

PERSBERICHT RESULTATEN DERDE KWARTAAL 2002

Rekening houdende met het klassieke seizoenspatroon blijft omzet Real Software op koers; EBIT-marge voornamelijk onder druk door daling licentie-inkomsten; resultaatverwachting wordt behouden

Resultaten derde kwartaal 2002

- Omzet uit systeemintegratie van de kernactiviteiten op koers ondanks traditioneel moeilijk derde kwartaal
- Klantenportefeuille blijft intact
- Sterke recurrente daling (€8,5 mio of 7 %) van de totale kosten, gemeten over de laatste twaalf maanden
- EBIT-marge in Q3 sterk onder druk ten gevolge van :
 - Weinig licentieverkoop in twee sterk licentie-gedreven divisies (Retail en Banking & Insurance)
 - Moeilijke marktomstandigheden in de Belgische Banking & Insurance sector en Franse markt
- Netto cash flow en netto courante cashflow blijven positief ondanks zwak derde kwartaal

Integratie van de groep verloopt conform de planning

- Verkoop van Britannia en Infoplex in Q1; voorwaardelijk akkoord in Q3 voor de verkoop van Oriam
- De fusie van alle Belgische kernactiviteiten, gerealiseerd op 10 juni betekent een belangrijke stap in de verdere uitbouw van een gedecentraliseerde structuur rond vier kerndivisies en zal aanleiding geven tot bijkomende synergieën. De volle impact hiervan zal merkbaar zijn in 2003.

Perspectieven

- Eerste tekenen van herstel merkbaar binnen Retail divisie door ondertekening van nieuwe licentie-overeenkomsten met nieuwe en bestaande klanten.
- Rekening houdende met het traditioneel sterk vierde kwartaal behoudt de groep haar resultaatverwachting voor 2002 : een netto courant groepsresultaat van 3,5 mio €

Kerncijfers

In onderstaande tabel wordt met betrekking tot de kerncijfers van het boekjaar 2001 geen rekening gehouden met de wijzigingen in de consolidatiekring die in boekjaar 2002 hebben plaatsgevonden, met name de verkoop van Britannia en Infoplex. Hetzelfde geldt voor Real Software UK dat in het laatste kwartaal van boekjaar 2001 werd gedeconsolideerd en derhalve nog voor 9 maanden in de cijfers van 2001 aanwezig is.

In mio €	2002			2001		
	YTD Q3 02	Q3 02	1 H 02	YTD Q3 01	Q3 01	1 H 01
Omzet	129,4	38,8	90,6	151,2	47,3	103,9
EBIT - Operationele winst	9,4	0,7	8,8	12,6	3,2	9,3
EBIT - Marge (%)	7,3%	1,8%	9,7%	8,3%	6,8%	9,0%
Netto Courant Groepsresultaat	0,7	-1,5	2,1	-10,2	-1,4	-8,8
Netto winst/verlies	-6,8	-4,8	-2,0	-10,9	21,1	-32,0
Netto cash flow	1,4	-2,0	3,4	26,1	14,5	11,6
Netto courante cash flow	2,1	-0,7	2,9	-7,3	0,5	-7,8

Kernactiviteiten						
In mio €	2002			2001		
	YTD Q3 02	Q3 02	1 H 02	YTD Q3 01	Q3 01	1 H 01
Omzet	127,3	38,4	89,0	139,0	43,8	95,2
EBIT - Operationele winst	9,3	0,7	8,6	13,4	4,0	9,4

RESULTATEN ¹OP 30 SEPTEMBER 2002

- *Groepsomzet*

De groepsomzet uit systeemintegratie (eigen software diensten & maatwerk) gerealiseerd in het derde kwartaal, dat traditioneel het zwakste kwartaal is door de vakantiemaanden, is op koers ondanks de moeilijke marktomstandigheden binnen de Belgische Banking & Insurance sector en een zeer concurrentiële Franse markt waar de groep 17,7 % van zijn omzet genereert. De klantenportefeuille bleef volledig intact. De divisie Manufacturing & Maintenance kon zelfs haar sterkste prestatie neerzetten van het jaar.

De omzet uit licentie-verkopen daarentegen heeft geleden onder de moeilijke conjuncturele omstandigheden.

Tijdens de eerste negen maanden van 2002 heeft de groep een **geconsolideerde groepsomzet gerealiseerd van €129,4 mio**, in vergelijking met €151,2 mio in de eerste negen maanden van 2001 (€-21,8 mio). Van deze daling is €9,0 mio te wijten aan wijzigingen in de consolidatiekring, ten gevolge van de doorgevoerde verkoop van niet-strategische entiteiten.

In zijn **kernactiviteiten** heeft de groep in de eerste 9 maanden van 2002 een geconsolideerde omzet gerealiseerd van €127,3 mio, in vergelijking met €139,0 mio in dezelfde periode van het vorige jaar (€-11,7 mio). De omzet in de overblijvende niet kernactiviteiten Oriam en Oasis bedroeg slechts €2,0 mio ten opzichte van €3,2 mio in de vergelijkbare periode van 2001.

Omzet per divisie In mio €	YTD 30,09,2002					Q3 2002 Group
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Manufact. & Mainten.	Retail	TOTAL	
Eigen software diensten & maatwerk	15,7	29,9	46,5	7,3	99,4	31,5
Licenties: eigen producten	1,1	2,2	0,5	0,7	4,4	1,1
Onderhoud :eigen producten	2,3	1,3	0,7	4,3	8,6	1,5
Software sales : producten derden	0,4	0,9	0,1	0,5	1,9	0,7
Implementatie producten derden	1,4	0,6	0,0	0,0	2,0	0,1
Infrastructuur	2,4	4,5	1,7	4,5	13,1	3,9
Totaal (mio €)	23,3	39,4	49,5	17,2	129,4	38,8
% of Total	18%	30%	38%	13%	100%	

Het aandeel van de **groepsomzet uit systeemintegratie** kon het moeilijke economische klimaat goed doorstaan. Van de totale groepsomzet van €129,4 mio werd €99,4 mio (77 %) gerealiseerd met software diensten en maatwerk. In het derde kwartaal was de systeemintegratie goed voor een totale omzet van €31,5 mio ten opzichte van €34,1 mio in het tweede kwartaal en €33,8 mio in het eerste kwartaal. Rekening houdend met de traditioneel zwakkere zomermaanden en de economische context kan deze performantie als goed bestempeld worden, vooral als rekening gehouden wordt met de Franse markt die bijzonder concurrentieel was en waar de groep bijna 18% van haar geconsolideerde

¹ Het betreft geconsolideerde en niet-geauditeerde cijfers

Onder EMBARGO tot donderdag 7 november 2002 – 17.40 uur !

omzet realiseert. De divisie Manufacturing & Maintenance waar 94% van de totale omzet uit systeemintegratie bestaat, kon zelfs haar sterkste prestatie neerzetten van het jaar.

De **verkoop en implementatie van software producten** (licenties) en de daarbij horende onderhoudsopbrengsten stonden daarentegen sterk onder druk in het derde kwartaal vooral in de divisies Retail en Banking & Insurance. Over de negen eerste maanden van het jaar waren software producten en bijhorende onderhoudsopbrengsten goed voor een omzet van €16,9 mio (13%). In het derde kwartaal was de verkoop en implementatie van software producten goed voor een totale omzet van €3,4 mio ten opzichte van €5,4 mio in het tweede kwartaal en €8,1 mio in het eerste kwartaal. Deze ongunstige evolutie vindt haar verklaring in het economische klimaat.

Dezelfde tendens kan waargenomen worden in de **infrastructuurverkopen**. In de eerste 9 maanden van het jaar waren deze goed voor een zakencijfer van €13,1 mio, waarvan respectievelijk €3,9 mio in het derde kwartaal werd gerealiseerd t.o.v. €4,5 mio in het tweede kwartaal en €4,6 mio in het eerste kwartaal.

De moeilijke marktomstandigheden blijken tevens uit een publicatie van de financiële gegevens van andere gelijkaardige ondernemingen uit de sector (de "peer group"). De omzetevolutie, gemeten van kwartaal tot kwartaal, van de "peer group" heeft op basis van de beschikbare informatie een daling ondergaan van ruim 10%.

De opdeling van de groepsomzet van €129,4 mio naar de vier operationele divisies geeft het volgende beeld: €49,5 mio (38%) werd gerealiseerd door de divisie **Manufacturing & Maintenance**, €39,4 mio (30%) door de divisie **Business & Government**, gevolgd door de divisie **Banking & Insurance** met een omzet van €23,3 mio (18%) en de divisie **Retail** met een omzet van €17,2 mio (13%).

Het aandeel van **systeemintegratie** in de totale omzet van iedere divisie is het sterkst bij de divisie **Manufacturing & Maintenance** (94% van de totale divisie omzet) en de divisie **Business & Government** (76% van de divisie omzet). Deze divisies werden dan ook het minst getekend door het slechte economische klimaat.

De licenties van **eigen softwareproducten en de daarbijhorende service** inkomsten zijn relatief belangrijk in de divisies **Banking & Insurance** (15% van de divisie omzet) met de producten *IBSY*, *Real Portfolio* en *VarE-Docs* en **Retail** met de *Flexpoint* productsuite (29% van de divisie omzet). Binnen Manufacturing & Maintenance genereren *Rimses*², *Fimacs*, *Interlog*, *Adigo* en *RITM* (textieltoepassing) en de daaraan gerelateerde diensten slechts 2% van de omzet. Business & Government haalt 9% uit de verkoop en gerelateerde dienstverlening van voornamelijk *Extasy* en *Odisy* (boekhoud- en ERP-toepassing).

Omzet per divisie In %	YTD 30,09,2002				
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Manufact. & Mainten.	Retail	TOTAL
Eigen software diensten & maatwerk	67%	76%	94%	42%	77%
Licenties: eigen producten	5%	6%	1%	4%	3%
Onderhoud :eigen producten	10%	3%	1%	25%	7%
Software sales : producten derden	2%	2%	0%	3%	1%
Implementatie producten derden	6%	1%	0%	0%	2%
Infrastructuur	10%	12%	3%	26%	10%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%

² Rimses is de strategische toepassing voor Asset Life Cycle management, wat vroeger geïntegreerd werd binnen het ReMax ERP-pakket van de groep. Het product ReMax wordt sinds een jaar niet meer gecommmercialiseerd omdat binnen de nieuwe strategie gekozen werd voor nichetoe toepassingen naar bepaalde subsectoren (bijv. textiel) i.p.v. totaaloplossingen voor de ganse sector (ERP); deze vraag vult de groep vandaag in met producten van derden zoals SAP, JDEdwards en Microsoft Navision.

In de eerste negen maanden van 2002 werd 73,2 % van de groepsomzet gegenereerd in de Benelux, ten opzichte van 69,6 % in 2001. Deze stijging is het gevolg van de verwijdering van Britannia (UK) uit de consolidatiekring op 1 januari 2002 en van Real Software UK Ltd, die reeds in het vierde kwartaal van 2001 uit de consolidatiekring werd verwijderd.

Op de tweede plaats komt Frankrijk met 17,7 % van de groepsomzet, gevolgd door Zwitserland met 4,8 % van de groepsomzet.

Geografische omzetverdeling In mio €	2002 YTD Q3	%	2001 12 months	%
België	58,1	44,9%	92,5	44,3%
Nederland	23,2	18,0%	31,4	15,1%
Luxemburg	13,3	10,3%	21,3	10,2%
Frankrijk	22,8	17,7%	33,3	16,0%
UK	0,0	0,0%	9,3	4,5%
Zwitserland	6,2	4,8%	12,2	5,8%
Duitsland	4,3	3,3%	4,5	2,2%
Andere	1,3	1,0%	4,1	1,9%
Totaal	129,4	100,0%	208,6	100,0%

- **EBIT-marge, netto courant groepsresultaat en netto groepswinst**

De EBIT-marge in het derde kwartaal staat onder druk ten gevolge van het beperkt aandeel van producten (software licenties) in de revenue-mix en tevens moeilijke marktomstandigheden in de Belgische Banking & Insurance sector en Franse markt. De investeringen in de technologische vernieuwing van de 'product portfolio' en in een marketingcampagne, werden volledig verwerkt in de resultatenrekening van de eerste negen maanden.

Op een totale omzet van €129,4 mio realiseerde de groep in het eerste negen maanden van 2002 een **EBIT van €9,4 mio of een EBIT-marge van 7,3 % van de omzet**. Door de verkoop van de niet-strategische entiteiten Infoplex en Britannia en hun verwijdering uit de consolidatiekring vanaf 1 januari 2002 wordt deze EBIT bijna uitsluitend gegenereerd door de kernondernemingen.

De EBIT-marge van 7,3% in de eerste negen maanden van 2002 is 1% lager dan deze gerealiseerd in de vergelijkbare periode van het vorige boekjaar 2001 (8,3%). Deze negatieve evolutie vindt voor een belangrijk deel haar verklaring in de **terugloop** in het derde kwartaal van de **licentieopbrengsten uit de verkoop en implementatie van software producten**, waardoor vooral de rendabiliteit van de divisies Banking & Insurance (België) en Retail onder druk stond. Door het slechte economische klimaat stellen bedrijven immers aankopen van pakketten uit (wat moeilijker kan met projecten); licentieverkoop is bovendien de activiteit met de hoogste marges en het grootste verkooppotentieel in het eerste en vierde kwartaal (seizoenspatroon).

Daarnaast had de prijsdruk op de Franse markt een impact op de EBIT-marge van de Franse dochterondernemingen.

De bereikte efficiëntieverbeteringen ten gevolge van kostenbesparingen en de realisatie van synergieën uit de groepsintegratie konden slechts ten dele deze evolutie goedmaken. In vergelijking met dezelfde consolidatiekring in 2001, werd in de eerste 9 maanden van het boekjaar 2002 een kostenvermindering opgetekend van €8,5 mio of 7 %. De fusie van 15 Belgische juridische entiteiten, die op 10 juni 2002 gerealiseerd werd, als logisch vervolg op de verwerving van de resterende aandelen in deze strategische dochterondernemingen, zal leiden tot de realisatie van bijkomende operationele en financiële synergieën, waarvan de volle impact in 2003 zal meetbaar zijn.

De groep heeft in de eerste negen maanden sterk **geïnvesteerd in een ‘development framework’** dat zal toelaten om de toekomstige activiteiten van systeemintegratie en productontwikkeling verder te standaardiseren en te optimaliseren. Het framework zal toelaten om in de toekomst projecten van **systeemintegratie tot 30% efficiënter te laten verlopen**. Tevens werden belangrijke investeringen verricht om de bestaande ‘product portfolio’ aan te passen aan de nieuwste technologieën en te voorzien van bijkomende functionaliteiten.

De totale investeringen van €3,2 mio werden ten belope van €2,3 mio ten laste genomen van de resultatenrekening in de eerste jaarthelft; €0,9 mio werd in het derde kwartaal geboekt.

Netto courant groepsresultaat blijft positief, ondanks het zwakke derde kwartaal.

Na het in rekening brengen van de financiële opbrengsten (€0,557 mio), de kosten van schulden (€-6,149 mio), de waardeverminderingen op vlottende activa (€ 0,074 mio), de andere financiële kosten (€-0,314 mio), de belastingen op het resultaat (€-2,4 mio), het positief aandeel van derden in het groepsresultaat (€-0,3 mio) en het aandeel van ondernemingen waarbij de vermogensmutatiemethode wordt toegepast (€-0,1 mio), werd tijdens de eerste negen maanden van 2002 een **positief netto courant groepsresultaat (voor afschrijving consolidatieverschillen) gerealiseerd van €0,7 mio** en werd een **netto courante cash flow** (d.i. het netto courant groepsresultaat, gecorrigeerd voor alle courante niet-kaskosten) gerealiseerd van **€ 2,1 mio**. De **netto cash flow** (dit is het netto groepsresultaat, gecorrigeerd voor alle niet-kaskosten) gedurende de eerste negen maanden van het jaar bedroeg **€1,4 mio**.

De belastingen op het resultaat ten belope van €2,4 mio zijn voor €1,7 mio toe te rekenen aan de buitenlandse entiteiten van de groep. Het saldo van €0,6 mio is terug te brengen tot de Belgische entiteiten, en is in hoofdzaak toerekenbaar op ‘joint ventures’ die buiten de fusie zijn gebleven.

In mio €	2002			2001		
	YTD Q3 02	Q3 02	1 H 02	YTD Q3 01	Q3 01	1 H 01
Omzet	129,4	38,8	90,6	151,2	47,3	103,9
EBIT - Operationele winst	9,4	0,7	8,8	12,6	3,2	9,3
EBIT - Marge (%)	7,3%	1,8%	9,7%	8,3%	6,8%	9,0%
Netto Courant Groepsresultaat	0,7	-1,5	2,1	-10,2	-1,4	-8,8
Netto winst/verlies	-6,8	-4,8	-2,0	-10,9	21,1	-32,0
Netto cash flow	1,4	-2,0	3,4	26,1	14,5	11,6
Netto courante cash flow	2,1	-0,7	2,9	-7,3	0,5	-7,8

Vandaag telt de Real Software Group 1653 medewerkers in vergelijking met 1734 op 30.09.01 (op basis van dezelfde consolidatiekring).

Uitzonderlijke resultaten hoofdzakelijk ten gevolge van verkopen van niet-strategische entiteiten en een uitzonderlijke afschrijving op consolidatiegoodwill gerelateerd aan de internetactiviteiten van de groep

Tenslotte met betrekking tot het uitzonderlijk resultaat, kunnen we melden dat de verkoop van de niet-kernondernemingen Infoplex en Britannia en hun verwijdering uit de consolidatiekring op 1 januari 2002, evenals een uitzonderlijke afschrijving op consolidatiegoodwill gerelateerd aan de internetactiviteiten, evenals kosten in verband met de herstructurering en verdere stroomlijning van de groep in hoofdzaak de verklaring zijn voor het uitzonderlijk resultaat van € -0,2 mio. In het derde kwartaal werd een uitzonderlijk resultaat geboekt van € -0,8 mio ten gevolge van de verdere herstructurering en stroomlijning binnen de groep.

Onder EMBARGO tot donderdag 7 november 2002 – 17.40 uur !

Het verkoopproces van niet-strategische participaties, één van de centrale programma's in het herstructureringsplan, is ver gevorderd. Voor de overblijvende niet-strategische entiteiten (Oriam in Frankrijk en Oasis in Singapore) wordt het programma verdergezet. Voor de verkoop van Oriam werd een conditioneel akkoord afgesloten met Datatrak International Inc, waarvan de closing afhankelijk werd gesteld van het afsluiten van de financiering ervan door Datatrak.

Na het in rekening brengen van het uitzonderlijk resultaat (€ -0,2 mio) en de gewone afschrijving op consolidatieverschillen (€ 7,3 mio) werd tijdens de eerste negen maanden van 2002 een **netto groepsresultaat geboekt van €-6,8 mio.**

Op 30.09.2002 bedraagt het eigen vermogen **in de ruime zin**, d.i. het eigen vermogen in de enge zin (€-43,9 mio) gecorrigeerd met de achtergestelde leningen, €71,2 mio of 28,9 % van het balanstotaal van de groep.

PERSPECTIEVEN

Ondanks het zwakke derde kwartaal besluit de groep om, gebaseerd op zijn verwachtingen voor het laatste kwartaal, de **eerder aangekondigde winstverwachting voor 2002 te behouden**. Behoudens uitzonderlijke gebeurtenissen van externe aard wordt voor het boekjaar 2002 een positief netto courant groepsresultaat vóór afschrijvingen op consolidatieverschillen verwacht in het integratiejaar 2002 van ongeveer **€3,5 mio**, zoals eerder werd aangekondigd.

Financiële kerncijfers

Resultatenrekening (in 1.000.000 EUR)						
	3Q02 YTD (*) 30/09/2002	3Q02 (*) 30/09/2002	1H02 (*) 30/06/2002	3Q01 YTD (**) 30/09/2001	3Q01 (**) 30/09/2001	1H01 (**) 30/06/2001
Bedrijfsopbrengsten	131,5	39,3	92,2	153,9	48,2	105,7
Omzet	129,4	38,8	90,6	151,2	47,3	103,9
Bedrijfsresultaat (EBIT)	9,4	0,7	8,8	12,6	3,2	9,3
(voor afschr. op consol.verschillen)	7,3%	1,7%	9,7%	8,3%	6,8%	9,0%
Financieel resultaat	-13,2	-4,3	-8,9	-20,6	-4,4	-16,2
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	7,3	2,4	4,8	5,9	1,8	4,0
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-6,0	-1,9	-4,1	-14,7	-2,5	-12,2
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	3,5	-1,2	4,7	-2,1	0,7	-2,8
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	-7,3	-2,4	-4,8	-5,9	-1,8	-4,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-3,8	-3,6	-0,2	-8,0	-1,1	-6,9
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	7,3	2,4	4,8	5,9	1,8	4,0
Belastingen op courant resultaat	-2,4	-0,3	-2,1	-6,4	-2,0	-4,4
Aandeel van derden in het resultaat	-0,3	0,0	-0,3	-1,7	-0,1	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	-0,1	0,0	-0,1	0,1	0,0	0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	0,62	-1,5	2,1	-10,2	-1,4	-8,8
Uitzonderlijke opbrengsten	3,3	0,0	3,3	64,4	36,6	27,7
Uitzonderlijke kosten	-3,5	-0,9	-2,6	-59,1	-12,3	-46,9
Uitzonderlijk resultaat	-0,2	-0,8	0,7	5,2	24,4	-19,2
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-7,3	-2,4	-4,8	-5,9	-1,8	-4,0
Netto groepsresultaat	-6,8	-4,8	-2,0	-10,9	21,1	-32,0
Totaal niet-kaskosten	8,2	2,8	5,5	36,9	-6,7	43,6
Netto cashflow (= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kaskosten)	1,4	-2,0	3,4	26,1	14,5	11,6
Courante niet-kaskosten	1,4	0,7	0,7	2,9	1,9	1,0
Netto courante cashflow (= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kaskosten)	2,1	-0,8	2,9	-7,3	0,5	-7,8

Gegevens per aandeel (in EUR)						
Aantal aandelen op balansdatum	25.478.572	25.478.572	25.389.142	15.220.570	15.220.570	15.449.040
Netto cashflow	0,06	-0,08	0,13	1,71	0,95	0,75
Netto courante cashflow	0,08	-0,03	0,11	-0,48	0,03	-0,50
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	0,02	-0,06	0,08	-0,67	-0,09	-0,57
Netto groepsresultaat	-0,27	-0,19	-0,08	-0,71	1,39	-2,07
Bruto dividend						

(*) Exclusief Infoplex, Britannia, Real Logistics
(**) Inclusief Infoplex, Britannia, Real Logistics

Balans (in 1.000.000 EUR)						
	30/09/2002	30/06/2002	31/03/2002	31/12/2001	30/09/2001	30/06/2001
VASTE ACTIVA	179,9	182,1	184,9	188,6	141,4	144,1
Immateriële vaste activa	0,4	0,5	0,6	0,5	0,5	0,5
Consolidatieverschillen (positieve)	169,8	171,6	174,0	177,5	130,0	131,8
Materiële vaste activa	9,0	9,3	9,4	9,7	10,2	10,8
Financiële vaste activa	0,7	0,7	1,0	0,8	0,7	1,0
VLOTTENDE ACTIVA	66,6	72,7	81,8	85,9	79,7	84,9
Geldbeleggingen & Liquide middelen	11,6	14,3	21,9	19,1	18,4	15,8
Handelsvorderingen	45,3	49,0	49,7	56,2	48,5	57,6
Andere vlottende activa	9,8	9,3	10,1	10,6	12,8	11,6
Totaal der activa	246,6	254,8	266,7	274,5	221,1	229,0
EIGEN VERMOGEN IN DE RUIIME ZIN	71,2	75,5	76,2	74,0	28,3	-92,1
Eigen vermogen	-43,9	-39,6	-38,9	-41,1	-86,8	-108,0
Achtergestelde leningen	115,1	115,1	115,1	115,1	115,1	15,9
Belang van derden	0,9	0,9	1,9	1,8	9,0	9,3
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	6,0	6,3	7,5	8,7	6,1	15,4
Lange termijn financiële schulden	108,5	108,5	103,5	99,5	104,9	147,1
Overige schulden	14,2	13,6	2,5	6,9	0,0	0,0
Andere vlottende passiva	45,7	50,0	75,1	83,6	72,8	149,3
Korte termijn financiële schulden	1,1	2,6	1,3	2,4	1,6	73,1
Handelsschulden	14,5	13,2	13,9	19,5	14,9	18,1
Overige schulden	30,1	34,1	59,8	61,7	56,2	58,1
Totaal der passiva	246,6	254,8	266,7	274,5	221,1	229,0

Cash flow statement (In 1.000.000 EUR)		3Q YTD	3Q02	1H02	2Q02	1Q02	2001	2000	1999
Resultaat van de groep		-6,8	-4,8	-2,0	-3,5	1,5	-10,2	-289,3	6,3
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		2,0	0,6	1,3	0,7	0,6	3,1	6,5	3,9
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	3,1	0,0
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -)		-0,4	0,0	-0,4	0,1	-0,5	1,0	11,5	1,3
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -)		-0,2	0,1	-0,2	-0,2	-0,1	0,6	-6,3	-0,1
Afschrijvingen op consolidatieverschillen		7,3	2,4	4,8	2,4	2,4	7,9	12,3	8,0
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,7	0,0	0,0
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)		-2,6	-0,4	-2,2	-1,0	-1,2	-1,8	11,7	0,0
Niet kaskosten m.b.t. belastingen		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,2	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen		2,1	0,0	2,1	2,1	0,0	14,7	211,5	0,0
Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa		0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	21,7	0,2	0,0
Subtotaal niet-kas kosten		8,2	2,8	5,5	4,2	1,2	43,5	250,4	13,1
Netto cash flow		1,4	-2,0	3,4	0,7	2,7	33,3	-38,9	19,4
Kasroom uit de bedrijfsactiviteit :									
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)		-27,9	-2,6	-25,3	-15,6	-9,7	-4,3	3,9	32,0
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten		-8,9	-0,3	-8,6	-10,7	2,1	-0,8	3,8	8,7
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar		11,8	2,2	9,6	1,6	7,9	13,4	21,7	-61,4
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten		0,1	0,9	-0,8	-0,4	-0,4	1,0	1,3	-1,9
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,2	2,0	-6,5
Vorderingen op VSA							-21,7	0,0	0,0
Mutatie in voorraden		0,3	0,1	0,1	0,1	0,0	8,1	-1,7	-7,1
Subtotaal wijziging in werkkapitaal		-24,6	0,4	-25,0	-24,9	-0,1	-3,1	30,9	-36,1
NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT		-23,2	-1,6	-21,6	-24,2	2,6	30,2	-8,0	-16,7
Kasroom uit de investeringsactiviteit									
Mutatie in consolidatie goodwill		-1,6	-0,6	-1,0	-2,2	1,1	-54,8	-195,2	-129,2
Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	94,9	-94,9
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa		-1,1	-0,3	-0,9	-0,5	-0,4	0,4	-7,1	-13,9
Mutatie in financiële vaste activa		0,0	0,0	0,1	0,2	-0,2	1,1	0,8	2,2
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		-2,7	-0,9	-1,8	-2,5	0,6	-53,4	-106,6	-235,9
Kasroom uit financieringsactiviteiten									
Uitgekeerde dividenden		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,0
Mutaties in belang van derden		-0,9	0,0	-0,9	-1,0	0,1	-7,6	-2,9	3,2
Mutaties in financiële schulden		-1,2	-1,4	0,2	1,2	-0,9	-97,3	56,4	31,6
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's		16,4	0,6	15,8	16,1	-0,3	86,3	-20,2	114,3
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's		4,1	0,5	3,6	2,8	0,8	50,9	71,6	104,5
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		18,5	-0,3	18,8	19,1	-0,3	32,3	104,8	250,8
Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige		-0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-4,4	2,9	9,1
Netto stijging(daling) van liquide en soortgelijke middelen		-7,5	-2,8	-4,8	-7,6	2,8	4,7	-6,9	7,3
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode		19,1	14,3	19,1	21,9	19,1	14,4	20,7	13,4
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode		11,6	11,6	14,3	14,3	21,9	19,1	14,4	20,7

Voor bijkomende inlichtingen:

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
 E-mail : Dina.Boschmans@realsoftware.be
 URL: www.realsoftwaregroup.com

Over Real Software NV

Real Software is opgericht in 1986. In 2001 werd een groepsomzet gerealiseerd van € 208,6 mio, met een bedrijfswinst (EBIT) van € 20,1 mio of een EBIT- marge van 9,6 %. De Real Software groep telt momenteel 1660 medewerkers. Sinds 2002 is de groep georganiseerd rond 4 divisies: Banking & Insurance, 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 en Microsoft Navision. Het bedrijf exporteert Belgische technologie naar o.a. Luxemburg, Nederland, Frankrijk, Duitsland en Zwitserland. Tot de klantenportfolie behoren bedrijven als Du Pont de Nemours, Carrefour, Johnson & Johnson, Merck Sharp & Dohme, Biogen, Renault, de Parijse Metro, TF1, EDF - Electricité de France, SNCF, PTT Post, NedCar, Philips, Bandag, Goodyear, KBC Bank en Fortis Bank.

BIJLAGE : RECENTE COMMERCIELE ONTWIKKELINGEN

Banking & Insurance

Ondanks een algemeen erkende terugval in activiteiten binnen de ganse financiële sector en de reeds eerder aangekondigde vertraging – ten gevolge van de nood aan externe bronnen of van de hernieuwing van contractuele frameworks, dan wel van de doorvoering van een aantal substantiële besparingen bij de doelgroep van klanten – blijft de Banking & Insurance divisie haar activiteiten verder uitbouwen, inclusief deze voor de leasing operations, die nog heel veel potentieel tonen.

Verder werd er een partnership opgezet tussen de Banking & Insurance divisie van Real Software, “Tijd Beursmedia” en Pavell Software. Door dit vernieuwend initiatief wordt ons gamma verder uitgebreid met een nieuw product: Equity Expert.

Dankzij de ervaring van Real Software in het verlenen van diensten voor financiële markt toepassingen en in het omgaan met monetaire en economische gegevens, zal dit gloednieuwe pakket de professionals uit de industrie voorzien van de nodige uitgebreide informatie over effecten, relevante persartikels en marktactiviteiten van het moment.

Zowel een historisch overzicht als een actuele diepte-analyse worden mogelijk dankzij een perfecte integratie tussen Euronext en een set van internationale beurzen.

Tenslotte kondigt de Banking & Insurance divisie met trots de succesvolle start van het IBM Websphere (IBM technologie) competence center aan, dat reeds haar expertise en technische ervaring ten toon spreidde in drie Websphere technology projecten voor klanten die tot de topbedrijven uit de sector worden gerekend.

Manufacturing & Maintenance

De divisie **Manufacturing & Maintenance** heeft tijdens het derde kwartaal haar strategie – die tijdens de eerste jaarhelft werd gedefinieerd, met duidelijke focus op Supply Chain Management (het efficiënt beheer van de goederenstroom) en Asset Lifecycle Management (het optimaliseren van de totale kost over de levenscyclus van een productiegoed) – officieel uitgerold naar haar doelmarkt. Deze werd uiterst positief onthaald, wat zich duidelijk weerspiegelt in de klantenorders en een grote interesse van prospecten en bestaande klanten in de concepten en cases waarmee de divisie naar buiten is getreden. Op 9 oktober werd nl. het succesvolle “Captains of Industry” debate bijgewoond door 224 directieleden en beslissingsnemers uit de doelgroep; ongetwijfeld aangesproken door de ‘herkenbare’ klanten testimonials van DuPont, Bandag, Nedcar en Promat. Het debat met Rudi Thomaes (CEO Alcatel), Chris Dewulf (Industriebank LIOF en ex-CEO NedCar), Geoff Varley (DuPont), Jan Coene (CEO Picanol), Prof. Ludo Gelders en Theo Dilissen – gemodereerd door Karel Cambien van KanaalZ - werd door de deelnemers bestempeld als zeer professioneel; ICT vanuit een business standpunt.

Voor Rimses – de zelf ontwikkelde toepassing voor Asset Lifecycle Management – werden in Q3 een aantal nieuwe klanten gerealiseerd : Clear Channel Communication, de organisator van onder meer Rock Werchter, heeft Rimses aangekocht om zijn technische dienst beter aan te sturen. Amphibia, een groep van vier ziekenhuizen in Breda en Oosterhout, zal Rimses implementeren om hun inkoopprocessen te ondersteunen. Real Software’s Nederlandse Joint Venture StorkReal heeft Rimses verkocht aan een Russische kippenlachterij.

Verder werden er nieuwe projecten opgestart bij o.a. Staples - één van de grootste spelers in de verkoop van bureau- en schoolmateriaal in de US en nu sterk opkomend in Europa – en Janssen Pharmaceutica. Fibertex koos voor RITM – de “Real Integrated Textile Manufacturing” oplossing van de divisie.

Retail

Het derde kwartaal binnen de Retail divisie wordt gekenmerkt door een intense pre-sales activiteit, ter voorbereiding van contracten die voorzien zijn in het vierde kwartaal van 2002.

Sinds het einde van het tweede kwartaal is, met samenwerking van een aantal applicatiepartners, een totaaloplossing voorgesteld op de retailmarkt, die naast de normale POS (Point of Sales – intelligente kassasystemen) activiteiten de integratie met leveranciers, de aankoopstrategie en de analyse van klantengedrag en fraudegedrag incorporeert. Tegelijk is de eerste generatie van operating systeem-onafhankelijke POS oplossingen gelanceerd, gebaseerd op Java-technologie. Hiermee is de Real Software retailer first to market. Deze oplossingen laten retailers immers toe de softwarekosten voor hun POS- omgeving ongeveer te halveren.

Het nieuwe aanbod en de Java-applicatie worden zeer goed ontvangen en genereerden 26 directe leads op de 'Equipmag' beurs in Parijs en 24 directe leads op het 'IT in Retail' evenement. Tegelijk werd de oplossing in 15 dossiers geshortlist.

Op zes november 2002 werd de prestigieuze e- Trends award uitgereikt aan het beste e-business project van het afgelopen jaar. Uit een lijst van 72 deelnemers stelde de jury een shortlist van zeven kandidaten samen, waaronder ook Real Software (Retail divisie) met FlexPoint Intrastore. Na deliberatie kreeg deze oplossing de silver award toegekend voor de manier waarop deze de informatiestroom tussen winkels en hun hoofdkantoor stroomlijnt. FlexPoint Intrastore draait al op 2300 locaties in de Benelux, Frankrijk, Duitsland, Zwitserland en de UK , bij onder andere Blokker, Brantano en Kruidvat.

De marktactiviteit in distributie herneemt sterk. De interesse van de retailers naar nieuwe applicaties is groot, zoals blijkt uit de belangstelling voor het retailforum, georganiseerd door de divisie op 7 en 8 november a.s., waar 100 retailers uit de Benelux en Frankrijk bijeenkomen. In oktober werden al een paar belangrijke contracten gesloten; zowel bij bestaande klanten (Intergamma) als nieuwe klanten (Brantano Nederland en twee belangrijke voedingsketens).

Business & Government

Business & Government blijft haar positie op de midrange-markt verder verstevigen. De eigen software producten waarmee welgedefinieerde marktniches worden aangesproken (Odisy, Extasy en Smart) werden verder op elkaar afgestemd en worden nu vermarkt onder het logo "Real Applied" : toegepaste functionaliteit voor het groothandelssegment.

Naast de traditionele IT-services werden eveneens beduidend meer netwerk- en system engineering-diensten aangeboden. Dit bevestigt een algemene marktrendens : midrange-bedrijven doen meer en meer beroep op een totaalpartner die een volledig aanbod kan invullen.

Om haar solution matrix volledig te complementeren heeft de divisie onlangs haar jarenlange partnership met marktleider Microsoft strategisch uitgebouwd. Als nieuw Navision Solution Center zal B&G zich voornamelijk richten op de middelgrote productie- en dienstenbedrijven – een belangrijk marktsegment dat met de eigen verticale producten totnogtoe niet ten volle kon worden bespeeld. De divisie heeft dan ook een aanzienlijk investeringsbudget vrijgemaakt voor de ontwikkeling van add-ons (bijkomende functionaliteit) op Microsoft Navision. Deze zullen zich voornamelijk op het vlak van productie, supply chain management en PDA-integratie situeren.

Het business plan van het Government team is in uitvoering en zit volledig op schema. Op het vlak van lokale overheden legt B&G bijzonder veel nadruk op de automatisering van technische diensten – en meer algemeen op de automatisering van de communicatie binnen de organisatie, waaronder o.a. flow management en document management.

Op federaal en Vlaams overheidsniveau wil de divisie met het creëren van een Media Competence Center een leidende en innoverende rol op zich nemen in het Vlaamse medialandschap. In deze context zijn de eerste projecten voor de VRT gestart.

Daarnaast is de divisie ondertussen betrokken in diverse andere overheidsopdrachten en zullen nog andere competence centers in dit kader worden uitgebouwd.
