

PERSBERICHT: JAARRESULTATEN 2004

- **Verbetering bedrijfswinst met € 1,5 miljoen ten opzichte van 2003, ondanks 16% omzetvermindering⁽¹⁾**
- **Netto resultaatverbetering met €23,5 miljoen vergeleken met 2003**
- **Netto cashflow verbetering met €14,2 miljoen ten opzichte van 2003**
- **Financiële schuld verlaagd met €149,3 miljoen vergeleken met 2003**
- **50% van de omzetvermindering gevolg van afstoten van activiteiten met lage marges**
- **Bedrijfsresultaten vormen basis voor de voortzetting in continuïteit**

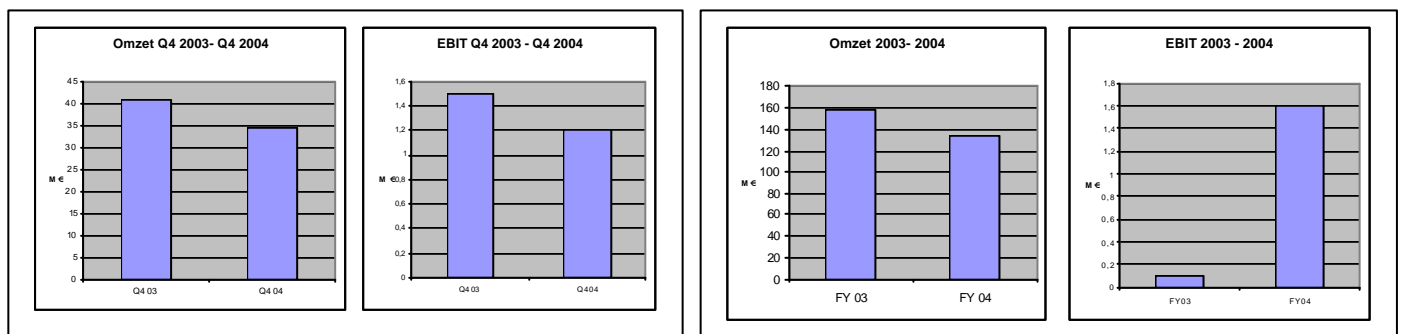
Resultaten voor het vierde kwartaal van 2004 en het boekjaar 2004

- **Omzet**

De groepsomzet voor het vierde kwartaal van 2004 bedraagt € 34,4 miljoen, dat is 16% minder dan in hetzelfde kwartaal van 2003 (€41,0 miljoen). De totale groepsomzet van 2004 bedraagt €133,1 miljoen, 16,1% minder dan 2003⁽¹⁾ (€158,9 miljoen).

- **Bedrijfswinst**

De bedrijfswinst van het vierde kwartaal van 2004 bedraagt € 1,2 miljoen, € 0,3 miljoen minder dan het vergelijkbare⁽²⁾ bedrijfsresultaat voor het vierde kwartaal van 2003 (€ 1,5 miljoen). In vergelijking met 2003 is de bedrijfswinst in 2004 gestegen met €1,5 miljoen tot €1,6 miljoen⁽¹⁾. Deze verbetering is het resultaat van een bijkomende kostenbeheersing en een vermindering van de vaste kosten door de functionele integratie van vroeger gescheiden verticale activiteiten.



- **Uitzonderlijke inkomsten en uitgaven**

Het financiële resultaat van €-12,4 miljoen in 2004 is €3.0 miljoen beter dan dat van 2003⁽¹⁾. Voor de berekening van dit cijfer werd rekening gehouden met €7,2 miljoen afschrijvingen op goodwill en €5,2 miljoen rente op leningen.

Voor de berekening van het uitzonderlijke resultaat van 2004, dat €-21,7 miljoen bedraagt, is rekening gehouden met €15,9 miljoen uitzonderlijke afschrijvingen op goodwill.

¹ Vergeleken met dezelfde consolidatiekring. In 2003 werden de resultaten van het Zwitserse filiaal FSS, dat op het einde van 2003 werd verkocht aan zijn voormalige eigenaars, voor de eerste 10 maanden van 2003 mee opgenomen in de cijfers.

² Het gerapporteerde cijfer voor het vierde kwartaal van 2003 gecorrigeerd voor de in dat kwartaal gekapitaliseerde ontwikkelingsuitgaven.

- **Netto resultaat**

Het netto groepsresultaat voor 2004 is €19,6 miljoen beter dan in 2003 en bedraagt €-21,5 miljoen. Het netto groepsresultaat voor 2004 steeg met €23,5 miljoen in vergelijking met 2003 ⁽¹⁾ en bedraagt €-32,6 miljoen.

- **Netto cashflow**

De netto cashflow in het vierde kwartaal 2004 is €9,7 miljoen hoger dan de cashflow van het vierde kwartaal van 2003 en bedraagt €-2,4 miljoen. Voor het volledige jaar 2004 bedraagt de netto cashflow €-6.0 miljoen, een verbetering van €14,2 miljoen in vergelijking met het jaar voordien.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

In m €	2004		2003			
	Y04	Q4 04	Y03	Q4 03	Y03 (*)	Q4 03 (*)
Omzet	133,1	34,4	166,9	41,8	158,9	41,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1,6	1,2	0,4	-1,6	0,1	1,5
EBIT marge (%)	1.2%	3.4%	0.2%	-3.8%	0.0%	1.3%
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-5,2	-1,3	-6,8	-1,5	-6,8	-1,5
Belastingen op courant resultaat	-0,4	0,4	-1,0	0,3	-0,8	0,3
Aandeel van derden in het resultaat	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-4,2	0,2	-7,5	-2,9	-7,8	0,2
Uitzonderlijke opbrengsten	7,2	2,5	2,2	0,6	2,2	0,6
Uitzonderlijke kosten	-28,9	-22,8	-42,2	-39,9	-41,9	-39,7
Uitzonderlijk resultaat	-21,7	-20,3	-39,9	-39,3	-39,7	-39,1
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-7,2	-1,8	-8,6	-2,1	-8,6	-2,1
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto groepsresultaat	-32,6	-21,5	-56,1	-44,4	-56,1	-41,1
Netto cashflow	-6,0	-2,4	-20,6	-15,4	-20,2	-12,1
Netto courante cashflow	-3,4	-0,1	-5,3	-2,3	-5,2	0,8

(*) : Exclusief gedesinvesteerde FSS activiteiten en gecorrigeerd voor eind-2003 gekapitaliseerde ontwikkelingskosten.

Perspectieven voor 2005

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

RESULTATEN BOEKJAAR 2004/GEDETAILLEERD FINANCIËEL OVERZICHT

- **Groepsomzet**

Groepsomzet per divisie

De omzet van de divisies Business & Government en Banking & Insurance is in 2004 gedaald met 29,2% resp. 16,8% ten opzichte van 2003. De divisie Industry boekte 7,9% minder omzet dan in 2003. De activiteiten van de divisies Retail en International zijn op hetzelfde niveau gebleven. De activiteiten van de divisie Infrastructuur zijn aanzienlijk gedaald doordat de nadruk verlegd werd van hardwareverkoop naar rendabeler infrastructuurdiensten.

Omzet per divisie In m €	2004						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	11,4	17,0	38,7	3,5	27,6	0,0	98,2
Software producten en onderhoud	5,9	3,5	1,4	7,9	2,8	0,0	21,4
Infrastructuur	3,3	1,3	0,1	6,3	2,3	0,2	13,5
Totaal	20,6	21,8	40,1	17,7	32,7	0,2	133,1
% of Totaal	15%	16%	30%	13%	25%	0%	100%

Omzet per divisie In m €	2003 (*)						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	13,0	23,4	40,1	6,0	26,4	0,0	108,8
Software producten en onderhoud	6,2	3,5	2,3	7,6	2,8	0,9	23,3
Infrastructuur	5,6	4,0	1,2	4,4	3,4	8,2	26,8
Totaal	24,8	30,8	43,6	18,1	32,6	9,1	158,9
% of Totaal	16%	19%	27%	11%	20%	6%	100%

(*) Exclusief gedesinvesteerde FSS activiteit

Omzet per divisie In m €	2004 - 2003 (*)						
	Banking & Insurance	Business & Governm.	Industry	Retail	Internat.	Infrastr.	TOTAAL
Systeemintegratie	-1,5	-6,4	-1,4	-2,5	1,2	0,0	-10,6
Software producten en onderhoud	-0,3	0,1	-0,9	0,2	0,0	-0,9	-1,8
Infrastructuur	-2,3	-2,7	-1,1	1,9	-1,1	-8,0	-13,2
Totaal	-4,2	-9,0	-3,4	-0,4	0,2	-8,9	-25,7
Change (%)	-16,8%	-29,2%	-7,9%	-2,1%	0,5%	-98,2%	-16,2%

(*) Exclusief gedesinvesteerde FSS activiteit

Geografische verdeling groepsomzet/personneelsbestand

In 2004 werd 74% van de geconsolideerde groepsomzet gerealiseerd in de Benelux. In 2003 was dat 72%. Frankrijk droeg 23% bij aan de groepsomzet, een stijging met 4% ten opzichte van het jaar voordien. Het aandeel van Zwitserland daalde van 5% tot 1% als een gevolg van de verkoop van het Zwitserse filiaal FSS.

Geografische omzetverdeling	2004	2003
	In %	In %
België	47%	45%
Nederland	18%	18%
Luxemburg	9%	9%
Frankrijk	23%	19%
Zwitserland	1%	5%
Duitsland	1%	3%
Andere	1%	1%
Totaal	100%	100%

Op 31 december 2004 telde de groep Real Software 1.283 werknemers. Op 31 december 2003 waren dat er 1.495 (zelfde consolidatiekring).

Bedrijfsresultaat, netto courant groepsresultaat en netto groepsresultaat

Bedrijfsresultaat

De bedrijfswinst van het vierde kwartaal van 2004 bedraagt €1,2 miljoen, €0,3 miljoen minder dan het vergelijkbare⁽²⁾ bedrijfsresultaat van het vierde kwartaal van 2003. In het vierde kwartaal van 2003 werd een kapitalisatie van ontwikkelingskosten ten belope van € 0,4 miljoen doorgevoerd. In vergelijking met 2003⁽¹⁾ is de bedrijfswinst in 2004 gestegen met €1,5 miljoen tot €1,6 miljoen⁽¹⁾. Deze verbetering is het resultaat van een grotere kostenbeheersing en een vermindering van de vaste kosten door de functionele integratie van vroeger gescheiden verticale activiteiten. De positieve evolutie van de bedrijfswinstmarge is mede te wijten aan het feit dat het operationeel resultaat van de Retail divisie verbeterde.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat verbetert met €0,5 miljoen in het vierde kwartaal 2004 ten opzichte van vierde kwartaal 2003⁽¹⁾ en bedraagt €-3,1 miljoen. Dit financieel resultaat omvat €1,8 miljoen afschrijvingen op goodwill en €1,3 miljoen rente op leningen.

Voor 2004 stijgt het financieel resultaat van de onderneming met €3,0 miljoen, tot €-12,4 miljoen, in vergelijking met €-15,4 miljoen in 2003. De verbetering van het resultaat is grotendeels te danken aan de kwijtschelding van de rente op bankschulden voor het eerste kwartaal van 2004 als een deel van de overeenkomst met Gores.

Bij de berekening van het financieel resultaat is rekening gehouden met €5,2 miljoen rente op lening en €7,2 miljoen afschrijvingen op goodwill.

Netto courant groepsresultaat

Inclusief € 0,4 miljoen betaalde belastingen bedroeg het netto courant groepsresultaat voor 2004 (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) €-4,2 miljoen, een stijging met €3,6 miljoen ten opzichte van het jaar voordien (€-7,8 miljoen)⁽¹⁾.

BEKNOPT KERNCIJFERS

In m €	2004		2003			
	Y04	Q4 04	Y03	Q4 03	Y03 (*)	Q4 03 (*)
Omzet	133,1	34,4	166,9	41,8	158,9	41,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1,6	1,2	0,4	-1,6	0,1	1,5
EBIT marge (%)	1,2%	3,4%	0,2%	-3,8%	0,0%	1,3%
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-5,2	-1,3	-6,8	-1,5	-6,8	-1,5
Belastingen op courant resultaat	-0,4	0,4	-1,0	0,3	-0,8	0,3
Aandeel van derden in het resultaat	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-4,2	0,2	-7,5	-2,9	-7,8	0,2
Netto courante cashflow	-3,4	-0,1	-5,3	-2,3	-5,2	0,8

(*) : Exclusief gedesinvesteerde FSS activiteiten en gecorrigeerd voor eind-2003 gekapitaliseerde ontwikkelingskosten.

Netto groepsresultaat

Het netto groepsresultaat voor het vierde kwartaal van 2004 is € 19,6 miljoen beter dan 2003 en bedraagt €-21,5 miljoen. Het netto groepsresultaat voor 2004 stijgt met €23,5 miljoen in vergelijking met 2003⁽¹⁾ en bedraagt €-32,6 miljoen. Dit is vooral toe te schrijven aan het betere uitzonderlijke resultaat, de lagere financiële lasten en de hogere EBIT-marge.

Het uitzonderlijke resultaat is € 18,0 miljoen beter dan 2003 en bedroeg €-21,7 miljoen in 2004. Daarin zijn €15,9 miljoen uitzonderlijke afschrijvingen op goodwill inbegrepen, die een gevolg zijn van de impairment test die werd uitgevoerd in het vierde kwartaal 2004. De onderneming heeft een zeer voorzichtige aanpak gevolgd met betrekking tot afschrijvingen op goodwill en de activering van ontwikkelingskosten. In 2003⁽¹⁾ bedroeg het uitzonderlijke resultaat €-39,7 miljoen, inclusief €28,5 miljoen uitzonderlijke afschrijvingen op goodwill.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

In m €	2004		2003			
	Y04	Q4 04	Y03	Q4 03	Y03 (*)	Q4 03 (*)
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-4,2	0,2	-7,5	-2,9	-7,8	0,2
Uitzonderlijke opbrengsten	7,2	2,5	2,2	0,6	2,2	0,6
Uitzonderlijke kosten	-28,9	-22,8	-42,2	-39,9	-41,9	-39,7
Uitzonderlijk resultaat	-21,7	-20,3	-39,9	-39,3	-39,7	-39,1
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-7,2	-1,8	-8,6	-2,1	-8,6	-2,1
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto groepsresultaat	-32,6	-21,5	-56,1	-44,4	-56,1	-41,1

(*) : Exclusief gedesinvesteerde FSS activiteiten en gecorrigeerd voor eind-2003 gekapitaliseerde ontwikkelingskosten.

• ***Eigen vermogen***

Op 31 december 2004 bedroeg het eigen vermogen € -36,8 miljoen. Daarbij is geen rekening gehouden met de automatisch converteerbare obligatie ten belope van € 15,6 miljoen (uitgegeven in 1998) die in 2005 zal worden omgezet in aandelen. Als de converteerbare obligatie geconverteerd wordt in juli 2005, bedraagt het **eigen vermogen** € -21,2 miljoen. Verder vertoont de balans een financiële schuld van € 74,4 miljoen waarvan een schuld van € 60,0 miljoen aan de referentie-aandeelhouder van de groep. Deze omvat een lening op 10 jaar ten belope van € 45,0 miljoen, waarvan de helft kwijtgescholden wordt als er € 22,5 miljoen terugbetaald is tegen april 2006. Real Software is van plan deze schuld te herfinancieren in 2006. Daardoor zou het eigen vermogen stijgen met € 22,5 miljoen. Naast deze hoofdschuld er is ook een overbruggingskrediet van 5 jaar ten belope van € 15,0 miljoen. Op de jaarvergadering van 29 maart 2005 zal de omzetting daarvan in een converteerbare obligatie worden gevraagd, waardoor het eigen vermogen in ruime zin zou toenemen met hetzelfde bedrag. Bijgevolg zou de onderneming in 2006 opnieuw beschikken over een positief eigen vermogen in de ruime zin van € 16,3 miljoen (zie overzichtstabel hieronder).

Overzichtstabel prognose eigen vermogen	€ milj.
Eigen vermogen 2003	-161,5
Schuldverschikking GTG	157,0
Conversie ACO augustus 2004	0,3
Groepsverlies 2004	-32,6
Eigen vermogen 2004	-36,8
ACO's omgezet in aandelen in juli 2005	15,6
<i>Eigen vermogen in ruime zin 2004</i>	-21,2
2005 aandeelhouder converteerbare obligatie	15,0
2006 terugbetaling 50 % schuld (*)	22,5
Prognose eigen vermogen in ruime zin 2006 (**)	16,3

(*) afhankelijk van het vinden van € 22,5 miljoen alternatieve financiering

(**) abstractie gemaakt van toekomstige resultaten en eventuele andere kapitaalwijzigingen

Als de geplande omzetting van de lening van de aandeelhouder in eigen vermogen en de schuldkwijtschelding hierboven vermeld gebeuren zal het eigen vermogen (in ruime zin) in 2006 tot € 16,3 miljoen stijgen van € - 21,2 miljoen (zie onderstaande tabel).

Evolutie schuld / eigen vermogen (in € miljoen)	2003	2004	2006 pro forma
Schuld	223,7	74,4	36,9
Eigen vermogen in ruime zin	-46,5	-21,2	16,3

• ***Continuïteitsprincipe***

De raad van bestuur heeft op 31 december 2004 de balans opgemaakt op basis van het continuïteitsprincipe, rekening houdend met de volgende elementen:

- De resultaten voor 2004 waren in overeenstemming met de begroting, wat bevestigt dat de eerste stappen in de richting van winstgevendheid gezet zijn.
- De verbetering van de bedrijfswinst en de cashflow in vergelijking met het jaar voordien ruggesteunt de positieve prognoses van het operationele plan voor 2005, dat onder andere een verdere verbetering van het bedrijfsresultaat en een positieve EBIT voorspelt.
- De vereiste verhoging van het bedrijfskapitaal in 2005 is haalbaar, aangezien de verbeterde balans aantoont dat het eigen vermogen van de onderneming in de goede richting evolueert.
- Het engagement van de meerderheidsaandeelhouder dat weerspiegeld wordt in (i) een plan om de overbruggingskredieten te herfinancieren met converteerbare obligaties ten belope van €15 miljoen in 2005, (ii) gunstige voorwaarden voor de bestaande hoofdschuld, waaronder de kwijtschelding van €22,5 miljoen (op voorwaarde dat 50 % van de schuld terugbetaald is tegen april 2006) en uitstel van de rentebetalingen tot 30 juni 2006 en (iii) een uitdrukkelijke bevestiging van zijn intentie om de bestaande inrichtingen te handhaven.

• ***Liquide middelen***

De netto cashflow in het vierde kwartaal 2004 steeg met €9,7 miljoen in vergelijking met het vierde kwartaal van 2003 en bedroeg €-2,4 miljoen,. Voor het volledige jaar 2004 verbeterde de netto cashflow in vergelijking met 2003 met €14,2 miljoen tot €-6.0 miljoen.

De kaspositie van de onderneming op 31 december 2004 was €5,6 miljoen. Bovendien zoekt de onderneming een bedrijfskapitaalkrediet ten belope van €10,0 miljoen.

De liquiditeitsratio in de beperkte zin van de groep is verbeterd van 0,8 in 2003 tot 1,1 in 2004. Dit is vooral te danken aan de schuldherschikking, die de onderneming in staat heeft gesteld haar handelsschulden aanzienlijk te verminderen.

	2004	2003
Vlottende activa	47,4	57,5
Vlottende passiva	44,5	74,4
Liquiditeitsratio	1,1	0,8

(*) vlottende passiva min de overbruggingskredieten t.b.v. €15,0 miljoen, €16,6 miljoen ACO's omgezet in eigen vermogen in juli 2005 en €6,4 miljoen uitgestelde schulden

PERSBERICHT
Kontich, 25 februari 2005

Resultatenrekening

In m €

	2004		2003			
	Y04	Q4 04	Y03	Q4 03	Y03 (*)	Q4 03 (*)
Bedrijfsopbrengsten	135,5	35,0	169,3	42,7	161,3	41,9
Omzet	133,1	34,4	166,9	41,8	158,9	41,0
Bedrijfsresultaat (EBIT)	1,6	1,2	0,4	-1,6	0,1	1,5
(voor afschr. op consol.verschillen)	1.2%	3.4%	0.2%	-3.8%	0.0%	1.3%
Financieel resultaat	-12,4	-3,1	-15,4	-3,6	-15,4	-3,6
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	7,2	1,8	8,6	2,1	8,6	2,1
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-5,2	-1,3	-6,8	-1,5	-6,8	-1,5
Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-3,7	-0,1	-6,4	-3,1	-6,8	0,0
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	-7,2	-1,8	-8,6	-2,1	-8,6	-2,1
Resultaat uit aewone bedrijfsuitoefening vóór belastinga	-10,9	-1,9	-15,0	-5,2	-15,3	-2,1
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	7,2	1,8	8,6	2,1	8,6	2,1
Belastingen op courant resultaat	-0,4	0,4	-1,0	0,3	-0,8	0,3
Aandeel van derden in het resultaat	-0,1	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr.)	-4,2	0,2	-7,5	-2,9	-7,8	0,2
Uitzonderlijke opbrengsten	7,2	2,5	2,2	0,6	2,2	0,6
Uitzonderlijke kosten	-28,9	-22,8	-42,2	-39,9	-41,9	-39,7
Uitzonderlijk resultaat	-21,7	-20,3	-39,9	-39,3	-39,7	-39,1
Overboekings naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-7,2	-1,8	-8,6	-2,1	-8,6	-2,1
Resultaat vóór belastinga	-32,2	-21,9	-55,1	-44,7	-55,3	-41,4
Netto geconsolideerd resultaat	-32,5	-21,4	-55,9	-44,3	-55,9	-41,0
Netto groepsresultaat	-32,6	-21,5	-56,1	-44,4	-56,1	-41,1
Totaal niet-kas-kosten en -opbrengsten	26,6	19,1	35,5	29,0	35,9	29,0
Netto cashflow	-6,0	-2,4	-20,6	-15,4	-20,2	-12,1
(= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kas-kosten en -opbrengsten)						
Courante niet-kas-kosten en -opbrengsten	0,8	-0,3	2,2	0,6	2,5	0,6
Netto courante cashflow	-3,4	-0,1	-5,3	-2,3	-5,2	0,8
(= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kas-kosten en -opbrengsten)						

(*) : Exclusief gedestinvesteerde FSS activiteiten en gecorrigeerd voor eind-2003 gekapitaliseerde ontwikkelingskosten.

Gegevens per aandeel

In m €

Aantal aandelen op balansdatum	181.448.916	181.448.916	30.443.903	30.443.903	30.443.903	30.443.903
Netto cashflow	-0,03	-0,01	-0,68	-0,51	-0,66	-0,40
Netto courante cashflow	-0,02	0,00	-0,18	-0,08	-0,17	0,03
Resultaat uit aewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.	-0,02	0,00	-0,21	-0,10	-0,22	0,00
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	-0,06	-0,01	-0,49	-0,17	-0,50	-0,07
Resultaat uit aewone bedrijfsuitoefening na belasting	-0,06	-0,01	-0,52	-0,16	-0,53	-0,06
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-0,02	0,00	-0,25	-0,09	-0,25	0,01
Netto groepsresultaat	-0,18	-0,12	-1,84	-1,46	-1,84	-1,38

Balans

In m €

	2004	
	31/12/2004	31/12/2003
VASTE ACTIVA	57,4	82,3
Immateriële vaste activa	1,4	1,6
Consolidatieverschillen (positieve)	49,3	72,7
Materiële vaste activa	6,3	7,5
Financiële vaste activa	0,5	0,3
VLOTTENDE ACTIVA	47,4	57,5
Geldbeleggingen & Liquide middelen	5,6	7,0
Handelsvorderingen	33,5	42,6
Andere vlottende activa	8,4	7,9
Totaal der activa	104,8	139,7
Eigen vermogen	-36,8	-161,5
Achtergestelde langetermijn leningen	0,0	115,1
Belang van derden	0,5	0,8
Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties	9,3	7,3
Lange termijn financiële schulden	49,9	90,9
Overige schulden	0,5	12,8
Andere vlottende passiva	81,5	74,4
Korte termijn financiële schulden	24,0	20,8
ACO (conversie in juli 2005)	15,6	
Handelsschulden	11,9	15,8
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	19,4	22,4
Overige schulden	0,9	2,3
Overlopende rekeningen	9,6	13,2
Totaal der passiva	104,8	139,7

Cash flow statement

In m €

	2004	2003
	Y04	Y03
Resultaat van de groep	-32,6	-56,1
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1,7	2,2
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	0,1	0,0
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -)	-0,5	0,1
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -)	-0,4	-0,1
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	7,2	8,6
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	-1,1	-1,6
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)	3,6	-2,7
Niet kaskosten m.b.t. belastingen	0,0	0,1
Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen	15,9	28,5
Terugneming van waardeverminderingen op financieel vaste activa	0,0	0,0
Uitzonderlijke minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,0	
Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa	0,0	0,4
Subtotaal niet-kas kosten & opbrengsten	26,6	35,5
Netto cash flow	-6,0	-20,6
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit :		
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)	-4,9	-11,2
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	-3,6	8,1
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar	9,7	16,5
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten	-0,7	0,2
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar	-0,4	0,8
Mutatie in voorraden	0,5	0,8
Subtotaal wijziging in werkkapitaal	0,7	15,2
NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT	-5,3	-5,4
Kasstroom uit de investeringsactiviteit		
Mutatie in consolidatie goodwill	0,3	6,6
Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen	0,0	0,0
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa	-0,2	-2,1
Mutatie in financiële vaste activa	-0,1	0,3
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-0,1	4,9
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Uitgekeerde dividenden	0,0	0,0
Mutaties in belang van derden	-0,3	0,1
Mutaties in financiële schulden (excl. LT)	0,2	9,5
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's	-153,2	-11,4
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's	157,3	0,0
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	4,1	-1,9
Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige	0,0	-0,1
Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen	-1,3	-2,5
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode	7,0	9,5
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode	5,6	7,0

Rapport van de met de wettelijke controle belaste accountant over de geconsolideerde jaargegevens per 31 december 2004.

REAL SOFTWARE NV

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht, zouden moeten worden doorgevoerd.

De commissaris neemt zich voor, tenzij de omstandigheden ondertussen zouden wijzigen, in een toelichtende paragraaf in zijn opinie de aandacht te vestigen op de volgende onzekerheid:

Niettegenstaande de vennootschap aanzienlijke verliezen heeft geleden die de financiële toestand van de vennootschap hebben aangetast, en de vennootschap gekenmerkt blijft door een negatief eigen vermogen en een hoge schuldgraad, zijn de geconsolideerde rekeningen door de Raad van Bestuur opgesteld in de veronderstelling van verderzetting van de activiteiten van de onderneming. De Raad van Bestuur heeft de netto boekwaarde van de geactiveerde ontwikkelingskosten en de positieve consolidatieverschillen beoordeeld en is van mening dat de reeds geboekte duurzame waardeverminderingen voldoende zijn. Deze veronderstellingen zijn slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap verder op de financiële steun van haar aandeelhouders kan rekenen en beroep kan doen op andere financieringsbronnen. Tevens is deze veronderstelling van voortzetting van de activiteiten slechts verantwoord in de mate dat de vennootschap de financiële doelstellingen, voorzien in haar business plan succesvol realiseert zodat de toekomstige rentabiliteit voldoende zal zijn om de afschrijvingen van consolidatieverschillen en gekapitaliseerde software ontwikkelingskosten te absorberen.

24 februari 2005

Deloitte & Touche Bedrijfsrevisoren

BV ovve CVBA

Vertegenwoordigd door William Blomme - Vennoot

Gelieve voor meer informatie contact op te nemen met:

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

Over Real Software

Real Software is een toonaangevend Europees ICT-dienstenbedrijf. De onderneming boekt een omzet van meer dan €130 miljoen en heeft meer dan 1200 ICT-specialisten in dienst. De kernactiviteiten van Real Software zijn automatisering en optimalisatie van bedrijfsprocessen en de bijbehorende ICT-infrastructuur. Dankzij zijn uitvoerige IT-knowhow (Java, Microsoft, iSeries, Oracle) en zijn uitgebreide ervaring in specifieke sectoren (zoals handel, productie, bank en leasing, biowetenschap, nutsbedrijven, textiel, openbare sector, voeding, groothandel) en functionele domeinen (zoals activabeheer, collaborative management, prestatiebeheer, bedrijfskennis) kan de groep innovatieve totaaloplossingen aanbieden die zijn klanten helpen hun bedrijfsprestaties te verbeteren op basis van eigen gespecialiseerde oplossingen en bekwaamheden. Al meer dan twintig jaar vertrouwen klanten - gaande van multinationals tot middelgrote ondernemingen - uit alle sectoren hun projecten toe aan Real Software, bijv. DuPont de Nemours, Johnson & Johnson, Merck Sharp & Dohme, Renault, STIB-MIVB, TF1, EDF - Electricité de France, Castorama, Carrefour, Blokker, Bandag, Philips, Shopi, Goodyear, SNCF, PTT Post, KBC Bank en Fortis Bank.

Real Software dient zijn klanten vanuit kantoren in de Benelux en Frankrijk. De hoofdzetel is gevestigd in de buurt van Antwerpen (België). Meer informatie vindt u op www.realsoftwaregroup.com.