

PERSBERICHT RESULTATEN EERSTE HALFJAAR 2003

**REAL SOFTWARE CONSOLIDEERT MARKTPOSITIE EN
OMZETCIJFER IN MOEILIJKE ECONOMISCHE OMSTANDIGHEDEN
MAAR HET BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT) STAAT ONDER DRUK**

Resultaten eerste halfjaar 2003 ⁽¹⁾

Real Software realiseerde in het eerste halfjaar 2003 een groepsomzet van €85,0 m, een daling van € 4,1 m in vergelijking met de omzet van €89,1 m in het eerste halfjaar 2002. De bedrijfswinst (EBIT) in het eerste halfjaar 2003 was €3,5 m, een daling van €3,8 m vergeleken met €7,3 m in dezelfde periode in 2002.

- In het eerste halfjaar van 2003 werd een **groepsomzet** gerealiseerd van €85,0 m. In vergelijking met de vergelijkbare cijfers ⁽¹⁾ van het eerste halfjaar van het vorige boekjaar (€89,1 m) betekent dit een daling van €4,1 m (-4,6%).
 - De divisies **Industry en Business & Government** slaagden erin een lichte omzetstijging te realiseren in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Dit voornamelijk als gevolg van de succesvolle implementatie van het strategisch model waarbij geopteerd wordt om meer te evolueren naar oplossingen gebaseerd op eigen producten waardoor er hogere licentie-inkomsten en marges gegenereerd worden
 - De omzet van de **Retail** divisie, traditioneel gekenmerkt door een groter aandeel van licentie-inkomsten, bleef laag ten gevolge van de migratie van het oude naar het nieuwe productengamma waarvan de resultaten zullen zichtbaar worden in de tweede jaarhelft.
 - De **internationale activiteiten**, waarbij de omzet voornamelijk wordt gegenereerd door het aanbieden van professional services, kenden minder omzet door de aanhoudende economische crisis.
 - De omzet van de **Banking & Insurance** divisie liep terug door lagere licentie-verkopen en minder opdrachten voor systeemintegratie, ten gevolge van de ongunstige marktomstandigheden binnen de bancaire sector.

¹ In de tweede jaarhelft 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 publikatie van de halfjaarcijfers van 2002 werden de cijfers van het eerste halfjaar van vorig boekjaar aangevuld met een vergelijkbare versie, teneinde de vergelijking van de resultaten 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 werden in opbrengst genomen voor een bedrag van €2.0 m, voortaan gespreid over de volgende 3 kwartalen in de resultaten worden verwerkt. De herwerking zorgt ervoor dat de evolutie van de omzet, EBIT, netto courant groepsresultaat, netto groepsresultaat, netto cash flow en netto courante cash flow van het boekjaar 2003 vergelijkbaar zijn met deze van het vorige boekjaar.

- In het eerste halfjaar van 2003 werd een **bedrijfswinst (EBIT)** gerealiseerd van €3,5 m (4,1%). Ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van 2002 (€7,3 m of 8,2%), betekent dit een daling van € 3,8 m, vooral ten gevolge van :
 - de algemene prijsdruk veroorzaakt door de moeilijke globale marktsituatie;
 - lagere marges door de wijziging in product mix; vooral de lagere licentie-verkoop.

De groep zet haar investeringsinspanningen voort ondanks de moeilijke economische omstandigheden. Ingevolge de toepassing van de IAS-regels met betrekking tot de revenue recognition (IAS18 zie hoger) die Real Software heeft toegepast sinds eind 2002, heeft Real Software beslist om voor wat betreft de investeringen in productontwikkeling (dus niet R&D-kosten in het algemeen), tevens de voorbereiding te starten van IAS38 voor de eerste jaarhelft. Daarom heeft Real Software voor een bedrag van €2,8 m de ontwikkelingskosten van haar nieuwe producten niet ten laste genomen van het eerste halfjaar resultaat maar geboekt als “voortuitbetaalde kosten”. Gedurende het tweede halfjaar zal Real Software zonodig deze immateriële vaste activa waarderen in het kader van de toepassing van IAS38.

- Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) voor het eerste halfjaar van 2003 bedroeg €-1,1 m, een daling van €1,8 m ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van het eerste halfjaar van vorig boekjaar (€0,7 m), door de lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere financiële lasten (lagere rentevoeten) en lagere belastingen in de buitenlandse dochterondernemingen.
- Het **netto groepsresultaat** voor het eerste halfjaar 2003 bedroeg €-5,2 m, een vermindering van van €1,7 m tegenover €-3,5 m in het eerste halfjaar 2002.
- Op het einde van het eerste halfjaar 2003 bedraagt het eigen vermogen **in de ruime zin**² €4,4 m, op een balanstotaal van €195,5 m. Liquide middelen bleven nagenoeg stabiel met een lichte daling van €0,2 m, van €9,5 m op eind 2002 tot €9,3 m. De cash flow uit bedrijfsactiviteit was €0,8 m, uit financieringsactiviteit €0,1 m en uit investeringsactiviteiten €-1,0 m.

Schuldverschikking

Zoals reeds eerder meegedeeld voert de vennootschap gesprekken over een schuldherschikking die de basis moet leggen voor zowel de korte termijn continuïteit van de onderneming als voor de lange termijn ontwikkeling van de groep.

Op basis van deze onderhandelingen wordt nu een plan ontwikkeld dat zowel de schuld- als de kapitaalstructuur van de vennootschap desgevallend grondig zou kunnen wijzigen. Indien de schuld wordt herschikt conform de verwachte krachtlijnen van dit plan, wat niet zeker is ondermeer omdat dit de goedkeuring zal vereisen van alle betrokken partijen (waaronder de aandeelhoudersvergadering), dan zou dit aanleiding kunnen geven tot een substantiële dilutie.

² Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€-110,7 m) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden.

Perspectieven

De Real Software Groep voorziet nog een moeilijke tweede jaarhelft in 2003 waarin de budgetten voor ICT investeringen verder onder druk zullen staan. Gezien de huidige druk op de winstmarges kan het bedrijf de prognoses, gepubliceerd n.a.v. de eerste kwartaalresultaten, met name een status quo van omzet, EBIT en netto courant groepsresultaat in vergelijking met het vorige boekjaar niet bevestigen. In dit onzekere en moeilijke economisch klimaat verkiest de groep om geen specifieke vooruitzichten voor het totale boekjaar te publiceren.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

In m €	2003			2002				1H03 - 1H02 (1)
	1H03	2Q03	1Q03	1H02 reported	1H02 (1)	2Q02 reported	2Q02 (1)	
Omzet	85,0	41,6	43,4	90,6	89,1	44,0	44,5	-4,1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3,5	1,4	2,1	8,8	7,3	4,0	4,6	-3,8
EBIT marge (%)	4,1%	3,4%	4,8%	9,7%	8,2%	9,2%	10,3%	-4,1%
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-3,7	-1,9	-1,7	-4,1	-4,1	-2,0	-2,0	0,4
Belastingen op courant resultaat	-1,0	-0,3	-0,6	-2,1	-2,1	-0,4	-0,4	1,2
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	0,3
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-1,1	-0,8	-0,3	2,1	0,7	1,3	1,8	-1,8
Uitzonderlijk resultaat	0,3	0,9	-0,6	0,7	0,7	-2,4	-2,4	-0,4
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-4,3	-2,2	-2,2	-4,8	-4,8	-2,4	-2,4	0,5
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto groepsresultaat	-5,2	-2,1	-3,0	-2,0	-3,5	-3,5	-3,0	-1,7
Netto cashflow	-1,7	-1,0	-0,6	3,4	2,0	0,7	1,3	-3,6
Netto courante cashflow	0,0	0,0	0,0	2,9	1,4	2,0	2,5	-1,4

RESULTATEN 2003

- *Groepsomzet*

Groepsomzet per divisie

De divisies Industry en Business & Government rapporteren een lichte omzetstijging. Infrastructuur legt een sterk resultaat voor. Retail boekt, ondanks een sterk orderboek, een lagere omzet ten gevolge van de uitgestelde omzet-erkenning van zijn licentie-verkopen tot de tweede jaarhelft. De internationale activiteiten en Banking & Insurance rapporteren lagere omzetcijfers als gevolg van de aanhoudende malaise, vooral in de bancaire sector.

Omzet per divisie In m €	2003						
	1H03						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAL
Systeemintegratie	6,7	12,1	20,7	3,7	18,9	-0,1	62,0
Software producten en onderhoud	3,3	1,7	1,3	4,0	0,7	0,2	11,2
Infrastructuur	2,2	1,9	0,7	2,6	0,5	3,9	11,8
Totaal	12,2	15,7	22,8	10,3	20,1	4,0	85,0
% of Totaal	14%	18%	27%	12%	24%	5%	100%
Omzet per divisie In m €	2002						
	1H02 (1)						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAL
Systeemintegratie	8,1	12,6	21,2	4,2	20,9	0,8	67,9
Software producten en onderhoud	3,7	1,5	0,8	3,9	2,1	0,0	12,0
Infrastructuur	1,5	1,3	0,3	3,1	0,6	2,3	9,2
Totaal	13,3	15,5	22,4	11,2	23,6	3,1	89,1
% of Totaal	15%	17%	25%	13%	27%	3%	100%

Omzet per divisie In m €	1H03 - 1H02 ⁽¹⁾						TOTAL
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	
Systeemintegratie	-1,4	-0,6	-0,5	-0,4	-2,1	-0,9	-5,9
Software producten en onderhoud	-0,5	0,2	0,5	0,1	-1,4	0,2	-0,8
Infrastructuur	0,7	0,6	0,4	-0,5	-0,1	1,6	2,6
Totaal	-1,2	0,2	0,4	-0,9	-3,5	0,9	-4,1

Banking & Insurance boekte een halfjaaromzet van € 12,2 m, een daling van € 1,2 m tegenover dezelfde periode vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€-1,4 m) en software producten en onderhoud (€-0,5 m) werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere omzet in infrastructuur (€+0,7 m).

Ondanks de vertraging die de markt van de middelgrote bedrijven vandaag optekent, heeft de divisie **Business & Government** een lichte stijging van €0,2 m in omzet gerealiseerd (€15,7 m), vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€ -0,6 m) werd volledig gecompenseerd door een hogere omzet in software producten en onderhoud (€+0,2 m) en infrastructuur (€+ 0,6 m).

Industry slaagde erin om duidelijk boven het marktgemiddelde te presteren; de divisie boekte een lichte omzetstijging in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar, namelijk €22,8 m tegenover €22,4 m vorig jaar. Het aandeel van systeemintegratie in de omzet daalde licht (€ -0,5 m) en werd volledig gecompenseerd door een hogere omzet in software producten en onderhoud (€+0,5 m) en infrastructuur (€+ 0,4 m).

Retail boekte een omzet van € 10,3 m, een daling van € 0,9 m, door een lagere omzet uit systeemintegratie (€-0,4 m) en infrastructuur (€-0,5 m), welke niet gecompenseerd wordt door een stijging van software producten en onderhoud (€ +0,1 m). De positieve impact op de resultaten ten gevolge van de migratie van het oude naar het nieuwe productengamma zullen zichtbaar worden in de tweede jaarhelft.

De **internationale activiteiten** (d.i. de niet-bancaire activiteiten in Luxemburg en de activiteiten in Frankrijk en Zwitserland) boekten een halfjaaromzet van € 20,1 m, een daling van € 3,5 m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Omzet uit systeemintegratie daalde met €2,1 m, software producten en onderhoud met respectievelijk €1,4 m en Infrastructuur met €0,1 m.

Infrastructuur boekte een omzet van €4 m, een stijging van €0,9 m ten opzichte van dezelfde periode vorig boekjaar . Enkele grote contracten voor “infrastructuur” zorgden voor €2,3 m omzet, dit is een stijging van €1,6 m. De omzet uit systeemintegratie daalde met €0,9 m, de omzet uit software producten en onderhoud kende een lichte stijging tot 0,2 m.

Activiteitenmix

De groepsomzet bedroeg in de eerste jaarhelft van 2003 € 85,0 m ten opzichte van € 89,1 m in het eerste halfjaar van het vorige boekjaar, een daling van € 4,1 m, door de lagere omzet uit systeemintegratie en software producten en onderhoud , die slechts gedeeltelijk werden gecompenseerd door een hogere omzet uit infrastructuur.

	2003		2002			
	1H03		1H02 (1)		1H03 - 1H02 (1)	
	In m €	In %	In m €	In %	In m €	In %
Groepsomzet						
Systeemintegratie	62,0	72,9%	67,9	76,2%	-5,9	-8,7%
Software producten en onderhoud	11,2	13,2%	12,0	13,5%	-0,8	-6,7%
Infrastructuur	11,8	13,9%	9,2	10,3%	2,6	28,6%
Totaal	85,0	100,0%	89,1	100,0%	-4,1	-4,6%

De **groepsomzet uit systeemintegratie** bedroeg € 62 m, een daling van € 5,9 m (-8,7%) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De omzetdruk in systeemintegratie was algemeen in alle divisies, vooral in de divisie Banking & Insurance (€-1,4 m) en in de internationale activiteiten (€-2,1 m).

De **groepsomzet uit producten** (softwarelicenties en bijhorende onderhoudsopbrengsten) in het eerste halfjaar van 2003, bedroeg €11,2 m, ten opzichte van een vergelijkbare omzet van €12,0 m vorig jaar, een daling van € 0,8 m (-6,7%). De dalende verkopen in de banksector werden slechts gedeeltelijk gecompenseerd door stijgende verkopen in de andere divisies. De stijging van de afgesloten licentie-overeenkomsten in Retail zijn vooralsnog niet erkend als omzet. Slechts bij volledige oplevering in de tweede jaarhelft van deze nieuwe product-suite, zullen de licentie-verkopen als omzet kunnen geboekt worden.

De omzet uit **infrastructuur** bedroeg € 11,8 m in het eerste halfjaar, een stijging van € 2,6 m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+28,6%).

Geografische verdeling Groepsomzet

In het eerste halfjaar van 2003 werd 72,8 % van de geconsolideerde groepsomzet gegenereerd in de Benelux, in lijn met dezelfde periode vorig jaar. Frankrijk blijft tweede met 17,9 % van de groepsomzet, gevolgd door Zwitserland met 5 % van de groepsomzet.

Geografische omzetverdeling	2003		2002	
	1H03		1H02 (1)	
	In m €	In %	In m €	In %
België	39,5	46,4%	40,2	45,1%
Nederland	15,5	18,2%	16,2	18,2%
Luxemburg	7,0	8,2%	8,3	9,4%
Frankrijk	15,2	17,9%	16,2	18,2%
Zwitserland	4,2	5,0%	4,6	5,1%
Duitsland	2,8	3,3%	2,5	2,8%
Andere	0,8	1,0%	1,0	1,2%
Totaal	85,0	100,0%	89,1	100,0%

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

EBIT-marge

*De **EBIT-marge** stond in het eerste halfjaar van 2003 onder druk ten gevolge van de algemene prijsdruk, minder licentie-inkomsten binnen Banking & Insurance en uitgestelde licentie-overeenkomsten binnen de Retail divisie.*

Op een totale omzet van €85,0 m realiseerde de groep in het eerste halfjaar van 2003 een EBIT van €3,5 m of een EBIT-marge van 4,1 % van de omzet. In het eerste halfjaar van het vorige boekjaar, werd een EBIT gerealiseerd van €7,3 m of een EBIT-marge van 8,2%.

Netto courant groepsresultaat

Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) voor het eerste halfjaar 2003 bedroeg €-1,1 m, een daling van € 1,8 m ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van het eerste halfjaar van vorig boekjaar (€0,7 m), ten gevolge van de lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere financiële lasten (lagere rentevoeten) en lagere belastingen in de buitenlandse dochterondernemingen.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

In m €	2003			2002				1H03 - 1H02 (1)
	1H03	2Q03	1Q03	1H02 reported	1H02 (1)	2Q02 reported	2Q02 (1)	
Omzet	85,0	41,6	43,4	90,6	89,1	44,0	44,5	-4,1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3,5	1,4	2,1	8,8	7,3	4,0	4,6	-3,8
EBIT marge (%)	4,1%	3,4%	4,8%	9,7%	8,2%	9,2%	10,3%	-4,1%
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-3,7	-1,9	-1,7	-4,1	-4,1	-2,0	-2,0	0,4
Belastingen op courant resultaat	-1,0	-0,3	-0,6	-2,1	-2,1	-0,4	-0,4	1,2
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	0,3
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-1,1	-0,8	-0,3	2,1	0,7	1,3	1,8	-1,8
Netto courante cashflow	0,0	0,0	0,0	2,9	1,4	2,0	2,5	-1,4

Netto groepsresultaat

Het **netto groepsresultaat**, inclusief €4,3 m afschrijvingen op goodwill en €0,3 m uitzonderlijk resultaat, bedroeg €-5,2 m, een vermindering van €1,7 m tegenover €-3,5 m in het eerste halfjaar 2002.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

In m €	2003			2002				1H03 - 1H02 (1)
	1H03	2Q03	1Q03	1H02 reported	1H02 (1)	2Q02 reported	2Q02 (1)	
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-1,1	-0,8	-0,3	2,1	0,7	1,3	1,8	-1,8
Uitzonderlijk resultaat	0,3	0,9	-0,6	0,7	0,7	-2,4	-2,4	-0,4
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-4,3	-2,2	-2,2	-4,8	-4,8	-2,4	-2,4	0,5
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto groepsresultaat	-5,2	-2,1	-3,0	-2,0	-3,5	-3,5	-3,0	-1,7

• *Eigen vermogen, Cash Flow*

Op het einde van het eerste halfjaar 2003 bedraagt het eigen vermogen **in de ruime zin**³ €4,4 m, op een balanstotaal van €195,5 m. De Raad van Bestuur heeft derhalve beslist dat de halfjaarcijfers per 30 juni 2003 opgesteld zijn onder de hypothese van continuïteit, verantwoord door herstelmaatregelen en toegang tot voldoende financiële bronnen en de eventuele schuldherschikking.

Liquide middelen bleven nagenoeg stabiel met een lichte daling van €0,2 m, van €9,5 m op eind 2002 tot €9,3 m. De cash flow uit bedrijfsactiviteit was €0,8 m, uit financieringsactiviteit €0,1 m en uit investeringsactiviteiten €-1,0 m.

• *Personeelsbestand*

Op 30/06/2003 telde de Real Software Group 1547 medewerkers in vergelijking met 1579 op 31.03.2003.

³ Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€-110,7 m) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden.

PERSBERICHT
Kontich, 21 augustus 2003

Resultatenrekening

In m €

	2003			2002				1H03 - 1H02 (1)
	1H03	2Q03	1Q03	1H02 reported	1H02 (1)	2Q02 reported	2Q02 (1)	
Bedrijfsopbrengsten	86,1	41,9	44,2	92,2	90,7	44,8	45,3	-4,6
Omzet	85,0	41,6	43,4	90,6	89,1	44,0	44,5	-4,1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3,5	1,4	2,1	8,8	7,3	4,0	4,6	-3,8
(voor afschr. op consol.verschillen)	4,1%	3,4%	4,8%	9,7%	8,2%	9,2%	10,3%	-4,1%
Financieel resultaat	-8,0	-4,1	-3,9	-8,9	-8,9	-4,5	-4,5	1,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	4,3	2,2	2,2	4,8	4,8	2,4	2,4	-0,5
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-3,7	-1,9	-1,7	-4,1	-4,1	-2,0	-2,0	0,4
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-0,2	-0,5	0,4	4,7	3,2	2,0	2,5	-3,4
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-4,3	-2,2	-2,2	-4,8	-4,8	-2,4	-2,4	0,5
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-4,5	-2,7	-1,8	-0,2	-1,6	-0,4	0,1	-2,9
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	4,3	2,2	2,2	4,8	4,8	2,4	2,4	-0,5
Belastingen op courant resultaat	-1,0	-0,3	-0,6	-2,1	-2,1	-0,4	-0,4	1,2
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	0,0	0,0	-0,3	-0,3	-0,2	-0,2	0,3
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	0,1
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-1,1	-0,8	-0,3	2,1	0,7	1,3	1,8	-1,8
Uitzonderlijke opbrengsten	1,3	1,3	0,0	3,3	3,3	0,0	0,0	-1,9
Uitzonderlijke kosten	-1,1	-0,5	-0,6	-2,6	-2,6	-2,3	-2,3	1,5
Uitzonderlijk resultaat	0,3	0,9	-0,6	0,7	0,7	-2,4	-2,4	-0,4
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-4,3	-2,2	-2,2	-4,8	-4,8	-2,4	-2,4	0,5
Netto groepsresultaat	-5,2	-2,1	-3,0	-2,0	-3,5	-3,5	-3,0	-1,7
Totaal niet-kaskosten	3,5	1,1	2,4	5,5	5,5	4,2	4,2	-2,0
Netto cashflow (= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kaskosten)	-1,7	-1,0	-0,6	3,4	2,0	0,7	1,3	-3,6
Courante niet-kaskosten	1,1	0,8	0,3	0,7	0,7	0,7	0,7	0,4
Netto courante cashflow (= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kaskosten)	0,0	0,0	0,0	2,9	1,4	2,0	2,5	-1,4

Gegevens per aandeel

In €

	30.443.903	30.443.903	30.443.903	25.389.142	25.389.142	25.389.142	25.389.142
Aantal aandelen op balansdatum	30.443.903	30.443.903	30.443.903	25.389.142	25.389.142	25.389.142	25.389.142
Netto cashflow	-0,05	-0,03	-0,02	0,13	0,08	0,03	0,05
Netto courante cashflow	0,00	0,00	0,00	0,11	0,05	0,08	0,10
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-0,01	-0,02	0,01	0,18	0,13	0,08	0,10
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-0,15	-0,09	-0,06	-0,01	-0,06	-0,02	0,00
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	-0,18	-0,10	-0,08	-0,09	-0,17	-0,03	-0,03
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-0,04	-0,03	-0,01	0,08	0,03	0,05	0,07
Netto groepsresultaat	-0,17	-0,07	-0,10	-0,08	-0,14	-0,14	-0,12

Balans

In m €	2003		2002
	30/06/2003	31/03/2003	31/12/2002
VASTE ACTIVA	122,4	124,5	126,8
Immateriële vaste activa	0,9	0,5	0,6
Consolidatieverschillen (positieve)	112,5	114,2	116,4
Materiële vaste activa	8,4	8,6	8,7
Financiële vaste activa	0,7	1,1	1,1
VLOTTENDE ACTIVA	73,0	73,6	78,5
Geldbeleggingen & Liquide middelen	9,3	10,3	9,5
Handelsvorderingen	48,5	50,0	58,2
Andere vlottende activa	15,3	13,3	10,8
Totaal der activa	195,5	198,1	205,3
EIGEN VERMOGEN IN DE RUIME ZIN	4,4	6,7	9,7
Eigen vermogen	-110,7	-108,4	-105,4
Achtergestelde leningen	115,1	115,1	115,1
Belang van derden	0,7	0,8	0,8
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	9,5	11,4	11,6
Lange termijn financiële schulden	103,0	103,0	103,1
Overige schulden	11,6	11,6	11,6
Andere vlottende passiva	66,2	64,6	68,5
Korte termijn financiële schulden	9,4	9,5	9,9
Handelsschulden	21,5	21,9	26,0
Overige schulden	35,3	33,3	32,6
Totaal der passiva	195,5	198,1	205,3

PERSBERICHT
Kontich, 21 augustus 2003

Cash flow statement

In m €

	2003			2002			
	1H03	2Q03	1Q03	1H02 reported	1H02 (1)	2Q02 reported	2Q02 (1)
Resultaat van de groep	-5,2	-2,1	-3,0	-2,0	-3,4	-3,5	-2,8
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1,1	0,6	0,5	1,3	1,3	0,7	0,7
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
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -)	0,2	0,3	-0,1	-0,4	-0,4	0,1	0,1
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -)	-0,2	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	4,3	2,2	2,2	4,8	4,8	2,4	2,4
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	-1,2	-1,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)	-0,7	-0,6	-0,1	-2,2	-2,2	-1,0	-1,0
Niet kaskosten m.b.t. belastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0	2,1	2,1	2,1	2,1
Terugneming van waardeverminderingen op financieel vaste activa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Subtotaal niet-kas kosten	3,5	1,1	2,4	5,5	5,5	4,2	4,2
Netto cash flow	-1,7	-1,0	-0,6	3,4	2,1	0,7	1,4
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit :							
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)	-7,2	0,4	-7,6	-25,3	-25,3	-15,6	-15,6
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	4,7	0,8	4,0	-8,6	-7,3	-10,7	-11,4
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar	8,8	2,7	6,1	9,6	9,6	1,6	1,6
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten	-3,1	-3,0	-0,1	-0,8	-0,8	-0,4	-0,4
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar	-0,3	0,2	-0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Mutatie in voorraden	-0,5	-0,7	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Subtotaal wijziging in werkkapitaal	2,5	0,4	2,1	-25,0	-23,7	-24,9	-25,6
NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT	0,8	-0,6	1,4	-21,6	-21,6	-24,2	-24,2
Kasstroom uit de investeringsactiviteit							
Mutatie in consolidatie goodwill	-0,4	-0,4	0,0	-1,0	-1,0	-2,2	-2,2
Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa	-1,0	-0,7	-0,3	-0,9	-0,9	-0,5	-0,5
Mutatie in financiële vaste activa	0,4	0,4	0,0	0,1	0,1	0,2	0,2
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-1,0	-0,7	-0,3	-1,8	-1,8	-2,5	-2,5
Kasstroom uit financieringsactiviteiten							
Uitgekeerde dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mutaties in belang van derden	0,0	0,0	0,0	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0
Mutaties in financiële schulden	0,2	0,5	-0,3	0,2	0,2	1,2	1,2
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's	-0,1	0,0	0,0	15,8	15,8	16,1	16,1
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's	0,0	0,0	0,0	3,6	3,6	2,8	2,8
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	0,1	0,4	-0,3	18,8	18,8	19,1	19,1
Omrakeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige	-0,1	-0,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,0
Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen	-0,2	-1,0	0,8	-4,8	-4,8	-7,6	-7,6
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode	9,5	10,3	9,5	19,1	19,1	21,9	21,9
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode	9,3	9,3	10,3	14,3	14,3	14,3	14,3

Real Software NV

Verslag beperkt nazicht van de geconsolideerde halfjaarlijkse informatie per 30 juni 2003

Wij zijn overgegaan tot het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse staat van de naamloze vennootschap Real Software per 30 juni 2003, met een geconsolideerd balanstotaal van €195.465(000) en een verlies over de periode van €5.164(000). Onze opdracht werd uitgevoerd in het kader van een semestriële informatieverstrekking.

Het 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.

Wij dienen er op te wijzen dat, niettegenstaande de vennootschap aanzienlijke verliezen heeft geleden die de financiële toestand van de vennootschap aantasten en de vennootschap gekenmerkt wordt door een negatief eigen vermogen en een hoge schuldgraad, de tussentijdse geconsolideerde rekeningen opgesteld zijn in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten van de onderneming. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de hypothese dat de opgestelde herstelmaatregelen verder gerealiseerd worden en voor zover de vennootschap toegang blijft krijgen tot voldoende financiële bronnen. De tussentijdse geconsolideerde staat bevat geen aanpassingen op de waardering of de classificatie van bepaalde balansposten die noodzakelijk zouden kunnen blijken indien de vennootschap niet meer in staat zou zijn haar activiteiten verder te zetten.

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

Brussel, 20 augustus 2003

Deloitte&Touche Bedrijfsrevisoren C.V. o.v.v.e. BVBA

Vertegenwoordigd door

William Blomme

Vennoot

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 2002 werd een groepsomzet gerealiseerd van € 179,6 m, met een bedrijfswinst (EBIT) van € 14 m of een EBIT- marge van 7,8 %. De Real Software groep telt momenteel 1547 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, Duitsland en Zwitserland. Tot de klantenportfolio 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. Meer informatie vindt u op www.realsoftwaregroup.com

BIJLAGE : RECENTE COMMERCIELE ONTWIKKELINGEN

Banking & Insurance

Voor de Banking & Insurance divisie werd de eerste jaarmidde van 2003 voornamelijk gekenmerkt door een verdere ongunstige evolutie van de marktomstandigheden. Financiële instellingen worden nog steeds geconfronteerd met de toenemende uitdagingen die de globalisering en consolidatie van hun activiteiten met zich brengen. Verder passen financiële instellingen hun business model alsmaar meer aan om hun kernactiviteiten te ondersteunen, met als gevolg de uitbesteding van niet-kern activiteiten. Het klimaat van budgetbesparingen en inkrimpingen in de personeelsbezetting wordt hierdoor beïnvloed waardoor de vraag naar diensten die moeten geleverd worden aan de financiële gemeenschap afneemt. Technologische innovatie ligt ook aan de basis van de transformatie van de sector.

Ondanks dit ongunstig klimaat is de divisie erin geslaagd om bestaande contracten met de belangrijkste klanten te verlengen, zoals KBC, Fortis en Citibank, en heeft ze verder haar resources geconsolideerd om aan de huidige marktvereisten tegemoet te komen. Wat de producten en oplossingen betreft, zijn er verscheidene projecten opgestart voor belangrijke financiële dienstverstrekkers, zoals CRM opdrachten (eSmart), document management (AOF en VarE-Docs), en effectenanalyse (EquityXPert).

Daarenboven werden er nieuwe, veelbelovende projecten opgestart met de Document Management oplossing (bv. VarE-Docs projecten in Nederland) en de Security competence centers (bv. Contract- en dienstverlengingen met MasterCard en SWIFT).

Wat de activiteiten voor de leasingmarkt binnen de divisie betreft, werden naast de opstart van een vlootbeheerproject met het Wit-Gele Kruis, de krachten gebundeld met partners zoals Clear2Pay, de Bank Card Company en Microsoft in het kader van de voorstelling van E-Lize, een ebusinessplatform met als doel de automatisering van transacties en betalingen rond car leasing.

Industry

Niettegenstaande de zeer concurrentiële omgeving en economisch moeilijke periode werd de eerste jaarmidde van 2003 voor de divisie Industry gekenmerkt door een consolidatie van de activiteiten bij de bestaande klanten en het binnenhalen van nieuwe projecten hetgeen zich enerzijds vertaalt in een toename van de licentieomzet en anderzijds het verderzetten van de services. De divisie concentreerde haar inspanningen rond het versterken van haar positie en in de verdere ontwikkeling van het productaanbod in een aantal niche segmenten.

Na de succesvolle lancering van RITM, de eigen ERP-oplossing specifiek voor de textielsector, en eerste succesvolle implementaties bij Beaulieu Fabrics, Ter Molst en Fibertex, zal nu ook gestart worden met een volledige implementatie bij Libeco Lagae.

Ook voor de andere activiteiten van de divisie, met name Enterprise Asset Management, Logistiek en ICT services werden verschillende nieuwe contracten afgesloten, zoals o.a bij : Berry Yarns, Koninklijke Marine Nederland, Janssen-Hahnraaths Group, INEOS Phenol, GSK, DHL, Staples, Akzo Nobel, Janssen Cilag, Agfa Gevaert, Wagon Lits, Honda, SbNS en Alcatel.

De uitbouw van de internationale activiteiten wordt verder gezet door de uitbouw van een internationaal verkoopsteam en het afsluiten van partnerships. In Frankrijk werd een eerste partnership afgesloten met Comau Services France voor de lokale ondersteuning van de Franse klanten.

Aan het productaanbod van de divisie werd Microsoft Business Solutions-Axapta toegevoegd. Als "Microsoft Business Solutions Center", breidt de divisie hiermee haar ERP-aanbod nog verder uit. In het kader van deze nieuwe samenwerkingsovereenkomst – werd ook begonnen met het afstemmen van de toekomstige product- en technologieontwikkelingen van Rimses, de divisie niche oplossing voor Enterprise Asset Management, op de roadmap van het Microsoft Business Framework.

Retail

Het tweede kwartaal binnen de Retail divisie toont de intense inspanningen die gedaan worden om zo snel mogelijk de nieuwe productlijn opgeleverd en uitgerold te krijgen. Zoals voorheen reeds aangegeven is er in de retailmarkt een fundamentele ommekeer aan de gang van oplossingen die op maat geschreven zijn door lokale partners, naar gepackaged oplossingen die gebaseerd zijn op de algemene IT standaarden, en die toelaten in real-time in een netwerk omgeving te werken.

Deze investering levert de retailafdeling een first-to-market voordeel dat vertaald werd in belangrijke nieuwe contracten (Dekamarkt -Uniconsult, Intratuin, Boni, AKO, Vomar, Hoogvliet, Etam, OEM, Intergamma). De omzet van die contracten kunnen slechts in omzet genomen worden op het ogenblik van oplevering van de nieuwe applicatie. De nieuwe oplossing heeft de retailafdeling in samenwerking met partners ook in de shortlist gezet in een aantal nieuwe markten zoals Finland en UK.

Ook werden een aantal grote contracten in hardware gesloten met o.a. Carrefour, Dekamarkt en Uniconsult groep.

Business & Government

De markt van middelgrote bedrijven heeft in het eerste semester van 2003 een duidelijke vertraging laten optekenen: nieuwe projecten worden slechts fragmentair uitbesteed. De consolidatie die reeds was ingezet wordt hierdoor nog versterkt : kleinere softwarehuizen die de kritische massa ontberen, kampen met zware rendements- of zelfs overlevingsproblemen.

Tegen deze achtergrond wist de Business-divisie haar positie verder te versterken met een reeks nieuwe klanten. Vooral enkele gekende namen op de Nederlandse markt springen in het oog met name Free Record Shop en MCB (Metaal Compagnie Brabant).

De divisie investeerde vooral in de omscholing van medewerkers naar meer toekomstgerichte technologieën en in de uitbouw van twee complementaire competenties : Media en Navision. Deze inspanningen leidden tot nieuwe projecten bij o.a. Telenet, Albe en INS. Voor de VRT werd het belangrijk VRTNieuws.Net-project succesvol opgeleverd.

Het government-team scoorde eveneens op diverse fronten. Meerdere lokale overheden werden toegevoegd aan de klantenlijst o.a. Boechout in België en Roosendaal in Nederland. Bij verschillende federale overheden werden nieuwe projecten opgestart, ondermeer bij Sociale Zaken, Economie en FAVV (Federaal Agentschap voor de Veiligheid van de Voedselketen).

* * *