

PERSBERICHT: RESULTATEN VAN DE EERSTE JAARHELF VAN 2005
---

- **De inkomsten voor de eerste helft van 2005 bedragen €61,0 miljoen**
  - de rationalisering van de Belgische producten wordt voortgezet
  - het verloop bereikte een stabiel peil
- **De reorganisatie blijft verder resultaat boeken**
  - een verbeterde kostenstructuur
  - break-even binnen retail
- **Nettoresultaat van € -5,4 miljoen tijdens de eerste helft van 2005, in lijn met de resultaten van het voorbije jaar.**
- **Een verbetering van het eigen vermogen in de ruime zin met €10,4 miljoen**
- **Er werden factoring kredietlijnen onderschreven**

**Resultaten voor de eerste helft van 2005**

- **Omzet**

Tijdens de eerste zes maanden van 2005 werd een groepsomzet van € 61,0 miljoen verwezenlijkt. Dit is een daling met 12% ten opzichte van het eerste semester vorig jaar (€69,0 miljoen) en is een gevolg van de verdere rationalisering van de activiteiten. Tijdens het tweede kwartaal van 2005 daalden de inkomsten tot 7% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. De sales pipeline groeit verder aan dankzij een versterkt verkoopteam.
- **Bedrijfsresultaten**

Bedrijfsresultaat (EBIT) breakeven tijdens de eerste helft van 2005, tegenover €0,3 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. De resultaten weerspiegelen de aanhoudende rationalisering van de Belgische producten. De retail activiteiten bereikten een breakeven niveau, vergeleken met een verlies van € - 2,6 miljoen vorig jaar. De productiviteitsverbeteringen en het stroomlijnen van de organisatie die tijdens het eerste semester van 2005 werden aangekondigd, zullen resulteren in een betere kostenstructuur.
- **Niet-operationele en uitzonderlijke inkomsten en uitgaven**

Het financieel resultaat van €-5,7 miljoen tijdens de eerste helft van 2005 ligt volledig in de lijn van de resultaten van vorig jaar. Dit bedrag omvat enerzijds €2,7 miljoen afschrijvingen van goodwill, een daling van €0,9 miljoen vergeleken met de eerste helft van 2004 als gevolg van de goodwill afschrijving in 2004. Anderzijds bevat dit bedrag ook €3,0 miljoen aan intresten op leningen. Dit bedrag ligt €0,8 miljoen hoger dan in de eerste helft van 2004, als gevolg van de kwijtschelding van de rente tijdens het eerste kwartaal van 2004.

Het uitzonderlijke resultaat tijdens het eerste semester van 2005 bedraagt €1,0 miljoen, vergeleken met €0,7 miljoen tijdens de eerste helft van 2004. Dit houdt hoofdzakelijk verband met de kwijtschelding van schulden die deel uitmaakte van de overeenkomst van 3 maart 2005 met Indi NV.

- **Nettoresultaat**

Het netto groepsresultaat voor de eerste helft van 2005 bedraagt - €5,4 miljoen. Dit komt overeen met het resultaat van dezelfde periode in 2004.

- **Netto cashflow**

De netto cashflow daalde tot €-4,8 miljoen van €-0,9 miljoen in de eerste helft van 2004. Dit is overwegend een gevolg van de doorvoering van de aangekondigde maatregelen voor productiviteitsverbetering en de hogere financiële kosten. Factoring in België en Frankrijk zorgt voor bijkomende financieringsmiddelen.

**BEKNOPTE KERNCIJFERS**

In m €	1H05	1H04
Omzet	61,0	69,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,0	0,3
<b>EBIT marge (%)</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-3,0	-2,2
Belastingen op courant resultaat	-0,5	-0,6
Aandeel van derden in het resultaat	-0,2	0,0
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,5</b>
Uitzonderlijke opbrengsten	1,3	4,6
Uitzonderlijke kosten	-0,3	-3,9
Uitzonderlijk resultaat	1,0	0,7
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-2,7	-3,6
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,4</b>
Netto cashflow	-4,8	-0,9
Netto courante cashflow	-3,3	-1,6

**Een verbetering van het eigen vermogen in de ruime zin met €10,4 M**

Aan het einde van het eerste semester van 2005 bedroegen het groepskapitaal en de groepsreserves €-41,4 miljoen, tegenover een balanstotaal van €98,1 miljoen.

Het eigen vermogen in de ruime zin, inclusief alle achtergestelde converteerbare leningen, bedraagt €- 26,4 miljoen, wat een verbetering is met €10,4 miljoen. Dit is een gevolg van:

- een nettoverlies van €5,4 miljoen tijdens de eerste helft van 2005;
- een overeenkomst met Indi NV in de vorm van een omzetting van een vordering naar eigen vermogen ten belope van €0,8 miljoen;
- de omvorming van een kortlopend overbruggingskrediet van € 15,0 miljoen naar een langlopende achtergestelde lening op 5 jaar.

Op 28 juli 2005 werden als gevolg van de toepasselijke uitgifte- en conversievoorwaarden 43.890 achtergestelde, automatisch converteerbare obligaties of "ACO's" die eerder nog niet werden geconverteerd, automatisch omgezet in 10 nieuwe aandelen per ACO. Door deze kapitaalsverhoging zal het eigen vermogen van de onderneming tijdens het derde kwartaal van 2005 aangroeien met €15,6 miljoen.

	<u>€M</u>
Kapitaal en reserves per 31/12/2004	-36.8
Netto resultaat 1H 2005	-5.4
Kapitaalverhoging (Indi NV)	<u>+ 0.8</u>
Kapitaal en reserves per 30/06/2005	- 41.4
Converteerbare obligatie 5 jaar	<u>+15.0</u>
<b>Eigen vermogen in de ruime zin</b>	
<b>per 30/06/2005</b>	<b>- 26.4</b>
Converteerbare obligatie (conversie Q3 2005)	<u>+15.6</u>
<b>Projectie eigen vermogen in de ruime zin Q3 2005 (*)</b>	<b>-10.8</b>

(\*) het nettoresultaat van Q3 2005 niet in aanmerking genomen.

### Continuïteit

De Raad van Bestuur heeft op 30 juni 2005 de balans opgemaakt op basis van het continuïteitsprincipe. Hierbij werden de volgende punten in aanmerking genomen:

- de positieve verwachtingen van het 2005 operationeel plan, met een verdere verbetering van het bedrijfsresultaat en de positieve EBIT;
- de kredietlijnen die werden onderschreven;
- de verbintenis van de meerderheidsaandeelhouder, weerspiegeld in (i) de omzetting van het brugkrediet met converteerbare obligaties voor een bedrag van €15,0 miljoen in het tweede kwartaal van 2005, (ii) het bestaan van gunstige schuldvoorwaarden met inbegrip van een kwijtschelding van €22,5 miljoen (in geval van een schuldaflossing van 50% tegen april 2006) en uitstel van interestbetaling tot 30 juni 2006 en (iii) de afwezigheid van aanwijzingen dat de bestaande kredieten niet zouden in stand gehouden worden.

### Personeelsbezetting

Per 31 maart 2005 telde de Real Software Groep 1225 werknemers, tegenover 1317 op 30 juni 2004 en 1251 op 31 december 2004<sup>1</sup>. Tijdens het eerste kwartaal van 2005 verlieten 97 medewerkers de onderneming en werden 71 nieuwe medewerkers aangeworven. Het verloop bereikte een stabiel peil.

### Vooruitzichten voor 2005

Voor het boekjaar 2005 verwacht de groep – op basis van optimalisatie van middelen en verbetering van de productiviteit enerzijds en een toespitsing op geselecteerde nichemarkten en producten anderzijds – het bedrijfsresultaat te blijven verbeteren en de activiteiten van de groep te stabiliseren. De groep blijft investeren in productontwikkeling en kwaliteitsprogramma's.

### IFRS

De onderneming plant haar verslaggeving tegen het einde van 2005 aan te passen aan IFRS. Op dat ogenblik zullen ook vergelijkende cijfers voor 2004 beschikbaar zijn. Bij de bekendmaking (februari 2006) van de resultaten per einde boekjaar, zal de verslaggeving geheel volgens IFRS gebeuren.

### Groepsomzet per functie

In de loop van 2004 schakelde de groep over op een functioneel gerichte organisatiestructuur. De verslaggeving per afdeling gebeurde om die reden vanaf het eerste kwartaal van 2005 volgens functie.

Omzet per divisie in m€	2005			2004		
	Q1	Q2	1H	Q1	Q2	1H
Services Belgium	10,4	10,7	21,1	13,6	11,1	24,6
Services International	8,4	9,1	17,5	8,3	9,1	17,4
Products Belgium	2,3	2,8	5,1	5,0	4,8	9,8
Products International	5,7	4,2	10,0	4,1	3,9	7,9
Retail	3,4	4,0	7,4	5,3	3,9	9,2
Total	30,3	30,7	61,0	36,2	32,8	69,0

<sup>1</sup> De gerapporteerde personeelsbezetting per 31 december 2004 van 1283 werknemers verminderde met 32 eenheden. Dit aantal stemt overeen met de werknemers die op die dag het einde van hun opzegperiode bereikten.

De dalende inkomsten van Services Belgium werden teruggedrongen van 23% tijdens het eerste kwartaal tot 4% tijdens het tweede kwartaal.

De retail inkomsten lagen tijdens het eerste kwartaal 36% lager dan tijdens het vorige jaar, maar 3% hoger dan tijdens het tweede kwartaal van vorig jaar.

International doet het goed en verbeterde de halfjaarinkomsten van vorig jaar met 8%.

De daling van Products Belgium zette zich door als gevolg van de rationalisering van producten (-48% tegenover het vorig jaar).

**Geografische opsplitsing van de groepsomzet**

De internationale activiteiten groeien verder: een toename van het aandeel van Luxemburg van 7% tot 12% en van dat van Frankrijk, van 23% tot 28%.

	<b>1H 2005</b>	<b>1H 2004</b>
<b>Geografische omzetverdeling</b>	In %	In %
België	44%	46%
Nederland	12%	21%
Luxemburg	12%	7%
Frankrijk	28%	23%
Zwitserland	1%	1%
Duitsland	1%	1%
Overige	2%	1%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Resultatenrekening**

In m €

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	1H05	1H04
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>62,0</b>	<b>70,2</b>
<b>Omzet</b>	<b>61,0</b>	<b>69,0</b>
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>
(voor afschr. op consol.verschillen)	<b>0,0%</b>	<b>0,4%</b>
Financieel resultaat	-5,7	-5,8
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	2,7	3,6
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-3,0	-2,2
<b>Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.</b>	<b>-3,0</b>	<b>-1,9</b>
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	-2,7	-3,6
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	<b>-5,7</b>	<b>-5,5</b>
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	2,7	3,6
Belastingen op courant resultaat	-0,5	-0,6
Aandeel van derden in het resultaat	-0,2	0,0
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,5</b>
Uitzonderlijke opbrengsten	1,3	4,6
Uitzonderlijke kosten	-0,3	-3,9
Uitzonderlijk resultaat	1,0	0,7
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties	-0,1	0,0
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties	0,0	0,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-2,7	-3,6
<b>Resultaat vóór belasting</b>	<b>-5,0</b>	<b>-4,7</b>
<b>Netto geconsolideerd resultaat</b>	<b>-5,2</b>	<b>-5,4</b>
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,4</b>
<b>Totaal niet-kas-kosten en -opbrengsten</b>	<b>0,6</b>	<b>4,5</b>
<b>Netto cashflow</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,9</b>
(= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kas-kosten en -opbrengsten)		
<b>Courante niet-kas-kosten en -opbrengsten</b>	<b>0,4</b>	<b>0,9</b>
<b>Netto courante cashflow</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1,6</b>
(= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kas-kosten en -opbrengsten)		

**Gegevens per aandeel**

In m €

Aantal aandelen op balansdatum	<b>183.048.916</b>	<b>181.440.666</b>
Netto cashflow	-0,03	0,00
Netto courante cashflow	-0,02	-0,01
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-0,02	-0,01
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-0,03	-0,03
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	-0,03	-0,03
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-0,02	-0,01
Netto groepsresultaat	-0,03	-0,03

Deze cijfers zijn opgesteld overeenkomstig de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in België.

## Cash flow statement

In m €

	<b>1H05</b>	<b>1H04</b>
<b>Resultaat van de groep</b>	<b>-5,4</b>	<b>-5,4</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,6	0,8
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,2
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -)	-0,1	0,1
Voorzieningen voor risico's en kosten ( toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -)	-0,1	0,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	2,7	3,6
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	-0,2	-0,7
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)	-2,3	0,5
Niet kaskosten m.b.t. belastingen	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0
Terugneming van waardeverminderingen op financieel vaste activa	0,0	0,0
Uitzonderlijke minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,0	0,0
Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa	0,0	0,0
<b>Subtotaal niet-kas kosten &amp; opbrengsten</b>	<b>0,6</b>	<b>4,5</b>
<b>Netto cash flow</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,9</b>
<b>Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit :</b>		
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)	-3,8	-11,3
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	1,8	-2,6
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar	2,6	4,9
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten	-0,2	-0,2
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar	0,1	0,0
Mutatie in voorraden	0,5	0,4
<b>Subtotaal wijziging in werkkapitaal</b>	<b>1,0</b>	<b>-8,8</b>
<b>NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT</b>	<b>-3,8</b>	<b>-9,7</b>
<b>Kasstroom uit de investeringsactiviteit</b>		
Mutatie in consolidatie goodwill	0,0	0,4
Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen	0,0	0,0
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa	-0,2	-0,1
Mutatie in financiële vaste activa	0,0	-0,1
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgekeerde dividenden	0,0	0,0
Mutaties in belang van derden	0,2	-0,2
Mutaties in financiële schulden (excl. LT)	-11,3	-1,8
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's	13,6	-146,2
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's	0,8	157,1
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>3,3</b>	<b>8,9</b>
Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige	0,0	0,0
<b>Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode	5,6	7,0
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode	4,9	6,4

**Balans**

In m €	30/06/2005	31/12/2004
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>54,3</b>	<b>57,4</b>
Immateriële vaste activa	1,3	1,4
Consolidatieverschillen (positieve)	46,6	49,3
Materiële vaste activa	6,0	6,3
Financiële vaste activa	0,4	0,4
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>43,8</b>	<b>47,4</b>
Geldbeleggingen & Liquide middelen	4,9	5,6
Handelsvorderingen	34,9	33,5
Andere vlottende activa	4,0	8,3
<b>Totaal der activa</b>	<b>98,1</b>	<b>104,8</b>
<b>EIGEN VERMOGEN IN DE RUIIME ZIN</b>	<b>-26,4</b>	<b>-36,8</b>
Eigen vermogen	-41,4	-36,8
Achtergestelde langetermijn leningen	15,0	0,0
<b>Belang van derden</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>
<b>Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastingsslatenties</b>	<b>6,7</b>	<b>9,3</b>
<b>Lange termijn financiële schulden</b>	<b>48,6</b>	<b>49,9</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>0,4</b>	<b>0,5</b>
<b>Andere vlottende passiva</b>	<b>68,1</b>	<b>81,4</b>
Korte termijn financiële schulden	7,1	24,0
ACO (conversie in juli 2005)	15,6	15,6
Handelsschulden	11,7	11,9
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	21,8	19,4
Overige schulden	0,5	0,9
Overlopende rekeningen	11,4	9,6
<b>Totaal der passiva</b>	<b>98,1</b>	<b>104,8</b>

---

**Real Software NV- Verslag van het beperkt nazicht van de geconsolideerde halfjaarlijkse informatie per 30 juni 2005**

Wij zijn overgegaan tot het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse staat van de naamloze vennootschap Real Software per 30 juni 2005 opgesteld overeenkomstig Belgische boekhoudprincipes en onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur.

Onze opdracht werd uitgevoerd in het kader van een semestriële informatieverstrekking. Ons beperkt nazicht bestond voornamelijk uit de ontleding, de vergelijking en de bespreking van de financiële informatie en werd uitgevoerd in overeenstemming met de controle-aanbeveling van het Instituut der Bedrijfsrevisoren i.v.m. het beperkt nazicht. In functie van hun doelstellingen waren deze controles minder diepgaand dan deze die vereist zijn voor de certificering van de geconsolideerde jaarrekening. Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controle verslag.

Wij dienen er op te wijzen dat, niettegenstaande de vennootschap aanzienlijke verliezen heeft geleden die de financiële toestand van de vennootschap hebben aangetast, en de vennootschap gekenmerkt blijft door een negatief eigen vermogen, de tussentijdse geconsolideerde rekeningen opgesteld zijn door de Raad van Bestuur in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten van de onderneming. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap verder op de financiële steun van haar aandeelhouders kan rekenen en beroep kan doen op andere financieringsbronnen. Tevens is deze veronderstelling van voortzetting van de activiteiten slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap de financiële, technische en commerciële doelstellingen, voorzien in haar business plan succesvol realiseert zodat de toekomstige rentabiliteit voldoende zal zijn om de afschrijvingen van consolidatieverschillen (46,6 Mio EUR) en gekapitaliseerde software ontwikkelingskosten (1,2 Mio EUR) te absorberen.

Rekening houdend met bovenstaande toelichtende paragraaf, zijn bij dit nazicht geen andere betekenisvolle gegevens aan het licht gekomen die belangrijke aanpassingen van de geconsolideerde cijfergegevens in het halfjaarlijks verslag noodzakelijk maken.

30 augustus 2005  
Deloitte Bedrijfsrevisoren  
BV ovve CVBA  
Vertegenwoordigd door William Blomme – Vennoot

**Voor bijkomende informatie kunt u terecht bij:**

**REAL SOFTWARE:** Dina Boschmans  
Corporate 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](mailto:Dina.Boschmans@realsoftware.be)  
URL: [www.realsoftwaregroup.com](http://www.realsoftwaregroup.com)

**Over Real Software**

Real Software is een toonaangevende Europese onderneming gespecialiseerd in ICT-dienstverlening. De onderneming verwezenlijkt een omzet van meer dan €130m en stelt meer dan 1.200 ICT specialisten te werk. Tot de kernactiviteiten van Real Software behoren de automatisering en de optimalisering van bedrijfsprocessen en de verbonden ICT infrastructuur. Haar uitgebreide IT knowhow (Java, Microsoft, iSeries, Oracle) en haar ruime ervaring in specifieke industrietakken (zoals kleinhandel, productie, bankwezen en leasing, life science, nutsvoorzieningen, textiel, overheid, voeding, groothandel) en functionele domeinen (waaronder vermogensbeheer, samenwerkingsbeheer, prestatie management en bedrijfsintelligentie) bieden de groep de mogelijkheid innovatieve en totale ICT-oplossingen aan te reiken die de klanten helpen hun bedrijfsprestaties te verbeteren, uitgaande van hun eigen gespecialiseerde oplossingen en vaardigheden. Meer dan twintig jaar lang vertrouwden klanten uit multinationale ondernemingen of middelgrote bedrijven uit alle industrietakken hun projecten toe aan Real Software. Daartoe behoren onder meer DuPont de Nemours, Johnson & Johnson, Merck Sharp & Dohme, Renault, STIB-MIVB, TF1, EDF – Electricité de France, Castorama, Carrefour, Blokker, Bandag, Philips, Goodyear, SNCF, PTT Post, KBC Bank en Fortis Bank. Real Software beschikt over kantoren in de Benelux en in Frankrijk. De hoofdzetel van de onderneming is gevestigd in de omgeving van Antwerpen (België). Voor bijkomende informatie kunt u terecht op het volgende adres: [www.realsoftwaregroup.com](http://www.realsoftwaregroup.com).