructuur (€-1,3 m) daalden.

De **internationale activiteiten** (d.i. de niet-bancaire activiteiten in Luxemburg en de activiteiten in Frankrijk en Zwitserland) boekten een omzet tijdens 2003 van €40,6 m, een daling van €5,9 m in vergelijking met vorig jaar. Omzet uit systeemintegratie daalde met €5,3 m, software producten en onderhoud met €0,7 m, Infrastructuur steeg licht (€+0,1 m). De deconsolidatie van de Zwitserse entiteit FSS in het vierde kwartaal droeg bij tot de omzetsdaling van de internationale activiteiten.

De **Infrastructuur** divisie realiseerde een omzet van €9,1 m, een daling van €3,5 m ten opzichte van vorig boekjaar. De omzet uit systeemintegratie daalde met €1,4 m. De omzet uit software producten en onderhoud kende een stijging van € 0,6 m. De verkopen van infrastructuur daalden met €2,8 m.

Activiteitenmix

De groepsomzet bedroeg in 2003 € 166,9 m ten opzichte van € 179,6 m in het vorige boekjaar, een daling van €12,7 m, door de aanzienlijk lagere omzet uit systeemintegratie. De iets lagere inkomsten uit software producten en onderhoud werden nauwelijks gecompenseerd door een hogere omzet uit infrastructuur.

	2003		2002		2003-2002	
	In m €	In %	In m €	In %	In m €	In %
Groepsomzet						
Systeemintegratie	116,6	69,9%	128,8	71,7%	-12,2	-9,5%
Software producten en onderhoud	23,5	14,1%	24,2	13,5%	-0,7	-3,0%
Infrastructuur	26,8	16,1%	26,6	14,8%	0,1	0,6%
Totaal	166,9	100,0%	179,6	100,0%	-12,7	-7,1%

De **groepsomzet uit systeemintegratie** bedroeg €116,6 m, een daling van €12,2 m (- 9,5%) in vergelijking met vorig jaar. De omzetdruk in systeemintegratie was algemeen in alle divisies, behalve in de divisie Industry (€+ 0,7 m),

De **groepsomzet uit producten** (softwarelicenties en bijhorende onderhoudsopbrengsten) bedroeg €23,5 m, ten opzichte van een omzet van €24,2 m vorig jaar, een daling van €0,7 m (- 3,0%). Enkel de divisie “Business & Government” en “Infrastructuur” boeken een stijging.

De omzet uit **infrastructuur** bedroeg €26,8 m, een lichte stijging met €0,1 m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

Geografische verdeling groepsomzet

In 2003 werd 72 % van de geconsolideerde groepsomzet gegenereerd in de Benelux, identiek aan vorig jaar. Frankrijk bleef tweede met 19 % van de groepsomzet, een lichte stijging in vergelijking met vorig jaar. Het aandeel van Zwitserland daalde van 8,6% tot 7,8%. Gezien de verkoop van het Zwitserse filiaal einde 2003, zal het aandeel van Zwitserland op nihil terugvallen.

Geografische omzetverdeling	2003		2002	
	In m €	In %	In m €	In %
België	74,3	45%	78,2	44%
Nederland	30,7	18%	30,4	17%
Luxemburg	15,7	9%	19,8	11%
Frankrijk	31,9	19%	31,7	18%
Zwitserland	7,8	5%	8,6	5%
Duitsland	4,5	3%	5,6	3%
Andere	2,0	1%	5,4	3%
Totaal	166,9	100%	179,6	100%

- *EBIT-marge per divisie/business unit, netto courant groepsresultaat en netto groepsresultaat*

EBIT-marge per divisie/business unit.

De EBIT-marge van 2003 wordt sterk getekend door het negatief operationeel resultaat van de Retail divisie en de conservatieve waardering van de immateriële vaste activa in het kader van de toepassing van IAS38; de algemene prijsdruk en de latere erkenning van licentie-inkomsten door vertraging in de oplevering van de nieuwe Retail product suite zorgen tevens voor druk op de marges.

Op een totale omzet van €166,9 m realiseerde de groep in 2003 een EBIT van €0,4 m of een EBIT-marge van 0,2 % van de omzet. Vorig boekjaar werd een EBIT gerealiseerd van €14 m of een EBIT-marge van 7,8 %. Deze negatieve evolutie wordt grotendeels veroorzaakt door de grote druk op de rentabiliteit van de Retail divisie. De divisie boekte in 2003 een negatief operationeel resultaat van €-8,7 m, als gevolg van vertragingen in de productontwikkeling en daaraan gekoppelde erkenning van licentie-inkomsten van de nieuwe Retail product suite. De eerste pilootwinkel is in februari 2004 met succes live gegaan met acht maanden vertraging. De eerste oplevering (roll-out) was echter voorzien voor september 2003 en tegen einde 2003 zouden verscheidene andere klanten live gegaan zijn

	2003			2002		
	Omzet ln m €	EBIT ln m €	EBIT marge %	Omzet ln m €	EBIT ln m €	EBIT marge %
Banking & Insurance (Belgium)	11,3	-0,3	-2,5%	12,1	0,5	4,2%
Banking & Insurance (Luxemburg)	13,5	1,4	10,3%	13,7	3,2	23,4%
Industry	43,6	4,3	9,8%	42,8	3,7	8,5%
Business & Government	30,8	1,4	4,7%	30,3	3,4	11,1%
Retail	18,1	-8,7	-48,0%	21,7	-1,5	-7,0%
Infrastructure	9,1	0,5	5,7%	12,6	1,3	10,2%
International	40,6	1,7	4,3%	46,5	3,5	7,5%
Totaal	166,9	0,4	0,2%	179,6	14,0	7,8%

De divisie Industry heeft een sterke performantie neergezet met een EBIT-marge van 9,8%. Het operationeel resultaat van de Banking & Insurance divisie daalde in Luxemburg naar 10,3%; ondanks deze daling toch nog een zeer mooie prestatie. De Belgische bankactiviteiten daarentegen boekten een negatieve EBIT van €-0,3 m, ten gevolge van significante business development activiteiten die niet in sales opportuniteiten resulteerden. De Business & Government divisie kende een grote margedruk ten opzichte van vorig jaar. De bedrijfswinst van de internationale activiteiten halveerde ten opzichte van vorig jaar door de aanhoudende slechte economische marktomstandigheden en de verplichte toepassing van nieuwe arbeidsregelingen in Frankrijk.

Netto courant groepsresultaat

Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) van 2003 bedroeg €-7,5 m, een daling van € 11,1 m ten opzichte van vorig boekjaar (€3,6 m), ten gevolge van de aanzienlijk lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere financiële lasten (lagere rentevoeten en beperkte schuldafbouw).

In m €	2003	2002
Omzet	166,9	179,6
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,4	14,0
EBIT marge (%)	0,2%	7,8%
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-6,8	-8,0
Belastingen op courant resultaat	-1,0	-2,1
Aandeel van derden in het resultaat	-0,2	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	-0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-7,5	3,6
Netto courante cashflow	-5,3	2,3

Netto groepsresultaat

Het **netto groepsresultaat**, bedroeg €56,0 m tegenover €76,4 m in 2002. Dit resultaat omvat €8,6 m gewone afschrijvingen op goodwill en €-39,9 m uitzonderlijk resultaat door een uitzonderlijke afschrijving op goodwill. Het bedrijf heeft inderdaad, zoals gebruikelijk, de verschillende entiteiten geëvalueerd op het vlak van rendement. De goodwill van de divisies of entiteiten waarvan geen voldoende rendement wordt verwacht, werd herleid.

Het uitzonderlijk resultaat vindt dus zijn verklaring in:

- een uitzonderlijke afschrijving op consolidatiegoodwill van €28,5 m;
- uitzonderlijke kosten en opbrengsten ten gevolge van de deconsolidatie van FSS ten belope van €-6,5 m;
- uitzonderlijke kosten (erelonen van externe adviseurs, ontslagvergoedingen) door verdere herstructurering en kosten naar aanleiding van de onderhandelingen in het kader van de schuldherschikking.

In m €	2003	2002
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-7,5	3,6
Uitzonderlijk resultaat	-39,9	-69,6
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-8,6	-9,7
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	-0,7
Netto groepsresultaat	-56,0	-76,4

- ***Eigen vermogen*** (cfr. supra commentaar over schuldherschikking)

Op het einde van 2003 bedroeg het eigen vermogen **in de ruime zin**⁵ €-46,5 m, op een balanstotaal van € 139,7 m. Gelet op de bestaande voorwaardelijke overeenkomsten met Gores Technology Group enerzijds en met het bankenconsortium anderzijds stelt de Raad van Bestuur de cijfers per 31 december 2003 op “*in going concern*” (continuïteit).

- ***Cash***

In vergelijking met 2002 daalden de geldbeleggingen en liquide middelen van €9,5m naar €7 m.

- ***Personeelsbestand***

Op 31/12/2003 telde de Real Software Group 1470 medewerkers in vergelijking met 1572 op 31/12/2002 (op basis van dezelfde consolidatieperimeter).

⁵ Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€161,5) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden (€15,1 m).

PERSBERICHT
27 februari 2004

Resultatenrekening

In m €

	2003		2002			Y03- Y02
	Y03	4Q03	Y02	4Q02 reported	(2)	
Bedrijfsopbrengsten	169,3	42,7	183,0	51,5	52,3	-13,6
Omzet	166,9	41,8	179,6	50,2	51,1	-12,7
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,4	-1,6	14,0	4,6	5,4	-13,6
(voor afschr. op consol.verschillen)	0,2%	-3,8%	7,8%	9,1%	10,6%	-7,6%
Financieel resultaat	-15,4	-3,6	-17,7	-4,5	-4,5	2,4
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	8,6	2,1	9,7	2,4	2,4	-1,1
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-6,8	-1,5	-8,0	-2,1	-2,1	1,3
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-6,4	-3,1	6,0	2,5	2,5	-12,4
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	-8,6	-2,1	-9,7	-2,4	-2,4	1,1
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-15,0	-5,2	-3,7	0,1	0,1	-11,3
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	8,6	2,1	9,7	2,4	2,4	-1,1
Belastingen op courant resultaat	-1,0	0,3	-2,1	0,3	0,3	1,1
Aandeel van derden in het resultaat	-0,2	-0,1	-0,1	0,2	0,2	0,0
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-7,5	-2,9	3,6	3,0	3,0	-11,1
Uitzonderlijke opbrengsten	2,2	0,6	5,9	2,6	2,6	-3,6
Uitzonderlijke kosten	-42,2	-39,9	-75,4	-72,0	-72,0	33,3
Uitzonderlijk resultaat	-39,9	-39,3	-69,6	-69,4	-69,4	29,6
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	-0,7	-0,7	-0,7	0,7
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-8,6	-2,1	-9,7	-2,4	-2,4	1,1
Netto groepsresultaat	-56,0	-44,3	-76,4	-69,5	-69,5	20,3
Totaal niet-kaskosten	35,4	28,9	65,5	57,3	57,3	-30,1
Netto cashflow (= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kaskosten)	-20,6	-15,4	-10,8	-12,3	-12,3	-9,7
Courante niet-kaskosten	2,2	0,6	-1,4	-2,8	-2,8	3,5
Netto courante cashflow (= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kaskosten)	-5,3	-2,3	2,3	0,2	0,2	-7,6

Gegevens per aandeel

In m €

	30.443.903	30.443.903	30.443.903	30.443.903	30.443.903
Aantal aandelen op balansdatum	30.443.903	30.443.903	30.443.903	30.443.903	30.443.903
Netto cashflow	-0,68	-0,51	-0,36	-0,41	-0,41
Netto courante cashflow	-0,18	-0,08	0,07	-0,01	-0,01
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-0,21	-0,10	0,20	0,06	0,06
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-0,49	-0,17	-0,12	0,03	0,03
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	-0,52	-0,16	-0,19	0,05	0,05
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-0,25	-0,09	0,12	0,09	0,09
Netto groepsresultaat	-1,84	-1,46	-2,51	-2,24	-2,24

De cijfers werden opgesteld volgens de algemeen aanvaarde boekhoudnormen- en principes in België.

Balans

In m €

	2003	2002
	31/12/2003	31/12/2002
VASTE ACTIVA	82,3	126,8
Immateriële vaste activa	1,6	0,6
Consolidatieverschillen (positieve)	72,7	116,4
Materiële vaste activa	7,5	8,7
Financiële vaste activa	0,3	1,1
VLOTTENDE ACTIVA	57,5	78,5
Geldbeleggingen & Liquide middelen	7,0	9,5
Handelsvorderingen	42,6	58,2
Andere vlottende activa	7,9	10,8
Totaal der activa	139,7	205,3
EIGEN VERMOGEN IN DE RUIME ZIN	-46,5	9,7
Eigen vermogen	-161,5	-105,4
Achtergestelde leningen	115,1	115,1
Belang van derden	0,8	0,8
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	7,3	11,6
Lange termijn financiële schulden	90,9	103,1
Overige schulden	12,8	11,6
Andere vlottende passiva	74,4	68,5
Korte termijn financiële schulden	20,8	9,9
Handelsschulden	15,8	26,0
Overige schulden	37,8	32,6
Totaal der passiva	139,7	205,3

PERSBERICHT
27 februari 2004

Cash flow statement

In m€

	2003		2002
	Y03	4Q03	Y02
Resultaat van de groep	-56,1	-44,4	-76,4
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	2,2	0,6	2,7
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,0	0,0
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -)	0,1	0,0	-3,9
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -)	-0,1	0,0	-0,2
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	8,6	2,1	9,7
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	-1,6	-0,4	-0,7
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)	-2,7	-2,0	4,4
Niet kaskosten m.b.t. belastingen	0,1	0,1	-0,6
Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen	28,5	28,5	53,8
Terugneming van waardeverminderingen op financieel vaste activa	0,0	0,0	-0,2
Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa	0,4	0,1	0,5
Subtotaal niet-kas kosten	35,5	29,0	65,5
Netto cash flow	-20,6	-15,4	-10,8
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit :			
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)	-11,2	-2,3	-10,0
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	8,1	3,5	-9,2
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar	16,5	2,9	-0,3
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten	0,2	4,9	-0,1
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar	0,8	1,6	2,4
Mutatie in voorraden	0,8	0,8	-0,3
Subtotaal wijziging in werkkapitaal	15,2	11,3	-17,5
NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT	-5,4	-4,1	-28,3
Kasstroom uit de investeringsactiviteit			
Mutatie in consolidatie goodwill	6,6	7,0	-2,4
Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa	-2,1	-1,0	-1,8
Mutatie in financiële vaste activa	0,3	0,1	-0,6
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	4,9	6,1	-4,8
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Uitgekeerde dividenden	0,0	0,0	0,0
Mutaties in belang van derden	0,1	0,0	-1,0
Mutaties in financiële schulden (excl. LT)	9,5	9,4	3,4
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's	-11,4	-11,2	9,1
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's	0,0	0,0	12,1
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-1,9	-1,7	23,6
Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige	-0,1	0,0	0,0
Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen	-2,5	0,3	-9,6
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode	9,5	6,6	19,1
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode	7,0	7,0	9,5

Verslag van de commissaris m.b.t. de geconsolideerde jaarlijkse informatie per 31 december 2003.

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden ten gronde zijn afgewerkt.

De commissaris, overeenkomstig de controlenormen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren, neemt zich voor, tenzij de omstandigheden ondertussen zouden wijzigen, een onthoudende verklaring af te leveren gezien de toestand van de onderneming gekenmerkt wordt door belangrijke onzekerheden, die op betekenisvolle wijze de geconsolideerde jaarrekening kunnen beïnvloeden. Deze onzekerheden betreffen hoofdzakelijk de bedrijfscontinuïteit (gelet op de omstandigheid dat de overeenkomsten gesloten met Gores Technology Group onderworpen zijn aan een aantal opschortende voorwaarden en nog door de Bijzondere Aandeelhoudersvergadering moeten worden goedgekeurd), alsmede de inhoud van bepaalde rekeningrubrieken (de waardering van de consolidatiegoodwill die onder meer afhankelijk is van de bedrijfscontinuïteit).

De commissaris bevestigt dat zijn controlewerkzaamheden geen andere betekenisvolle correcties aan het licht gebracht hebben die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het communiqué, zouden moeten doorgevoerd worden.

Brussel, 26 februari 2004

De Commissaris,

DELOITTE & TOUCHE
Bedrijfsrevisoren B.V. o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door William Blomme

Voor bijkomende inlichtingen:

<p>REAL SOFTWARE : Dina Boschmans Corporate & Marketing Communications Manager Prins Boudewijnlaan 26, 2550 Kontich Tel. +32.3.290.23.11 - Fax +32.3.290.23.00 Direct : +32.3.290.25.30 – GSM : +32.477.619.682 E-mail : Dina.Boschmans@realsoftware.be URL: www.realsoftwaregroup.com</p>
--

Over Real Software

Real Software is opgericht in 1986. In 2003 werd een groepsomzet gerealiseerd van € 166,9 m, met een bedrijfswinst (EBIT) van € 0,4 m of een EBIT- marge van 0,2 %. De Real Software groep telt momenteel 1470 medewerkers. Sinds 2002 is de groep georganiseerd rond 4 divisies : Banking & Insurance, Industry (voorheen de divisie Manufacturing & Maintenance), Business & Government en Retail. De groep biedt een volledig gamma softwarediensten aan, gaande van de ontwikkeling en de implementatie van eigen producten, projecten op maat en outsourcing tot advies, implementatie en verkoop met betrekking tot producten van derden, zoals SAP, JD Edwards, Oracle, Microsoft Navision en Microsoft Axapta. Het bedrijf exporteert Belgische technologie naar o.a. Luxemburg, Nederland, Frankrijk en Duitsland. Tot de klantenportfolio behoren bedrijven als Du Pont de Nemours, Carrefour, Johnson & Johnson, Merck Sharp & Dohme, Biogen, Renault, STIB-MIVB, de Parijse Metro, TF1, EDF - Electricité de France, SNCF, PTT Post, NedCar, Philips, Bandag, Goodyear, KBC Bank en Fortis Bank.

Meer informatie vindt u op www.realsoftwaregroup.com

BIJLAGE : RECENTE COMMERCIELE ONTWIKKELINGEN

Banking & Insurance

Ondanks een algemeen erkende terugval in de activiteiten binnen de ganse financiële sector is de Banking & Insurance divisie erin geslaagd om de raamcontracten met haar klanten KBC Bank, Fortis Bank, ING, Citibank en LeasePlan te vernieuwen en de lopende contracten voor 2004 te verlengen.

Tijdens het vierde kwartaal werd binnen het domein van banking bij KBC een belangrijk hardware contract getekend. Bij Fortis werd eveneens een contract afgesloten voor een infrastructuurproject in samenwerking met IBM. KBC heeft voor Real Software gekozen om haar data modeling project "Mega" mee tot uitvoer te brengen, waarbij een zevental consultants worden ingezet voor een periode van een half jaar.

Binnen de banksector in België wil de divisie zich naast Private Banking ook richten tot Retail banken. In dit kader heeft de B&I divisie een partnership afgesloten met het Indische softwarebedrijf i-flex solutions.

Het visitekaartje van deze wereldleider in het leveren van applicaties voor de financiële industrie, wordt gedragen door het product FLEXCUBE, in 2002 wereldwijd uitgeroepen tot het meest verkochte bancaire product. De divisie zal deze modulaire back-office oplossing voor Retail, Corporate, Investment en Internet banking, verkopen, implementeren en ondersteunen. Naast deze oplossing zal de divisie met i-flex ook een "off-shore development" offering, alsook een datawarehousing applicatie, Reveleus, aanbieden aan haar klanten.

De leasingactiviteiten, waarvoor een aparte business unit binnen de divisie werd opgebouwd in 2002, evolueerden positief in 2003. Om efficiënter aan de marktbehoeften te kunnen beantwoorden, werd er beslist om de leasingactiviteiten op te splitsen in operationele en financiële leasing. Binnen de business unit "Leasing" is de ondertekening van een nieuw project "Fleet Management" vermeldenswaardig, in samenwerking met Fleet Solutions, voor De Post /La Poste, wat het leasingbeheer behelst van meer dan 8.000 items.

Op het vlak van document management werden de functionaliteiten van VarE-Docs uitgebreid en geoptimaliseerd. Via lokale distributeurs werden enkele VarE-Docs licenties verkocht in Nederland.

Retail

De activiteiten binnen de Retail divisie zijn in de loop van 2003 niet gelopen zoals vooropgesteld. Tijdens het vierde kwartaal werden de intense ontwikkelingen, noodzakelijk om de nieuwe productsuite Real Impact opgeleverd te krijgen voortgezet. Het is een nieuwe generatie software die zich kenmerkt door OS (operating system) onafhankelijk te zijn, volledig web-gebaseerd en ondersteunt real-time en message-based communicatie. De ontwikkeling van de front-end toepassing gebeurt in België, voor de ontwikkeling van de back-office werd er beslist om samen te werken met een offshore partner. Door vertraging in de productontwikkeling dienden de klantenleveringen uitgesteld te worden naar 2004. Door de technische voorsprong van de nieuwe applicatie zijn prospecten en klanten bereid om te wachten op de nieuwe toepassing.

Het Delhaize collaborative CRP project (waarbij Delhaize zeer nauw samenwerkt met haar leveranciers op het vlak van sales forecast, stockniveau) dat tijdens het derde kwartaal werd opgestart evolueert succesvol. Naast Palm Breweries zijn nu ook Foods International en Bongrain Benelux – de Europese leider in de kaasmarkt, toegetreten tot het platform. Rossmann Hongarije, een health & beauty keten, koos voor de Intrastore oplossing van de Retail divisie. Deze winkels – Hongarije (80 winkels), Polen (90 winkels) en Tjechië (64 winkels) maken deel uit van de Kruisvat-holding. In het vierde kwartaal werden twee pilootinstallaties geïmplementeerd, de andere winkels zullen nu vlg volgen.

Real Retail is sinds eind oktober 2003 ook actief in Spanje. Castorama-dochter Brico-Dépot ging live. Intussen werd ook de roll-out bij Castorama Frankrijk opgestart.

Industry

Ondanks het onzeker economische klimaat en de sterke concurrentie, zette de divisie een goed resultaat neer in 2003.

Op het vlak van ICT services werd het vertrouwen bij bestaande klanten bevestigd. Nieuwe contracten werden afgesloten met o.a. Bandag, Agfa Gevaert, Staples en Merck, Sharp & Dohme, waar Real Software verkozen werd als “bevoorrecht” leverancier voor hun ICT projecten. Er werd verder geïnvesteerd in opleiding en de uitbreiding van technische competenties. Dit resulteerde in nieuwe projecten en nieuwe klanten in Q4 : Cascade, Elia, Gates, Ewals Cargo Care en Baxter. Tijdens het vierde kwartaal verwierf de divisie de kwalificatie Microsoft Gold Certified Partner op het vlak van ‘Collaborative Solutions’ en ‘Business Intelligence Solutions’. Microsoft Gold Certified partner is een kwaliteitsmerk dat Microsoft haar bevoorrechte partners toekent wereldwijd, op basis van de verregaande expertise, en succesvolle ontwikkeling en implementatie van Microsoft gebaseerde oplossingen.

Ook in het domein van de bedrijfsbrede toepassingen werd het strategische partnership met Microsoft verder uitgebouwd. Als ‘Microsoft Business Solutions Center’ breidt de divisie met Microsoft Business Solutions Axapta haar ERP-aanbod nog verder uit.

Eveneens voor de activiteiten in het domein ‘Enterprise Asset Management’ was het vierde kwartaal een commercieel succes. Nieuwe business consulting activiteiten en implementaties werden opgestart, bij onder meer Agfa Gevaert, Interbrew Belgium, Concordia Textiles, Hesse-Noordnatie, Ineos Phenol, Pfizer Manufacturing Belgium, Tetra Pak en Umicore. In de tweede jaarhelft kon de divisie de vruchten plukken van de inspanningen rond de verdere ontwikkeling van haar Rimses product. De nieuwe mogelijkheden van de versie 5.0 van Rimses - voorgesteld aan de klanten op de 9^{de} editie van de klantendag - werden zeer positief onthaald. Nieuwe contracten in Q4 werden afgesloten met onder meer Allift Michielsens, Alken Maes, Kappa, A. Schulman Plastics en Petroplus Refining Antwerp. In Frankrijk werd een contract afgesloten met Findus en in Nederland met onder meer Janshen Hahnraath, Stork, Amphia Ziekenhuizen en Netwerk Dordrecht.

De divisie versterkte in 2003 haar positie op de Belgische markt met RITM - de in huis ontwikkelde ERP-oplossing voor de textielsector . In het vierde kwartaal startte de divisie met de verdere “fine-tuning” van dit productaanbod en werd er verder geïnvesteerd in de Spaans-Portugese expansie.

Business & Government

Ondanks het feit dat de markt van middelgrote bedrijven een duidelijke vertraging toonde in 2003, heeft de divisie een behoorlijke prestatie kunnen realiseren en haar leidinggevende positie in de markt verder geconsolideerd. Bedrijven als Onafhankelijk Ziekenfonds, Aprophar, Hobart, Foster, Allift Michielsens, Krypton, Pronam, Imes Data, New Holland Belgium, Renders en Roltex werden tijdens het vierde kwartaal toegevoegd aan de klantenlijst.

Naast de eigen ERP en CRM applicaties Real Applied (Odisy, Extasy, E-Smart), adopteerde deze divisie Microsoft Business Solutions als basispakket om totaaloplossingen te creëren voor de markten waarin geen bedrijfseigen pakket voorhanden was. Verder investeerde Real Software in de uitbouw van haar Microsoft .Net-platform, waarop de bedrijfsspecifieke toepassingen verder zullen uitgebouwd worden.

Ondanks de budgettaire beperkingen en de toenemende concurrentie in de government sector slaagde de divisie erin zich te introduceren als strategische partner voor de overheid inzake het leveren van ICT oplossingen. Enkele hoogtepunten van 2003 waren : het DMFA project bij de Sociale Zekerheid (in onderaanneming van Smals-MvM); de “VRT.nieuws.net” website, de groeiende J2EE business bij Belgacom, het Oracle HR project bij FOD Volksgezondheid en belangrijke contracten bij het Rode Kruis Vlaanderen en Croix Rouge. Tijdens het vierde kwartaal werden er nog nieuwe projecten opgestart met het Sociaal Fonds ANPCB, het Ministerie van de Vlaamse Gemeenschap, Electrabel, VLM en de VRT.