

PERSBERICHT : RESULTATEN EERSTE KWARTAAL 2004
---

- **Real Software rapporteert positief operationeel resultaat ondanks eerdere onzekerheid over verderzetting van haar activiteiten tijdens het eerste kwartaal**
- **Positie geconsolideerd en klantenportfolio intact ondanks moeilijke omstandigheden. Gestege netto courant groepsresultaat bijna break-even**
- **Eerste positieve tekenen van kostencontrole in alle divisies, ook in Retail divisie hoewel de rentabiliteitsproblemen van die divisie aanhouden**
- **Real Software nu goed geplaatst om toekomstige opportuniteiten te benutten en om lange termijn perspectieven te ontwikkelen**
- **Positieve impact van Gores deal merkbaar vanaf tweede kwartaal : het eigen vermogen in ruime zin wordt positief**

### Resultaten eerste kwartaal 2004 <sup>1</sup>

- In het eerste kwartaal van 2004 werd een **groepsomzet** gerealiseerd van €36,2 m. Dit is een daling van €4,7 m (-11,3%) in vergelijking met de vergelijkbare<sup>2</sup> resultaten van het eerste kwartaal van vorig boekjaar.
- Er werd een **operationeel resultaat (EBIT)** van €0,8 m (2,2%) geboekt tijdens het eerste kwartaal van 2004, ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van €1,8 m (4,5%) in 2003.
- Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) van het eerste kwartaal 2004 bedroeg €0,1 m, een stijging van €0,4 m vergeleken met vorig jaar (€0,5 m). Dit is voornamelijk het gevolg van lagere financiële lasten en een halvering van de betaalde belastingen.
- Het **netto groepsresultaat** van het eerste kwartaal 2004 blijft negatief maar stijgt in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar; het klimt van €3,2 m tot €2,6 m dit kwartaal. Het resultaat omvat €1,8 m gewone afschrijvingen op goodwill en een uitzonderlijk resultaat van €0,7 m.
- Liquide middelen stegen van €7 m op het einde van 2003 tot €8,6 m op 31 maart 2004.

---

<sup>1</sup> Het betreft niet-geauditeerde cijfers.

<sup>2</sup> Vergeleken met dezelfde consolidatiekring. In 2003 werden de resultaten van het Zwitserse filiaal FSS, dat op het einde van 2003 werd teruggekocht door zijn voormalige eigenaars, voor de eerste 10 maanden van 2003 mee opgenomen in de cijfers.

**BEKNOPTE KERNCIJFERS**

In m €	2004	2003	2003
	1Q04	1Q03	1Q03 Excl. FSS
Omzet	36,2	43,4	40,9
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,8	2,1	1,8
<b>EBIT marge (%)</b>	<b>2,2%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,5%</b>
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen (*)	(*) -0,6	-1,7	-1,8
Belastingen op courant resultaat	-0,3	-0,6	-0,5
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	0,0	0,0
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,5</b>
Uitzonderlijk resultaat	-0,7	-0,6	-0,6
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-1,8	-2,2	-2,2
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,2</b>
Netto cashflow	-0,7	-0,6	-0,8
Netto courante cashflow	0,3	0,0	-0,1

(\*) : Conform de overeenkomsten met Gores bevatten de Q1 - 2004 cijfers geen intrest op de bankschuld (cfr. infra tekst onder topic "Financieel resultaat")

**Het eigen vermogen in de ruime zin wordt na de Gores transactie positief in het tweede kwartaal van 2004**

Voorafgaand aan de buitengewone algemene vergadering van 6 april 2004 heeft een verwante vennootschap van Gores Technology Group, LLC de schuldvordering op Real Software volledig en onvoorwaardelijk overgenomen van het bankenconsortium.

Tijdens de buitengewone algemene vergadering hebben de aandeelhouders de voorgestelde inbreng van het grootste deel van de schuldvordering in het kapitaal van Real Software goedgekeurd. De ingebrachte vordering bedroeg €157.036.633,13 waarvoor 150.996.763 nieuwe aandelen worden uitgegeven. Bijgevolg houdt Gores Technology Group, LLC, via een verwante onderneming, een meerderheidsbelang van 83% aan in Real Software NV.

In uitvoering van de overeenkomst tussen de vennootschap en de verwante onderneming van Gores Technology Group, LLC stelt deze laatste, op eerste afroep, 10 miljoen Euro ter beschikking van de groep. De resterende schuld van 45 miljoen Euro wordt zo herschikt dat de eerste interest- en kapitaalaflossingen verschuldigd zijn in juni 2006.

De continuïteit van het bedrijf is thans verzekerd en wordt gedragen door een brede groep van aandeelhouders, bestuurders en managers.

Tengevolge van de schuldherhikking (namelijk inbreng van schuldvorderingen ten bedrage van €157m 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 evolutie van het eigen vermogen (in ruime zin) en van de lange termijn financiële schulden van de vennootschap, als gevolg van de Gores transactie, wordt gesimuleerd in de onderstaande pro forma balans.

**Pro-forma balans**

**Balans**

In m €	2004	Pro Forma '04
	31/03/2004	31/03/2004
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>79,3</b>	<b>79,3</b>
Immateriële vaste activa	1,6	1,6
Consolidatieverschillen (positieve)	69,9	69,9
Materiële vaste activa	7,4	7,4
Financiële vaste activa	0,4	0,4
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>55,5</b>	<b>55,5</b>
Geldbeleggingen & Liquide middelen	8,6	8,6
Handelsvorderingen	37,9	37,9
Andere vlottende activa	9,0	9,0
<b>Totaal der activa</b>	<b>134,9</b>	<b>134,9</b>
<b>EIGEN VERMOGEN IN DE RUIME ZIN</b>	<b>-49,1</b>	<b>13,2</b>
Eigen vermogen	-164,2	-2,7
Achtergestelde leningen	115,1	15,9
<b>Belang van derden</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties</b>	<b>6,9</b>	<b>6,3</b>
<b>Lange termijn financiële schulden</b>	<b>90,9</b>	<b>52,2</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>12,8</b>	<b>9,0</b>
<b>Andere vlottende passiva</b>	<b>72,7</b>	<b>53,5</b>
Korte termijn financiële schulden	20,7	5,9
Handelsschulden	11,4	11,4
Overige schulden	40,7	36,2
<b>Totaal der passiva</b>	<b>134,9</b>	<b>134,9</b>

De Gores transactie die werd goedgekeurd op 6 april 2004 zal een belangrijke impact hebben op de passiva opgenomen in de balans. Een totale schuld van €157m werd via een inbreng in natura omgezet in eigen vermogen.

Deze schuld bestond uit :

- €9,2 m achtergestelde leningen
- €38,6 m lange termijn financiële schulden
- €14,8 m korte termijn financiële schulden
- €4,4 m interest accruals, opgenomen in de rubriek overige schulden

Simultaan met het akkoord tussen Gores en het bankconsortium, werd een overeenkomst ondertekend met de voormalige eigenaars van de Franse dochteronderneming Aerial. Dit zal resulteren in een uitzonderlijke opbrengst in Q2 2004 ten gevolge van een daling van de voorzieningen ten bedrage van €0,6m en een daling van de overige schulden met €3,8 m.

Om een beeld te geven van de toekomstige financiële positie, geven wij hierbij een pro forma balans die het effect van deze overeenkomsten weerspiegelt. Deze balans houdt geen rekening met de toegezegde cashinjectie van €10m door het aanverwant bedrijf van Gores. De bijkomende cashinjectie schept het kader voor een terugkeer naar een normale bedrijfsvoering en nieuwe kansen voor het genereren van aandeelhouderswaarde op termijn.

### Perspectieven voor 2004

Nu dat de schuldherschikking door intrede van Gores Technology Group, LLC, via een verwante vennootschap, in het kapitaal van de vennootschap werd goedgekeurd, is de continuïteit van de groep veilig gesteld. Niet enkel de korte termijn continuïteit is verzekerd; het akkoord biedt ook perspectieven voor de lange termijn ontwikkeling van de groep.

Hoewel de overeenkomst met Gores zeer positief nieuws is, verwacht de Real Software Groep nog moeilijke marktomstandigheden in 2004. Na een zwaar eerste kwartaal in 2004, verwacht de groep dat de resultaten van het tweede en derde kwartaal nog getekend zullen zijn door de recente gebeurtenissen. De groep verkiest daarom geen specifieke vooruitzichten voor het hele boekjaar 2004 te publiceren.

## **RESULTATEN EERSTE KWARTAAL 2004**

- **Groepsomzet**

### Groepsomzet per divisie

*De Business & Government divisie en de internationale activiteiten realiseerden in het eerste kwartaal van 2004 een lichte omzetstijging in vergelijking met de eerste kwartaalresultaten van vorig jaar. De inkomsten van Industry en Banking & Insurance daalden als gevolg van de moeilijke omstandigheden waarmee het bedrijf te kampen had. De verkoop van Infrastructuur daalde substantieel. De omzet van de Retail divisie steeg 4,9% in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar.*

Omzet per divisie In m €	1Q 2004						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	2,9	5,1	11,4	1,9	6,7	0,0	<b>28,0</b>
Software producten en onderhoud	1,6	0,8	0,2	2,1	0,7	0,0	<b>5,4</b>
Infrastructuur	0,7	0,4	0,0	1,3	0,3	0,1	<b>2,8</b>
<b>Totaal</b>	<b>5,2</b>	<b>6,2</b>	<b>11,7</b>	<b>5,3</b>	<b>7,8</b>	<b>0,1</b>	<b>36,2</b>
<b>% of Totaal</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>	<b>32%</b>	<b>15%</b>	<b>21%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

Omzet per divisie In m €	1Q 2003 (*)						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	3,4	5,0	12,0	1,6	6,8	0,3	<b>29,1</b>
Software producten en onderhoud	1,7	0,8	0,7	2,5	0,8	0,1	<b>6,6</b>
Infrastructuur	0,8	0,4	0,4	0,9	0,2	2,5	<b>5,3</b>
<b>Totaal</b>	<b>5,9</b>	<b>6,2</b>	<b>13,1</b>	<b>5,1</b>	<b>7,8</b>	<b>2,9</b>	<b>40,9</b>
<b>% of Totaal</b>	<b>14%</b>	<b>15%</b>	<b>32%</b>	<b>12%</b>	<b>19%</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>

(\*) : Vergelijkbare 2003 cijfers

Omzet per divisie In m €	1Q 2004 - 1Q 2003 (*)						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	-0,5	0,1	-0,6	0,3	0,0	-0,3	<b>-1,0</b>
Software producten en onderhoud	-0,1	0,0	-0,5	-0,4	-0,1	-0,1	<b>-1,1</b>
Infrastructuur	-0,1	0,0	-0,4	0,3	0,2	-2,5	<b>-2,5</b>
<b>Totaal</b>	<b>-0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-4,7</b>
<b>Change 1Q 2004/1Q 2003 (%)</b>	<b>-13,1%</b>	<b>1,2%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>4,9%</b>	<b>0,4%</b>	<b>-98,1%</b>	<b>-11,4%</b>

**Banking & Insurance** realiseerde een omzet van €5,2 m, hetzij een daling van €0,8 m ten opzichte van vorig jaar. De daling is merkbaar in zowel systeemintegratie (€0,5 m) als in de verkoop van software producten en onderhoud (€0,1 m) en infrastructuur (€0,1 m). Het aandeel van Banking & Insurance van 14% in de totale groepsomzet is ongewijzigd in vergelijking met het eerste kwartaal van vorig jaar.

**Business & Government** rapporteert een lichte omzetstijging in vergelijking met de eerste kwartaalcijfers van vorig jaar (+1,2%). Er zijn geen wijzigingen in de activiteitenmix. De divisie vertegenwoordigt 17% van de groepsomzet.

**Industry** boekte een omzetsdaling van 10,9% in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar, €1,7m ten opzichte van €13,1 m. Het eerste kwartaal wordt gekenmerkt door een sterke druk op de omzet uit software producten en onderhoud en infrastructuur. De omzet gerealiseerd uit systeemintegratie kwam iets lager uit (€0,6 m). Het aandeel van de divisie in de groepsomzet is 32% en dus ongewijzigd ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar.

**Retail** realiseerde een omzet van €5,3 m, dit is een stijging van 4,9% ten opzichte van vorig jaar. Zowel de omzet in systeemintegratie als infrastructuur stegen met €0,3 m. De inkomsten uit producten liepen lichtjes terug tot €2,1 m. Retail vertegenwoordigt 15% van de groepsomzet in het eerste kwartaal van 2004.

**De internationale activiteiten** (d.i. de niet-bancaire activiteiten in Luxemburg en de activiteiten in Frankrijk) genereerden een omzet van €7,8 m tijdens het eerste kwartaal van 2004, totaal in lijn met de resultaten van vorig jaar. Zij staan voor 21% van de groepsomzet in het eerste kwartaal van 2004.

De omzet van **Infrastructuur** liep terug van €2,9m in het eerste kwartaal van 2003 tot €0,1m in het eerste kwartaal van 2004. De daling van deze activiteiten is voornamelijk het gevolg van een gebrek aan nieuwe grote deals.

#### Activiteiten mix

De groepsomzet bedroeg in het eerste kwartaal van 2004 €36,3 m. De wijziging in de activiteiten mix is voornamelijk het gevolg van de geanticiperde omzetsdaling uit Infrastructuur activiteiten, die lage marges genereren. Gedurende het eerste kwartaal van 2004, vertegenwoordigde de omzet uit systeemintegratie 77,4% van de totale groepsomzet. Het aandeel van de verkoop van software producten en onderhoud is 15% in het eerste kwartaal van 2004, in vergelijking met 16,1% tijdens dezelfde periode van vorig jaar. Infrastructuur daalt van 12,8% tot 7,6%.

	1Q 2004	1Q 2003 (*)
<b>Groepsomzet</b>	In %	In %
Systeemintegratie	77,4%	71,1%
Software producten en onderhoud	15,0%	16,1%
Infrastructuur	7,6%	12,8%
<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(\*) : Vergelijkbare 2003 cijfers

**Geografische verdeling groepsomzet**

*Tijdens het eerste kwartaal van 2004 werd 74% van de geconsolideerde groepsomzet gerealiseerd in de Benelux, ongeveer identiek aan vorig jaar. Frankrijk bleef tweede met 23% van de groepsomzet, een stijging van 6% ten opzichte van vorig jaar. Het aandeel van Zwitserland viel terug van 5% tot 1% als gevolg van de verkoop van het Zwitserse filiaal.*

	1Q 2004	1Q 2003 (*)
<b>Geografische omzetverdeling</b>	In %	In %
België	46%	49%
Nederland	21%	16%
Luxemburg	7%	8%
Frankrijk	23%	17%
Zwitserland	1%	5%
Duitsland	1%	3%
Andere	1%	1%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

(\*) : Vergelijkbare 2003 cijfers

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

**EBIT-marge**

Op een totale omzet van €36,3m, realiseerde de groep een **operationeel resultaat (EBIT)** van €0,8 m (2,2%) in het eerste kwartaal van 2004. Ten opzichte van het vergelijkbare cijfer in 2003 (€1,8 m of 4,5%) is dit een daling van €1 m, voornamelijk als gevolg van de lagere omzet ten gevolge van de grote onzekerheid die bestond over de continuïteit van het bedrijf totdat de Gores transactie doorgang vond.

**Financieel resultaat**

De intresten van het eerste kwartaal op de bankschuld (€1,1m) werden niet in rekening genomen omdat deze kwijtgescholden worden als onderdeel van de Gores transactie. Toekomstige interesten op de resterende €45 m schuld, verschuldigd aan Gores, worden vanaf 6 april 2004 geboekt (maar zullen slechts opeisbaar zijn vanaf 2006).

**Netto courant groepsresultaat**

Rekeninghoudend met de betaalde belastingen van €0,3m, bedroeg het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) van het eerste kwartaal 2004 €0,1m, een stijging van €0,4 m vergeleken met vorig jaar (€0,5 m).

**BEKNOPT KERNCIJFERS**

In m €	2004	2003	2003 1Q03 Excl. FSS
	1Q04	1Q03	
Omzet	36,2	43,4	40,9
Bedrijfsresultaat (EBIT)	0,8	2,1	1,8
<b>EBIT marge (%)</b>	<b>2,2%</b>	<b>4,8%</b>	<b>4,5%</b>
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen (*)	(*) -0,6	-1,7	-1,8
Belastingen op courant resultaat	-0,3	-0,6	-0,5
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	0,0	0,0
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,5</b>
Netto courante cashflow	0,3	0,0	-0,1

(\*) : Conform de overeenkomsten met Gores bevatten de Q1 - 2004 cijfers geen intrest op de bankschuld (cfr. infra tekst onder topic "Financieel resultaat")

**Netto groepsresultaat**

Het **netto groepsresultaat** van het eerste kwartaal 2004 blijft negatief maar stijgt in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar; het klimt van €3,2 m tot €2,6 m dit kwartaal (op vergelijkbare basis). Het resultaat omvat €1,8 m gewone afschrijvingen op goodwill en een uitzonderlijk resultaat van €0,7 m.

**BEKNOPTE KERNCIJFERS**

In m €	2004	2003	2003
	1Q04	1Q03	1Q03 Excl. FSS
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	-0,1	-0,3	-0,5
Uitzonderlijk resultaat	-0,7	-0,6	-0,6
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-1,8	-2,2	-2,2
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,2</b>

• ***Eigen vermogen (cfr. Supra commentaar over schuldherschikking)***

Op het einde van het eerste kwartaal van 2004 bedroeg **het eigen vermogen in de ruime zin**<sup>3</sup> €49,1, op een balanstotaal van €34,9 m. Tengevolge van de schuldherschikking (namelijk inbreng van schuldvorderingen ten bedrage van €57m in het eigen vermogen) zal het eigen vermogen van het bedrijf aanzienlijk herstellen in het tweede kwartaal van 2004.

De evolutie van het eigen vermogen in ruime zin en van de lange termijn financiële schulden van de vennootschap, als gevolg van de Gores transactie, worden gesimuleerd in de bijgevoegde pro forma balans (zie pagina 9).

• ***Cash***

Liquide middelen stegen van €7 m op het einde van 2003 tot €8,6 m op 31 maart 2004. De netto courante cashflow stijgt tot €0,3m in het eerste kwartaal van 2004.

<sup>3</sup> Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€164,2 m) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden (€15,1 m).

**PERSBERICHT**  
**Kontich, 13 mei 2004**

**Resultatenrekening**

In m €

	2004		2003		2003	
	1Q04	1Q03	1Q04-1Q03	1Q03 Excl. FSS	1Q04-1Q03 ex. FSS	
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>						
<b>Omzet</b>	37,0	44,2	-7,2	41,6	-4,7	
	36,2	43,4	-7,2	40,9	-4,7	
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	0,8	2,1	-1,3	1,8	-1,1	
(voor afschr. op consol.verschillen)	2,2%	4,8%	-2,6%	4,5%	-2,3%	
Financieel resultaat (*)	(*) -2,4	-3,9	1,4	-3,9	1,5	
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	1,8	2,2	-0,4	2,2	-0,4	
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen (*)	(*) -0,6	-1,7	1,1	-1,8	1,1	
<b>Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.</b>	0,1	0,4	-0,2	0,1	0,1	
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	-1,8	-2,2	0,4	-2,2	0,4	
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	-1,6	-1,8	0,1	-2,1	0,5	
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	1,8	2,2	-0,4	2,2	-0,4	
Belastingen op courant resultaat	-0,3	-0,6	0,3	-0,5	0,2	
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	-0,1	-0,3	0,2	-0,5	0,3	
Uitzonderlijke opbrengsten	0,2	0,0	0,2	0,0	0,2	
Uitzonderlijke kosten	-0,9	-0,6	-0,3	-0,6	-0,3	
Uitzonderlijk resultaat	-0,7	-0,6	-0,1	-0,6	-0,1	
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties						
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-1,8	-2,2	0,4	-2,2	0,4	
<b>Netto groepsresultaat</b>	-2,6	-3,0	0,4	-3,2	0,6	
<b>Totaal niet-kaskosten</b>	1,9	2,4	-0,4	2,4	-0,5	
<b>Netto cashflow</b>	-0,7	-0,6	0,0	-0,8	0,1	
(= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kaskosten)						
<b>Courante niet-kaskosten</b>	0,4	0,3	0,1	0,4	0,1	
<b>Netto courante cashflow</b>	0,3	0,0	0,3	-0,1	0,4	
(= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kaskosten)						

(\*) : Conform de overeenkomsten met Gores bevatten de Q1 - 2004 cijfers geen interest op de bankschuld (cfr. infra tekst onder topic "Financieel resultaat")

**Gegevens per aandeel**

In m €

	2004		2003		2003	
	1Q04	1Q03	1Q04	1Q03	1Q03 Excl. FSS	
Aantal aandelen op balansdatum	30.443.903	30.443.903			30.443.903	
Netto cashflow	-0,02	-0,02			-0,03	
Netto courante cashflow	0,01	0,00			0,00	
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	0,00	0,01			0,00	
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-0,05	-0,06			-0,07	
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting	-0,06	-0,08			-0,09	
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	0,00	-0,01			-0,02	
Netto groepsresultaat	-0,09	-0,10			-0,11	

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

## Balans

In m €

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	31/03/2004	31/12/2003
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>79,3</b>	<b>82,3</b>
Immateriële vaste activa	1,6	1,6
Consolidatieverschillen (positieve)	69,9	72,7
Materiële vaste activa	7,4	7,5
Financiële vaste activa	0,4	0,3
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>55,5</b>	<b>57,5</b>
Geldbeleggingen & Liquide middelen	8,6	7,0
Handelsvorderingen	37,9	42,6
Andere vlottende activa	9,0	7,9
<b>Totaal der activa</b>	<b>134,9</b>	<b>139,7</b>

<b>EIGEN VERMOGEN IN DE RUIME ZIN</b>	<b>-49,1</b>	<b>-46,5</b>
Eigen vermogen	-164,2	-161,5
Achtergestelde leningen	115,1	115,1
<b>Belang van derden</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>
<b>Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties</b>	<b>6,9</b>	<b>7,3</b>
<b>Lange termijn financiële schulden</b>	<b>90,9</b>	<b>90,9</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>12,8</b>	<b>12,8</b>
<b>Andere vlottende passiva</b>	<b>72,7</b>	<b>74,4</b>
Korte termijn financiële schulden	20,7	20,8
Handelsschulden	11,4	15,8
Overige schulden	40,7	37,8
<b>Totaal der passiva</b>	<b>134,9</b>	<b>139,7</b>

## PRO-FORMA BALANS

## Balans

In m €

	<b>2004</b>	<b>Pro Forma '04</b>
	31/03/2004	31/03/2004
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>79,3</b>	<b>79,3</b>
Immateriële vaste activa	1,6	1,6
Consolidatieverschillen (positieve)	69,9	69,9
Materiële vaste activa	7,4	7,4
Financiële vaste activa	0,4	0,4
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>55,5</b>	<b>55,5</b>
Geldbeleggingen & Liquide middelen	8,6	8,6
Handelsvorderingen	37,9	37,9
Andere vlottende activa	9,0	9,0
<b>Totaal der activa</b>	<b>134,9</b>	<b>134,9</b>

<b>EIGEN VERMOGEN IN DE RUIME ZIN</b>	<b>-49,1</b>	<b>13,2</b>
Eigen vermogen	-164,2	-2,7
Achtergestelde leningen	115,1	15,9
<b>Belang van derden</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties</b>	<b>6,9</b>	<b>6,3</b>
<b>Lange termijn financiële schulden</b>	<b>90,9</b>	<b>52,2</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>12,8</b>	<b>9,0</b>
<b>Andere vlottende passiva</b>	<b>72,7</b>	<b>53,5</b>
Korte termijn financiële schulden	20,7	5,9
Handelsschulden	11,4	11,4
Overige schulden	40,7	36,2
<b>Totaal der passiva</b>	<b>134,9</b>	<b>134,9</b>

## Cash flow statement

In m €

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>1Q04</b>	<b>1Q03</b>
<b>Resultaat van de groep</b>	<b>-2,6</b>	<b>-3,0</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,4	0,5
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	0,0
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	-0,1
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	1,8	2,2
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	-0,2	0,0
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)	-0,1	-0,1
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 waardevermindering op financiële vaste activa	0,0	0,0
<b>Subtotaal niet-kas kosten</b>	<b>1,9</b>	<b>2,4</b>
<b>Netto cash flow</b>	<b>-0,7</b>	<b>-0,6</b>
<b>Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit :</b>		
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)	-4,4	-7,6
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	2,7	4,0
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar	3,5	6,1
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten	-0,1	-0,1
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar	0,0	-0,5
Mutatie in voorraden	0,1	0,2
<b>Subtotaal wijziging in werkkapitaal</b>	<b>1,8</b>	<b>2,1</b>
<b>NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>
<b>Kasstroom uit de investeringsactiviteit</b>		
Mutatie in consolidatie goodwill	1,0	0,0
Mutatie in (geimputeerde) positieve consolidatieverschillen	0,0	0,0
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa	-0,2	-0,3
Mutatie in financiële vaste activa	-0,1	0,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>0,7</b>	<b>-0,3</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Uitgekeerde dividenden	0,0	0,0
Mutaties in belang van derden	-0,2	0,0
Mutaties in financiële schulden (excl. LT)	0,0	-0,3
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's	0,0	0,0
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's	0,0	0,0
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,3</b>
Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige	0,0	0,0
<b>Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen</b>	<b>1,6</b>	<b>0,8</b>
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode	7,0	9,5
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode	8,6	10,3

---

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  
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 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 1432 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](http://www.realsoftwaregroup.com)*

**Over Gores Technology Group, LLC**

*Gores Technology Group, LLC ("Gores") is een privé-investeerder met focus op de technologie- en telecommunicatie sectoren. Het ervaren M&A team van de traditionele financier worden vervolledigd met de operationele expertise en gedetailleerde audit competenties van de strategische investeerder. Gores heeft sinds lange tijd bewezen duurzame waarde toe te voegen aan de bedrijven in zijn portfolio door de nadruk te leggen op klanten en medewerkers, het management bij te staan met operationele ervaring en door kapitaal, benodigd voor groei, te verstrekken. Het hoofdkwartier is gevestigd in Los Angeles, California en Gores heeft kantoren in Boulder, Colorado; New York; Londen en Zürich. ([www.gores.com](http://www.gores.com))*

## **BIJLAGE : RECENTE COMMERCIELE ONTWIKKELINGEN**

### **Banking & Insurance**

Door een betere focus op haar competenties is de Banking & Insurance divisie erin geslaagd om enkele extra projecten binnen te halen bij haar bestaande klanten, KBC Bank, Fortis Bank en ING. Zo heeft het WebSphere Competence Center van de divisie naambekendheid verworven in dit gebied en bijgevolg ervoor gezorgd dat de divisie de nodige experts heeft kunnen aantrekken en in de markt heeft kunnen plaatsen.

Op het vlak van de infrastructuurprojecten, merkt de divisie een lichte verbetering. Deze is te danken aan de algemene slingerbeweging veroorzaakt door de ontwikkelingen van het Microsoft Operating System. Nadat de implementatie van Windows NT 4.0 overal voltrokken was, kwam er een uitgesproken overschot aan resources op de markt. Sinds het einde van vorig jaar, is er een stijgende activiteit op het vlak van Windows XP en Server 2003 roll-outs te bemerken, hetgeen resulteert in heel wat bijkomende contracten voor infrastructuur resources.

Het partnership met het Indische i-flex solutions krijgt meer vorm. Er bestaat een sterke interesse vanuit de markt voor de Flexcube back-office oplossing enerzijds, en voor de offshore ontwikkelingscapaciteit anderzijds.

De leasingactiviteiten, waarvoor een aparte business unit binnen de divisie bestaat, hadden het vrij moeilijk, door enerzijds het uitstellen van de start van een groot project, en anderzijds door de onzekere situatie van het bedrijf, waardoor de divisie een belangrijke vertraging van haar business plan optekent.

De distributeurs van VarE-Docs (een in-huis ontwikkelde oplossing voor documentenbeheer) hebben in Nederland drie nieuwe klanten gemaakt. Twee nieuwe distributeurs, Connekteam en Imdea, zullen VarE-Docs verdelen in Frankrijk en Spanje. Daarnaast werd op de Documentation beurs in Parijs de "brug" tussen VarE-Docs en Doc1 van Group1 officieel gelanceerd. Deze "brug" zorgt ervoor dat VarE-Docs nu ook hoge volume documenten kan genereren en beheren. Intussen is de "brug" reeds in testfase bij een eerste klant in Nederland en heeft de divisie een toezegging van twee andere grote klanten.

### **Retail**

In het eerste kwartaal van 2004 heeft Real Software's Retail divisie met succes haar gamma Point of Sales applicaties in de eerste pilotsupermarkten geïmplementeerd. De Nederlandse voedingswarendistributeurs "Samenwerkende Dirk van den Broek Bedrijven" en "Dekamarkt" waren de eerste klanten die kennismaakten met de efficiëntie van deze verkooppuntsoluties van de nieuwste generatie. Het is de bedoeling in 2004 het volledige soft- en hardwareproject in meer dan 250 winkels en ten minste aan 1.600 kassa's te installeren.

LIDL Belgium heeft een contract getekend om hardware- en softwaresystemen, gebaseerd op het laatste LX621P EPOS hardwarestelsel (in huis ontwikkeld POS-systeem) toe te passen. Het systeem zal in alle nieuwe LIDL-winkels in de Belux-zone (waarschijnlijk 25 dit jaar) en in alle vernieuwde winkels geïmplementeerd worden. LIDL, sinds 1997 klant van Real Software's Retail divisie, heeft in de Belux-zone meer dan 220 winkels.

Covee besliste om al zijn Waalse winkels in de eerste helft van 2004 te automatiseren. Dit project impliceert hardware- en softwareautomatisatie, gebaseerd op het FlexPoint softwaregamma. Covee maakt deel uit van de Aveve-groep, die op haar beurt deel uitmaakt van de Boerenbondgroep. Covee is sinds 1994 klant bij Real Software's Retail divisie.

### **Industry**

De divisie Industry heeft in het eerste kwartaal van 2004 goed gepresteerd, en dat ondanks de commotie waarmee de onderneming de eerste maanden te maken had.

De divisie bleef haar strategie gestand. De investeringen in en de ontwikkeling van verticale businesslijnen werd voortgezet : IT en Managed Services, Logistics, Textiel en Enterprise Asset Management, genereerden zowel positieve resultaten als tevredenheid bij de klanten.

In België en Nederland zijn de positieve resultaten toe te schrijven aan nieuwe contracten, in hoofdzaak afgesloten met bestaande klanten zoals Agfa, DHL, Gates and Merck en Sharp & Dohme. Op internationaal gebied bleef de divisie in Frankrijk, Spanje en Portugal haar prospectieactiviteiten voortzetten.

De EAM-afdeling (Enterprise Asset Management) slaagde er, niettegenstaande de sterke concurrentie, in om positieve resultaten op te tekenen. Nieuwe klanten, zoals Allysis, werden aangetrokken met het core product Rimses. De divisie investeerde verder in de integratie en de uitbreiding van haar distributiekanaalen : in Frankrijk werd verder geïnvesteerd in het zoeken naar verdelers en partners en in Nederland werden de activiteiten verder bij StorkReal geïntegreerd.

Voor ondernemingen die reeds hun interne bedrijfsprocessen geautomatiseerd hebben, ligt de volgende stap naar efficiëntie en meerwaardecreatie bij collaboratieve oplossingen. Dankzij de investering in competenties en technologieën was de IT en Managed Services afdeling, die beschikt over de Microsoft Gold Certified Partner Status (het hoogste level dat een Microsoft-partner kan bereiken) in staat om voor verschillende klanten grootschalige IT-oplossingen en projecten te ontwikkelen. De geslaagde heroriëntering op het gebied van Service Level Agreements, waarmee vorig jaar een aanvang werd gemaakt, resulteerde in nieuwe contracten met klanten zoals Electrabel, Agfa en 3M.

Wat het RITM-product betreft, voltooide de divisie de ontwikkeling van een nieuw productengamma gericht op de naaldviltindustrie, en realiseerde ze met succes de eerste implementaties ervan. In Spanje en Portugal werd de zoektocht naar partners geïntensiveerd.

De divisie bleef haar gerichte aanpak, met name tegemoet komen aan de noden van de klanten inzake verticale oplossingen, voortzetten. In samenwerking met andere Europese partners, wordt gewerkt aan de ontwikkeling van een allesomvattende oplossing voor de voedingswaren- en drankenindustrie. De oplossing is gebaseerd op Microsoft Business Solution Axapta en profiteert van de unieke expertise van Real Software in dit verticaal marktsegment.

### **Business & Government**

In 2003 vertoonde de markt van middelgrote bedrijven een duidelijke vertraging. Tijdens het eerste kwartaal van 2004 lijkt deze markt zich stilaan te herpakken. Hierdoor heeft de divisie een behoorlijke prestatie kunnen realiseren en haar leidinggevende positie in de markt verder geconsolideerd.

Naast de eigen ERP en CRM applicaties Real Applied (Odisy, Extasy, E-Smart) en Microsoft Business Solutions Navision en Axapta, is er vraag naar eBusiness toepassingen, Mobile applications op PDA en Tablet PC en Business Intelligence oplossingen.

De divisie Business haalde een aantal nieuwe contracten binnen, zowel bij bestaande klanten als bij nieuwe klanten. Nieuwe contracten werden getekend bij klanten als Air Trade Centre, Brevia, Center Parcs, Claes Distribution, Klaps Beton, V.U.M., ... Oxfam Fairtrade, De Vos Elektro, Seba Service en Van De Water werden tijdens het eerste kwartaal toegevoegd aan de klantenlijst.

De divisie Government slaagde er in het eerste kwartaal 2004 in haar positie als bevoorrechte leverancier van verschillende grote openbare instanties te behouden. Smals-MvM, Belgacom en Electrabel tekenden nieuwe contracten die lopen tot eind 2004. Nieuwe contracten werden afgesloten met de MIVB (.Net development project), VLM (Java-toepassingen) en MVG (Oracle-toepassingen). De verdere segmentering van de openbare sector en de ontwikkeling van een specifiek "overheids"-aanbod zijn de kerndoelstellingen voor het tweede kwartaal van 2004. Beide actieplannen moeten nieuwe opportuniteiten scheppen en de divisie de kans geven een groter marktaandeel in de openbare sector te verwerven.

\* \* \*