

PERSBERICHT : HALFJAAR RESULTATEN 2006

Kontich, 31 augustus 2006

Real Software sluit de eerste jaarhelft af met winst.

- **Winst voor belastingen stijgt met € 2,9 miljoen tot een positief resultaat van € 0,8 miljoen in vergelijking met de eerste helft van 2005².**
- **Aandeelhouder plant om € 60 miljoen van zijn vordering op Real Software om te zetten in aandelen, wat resulteert in een pro forma positief eigen vermogen van € 8,6 miljoen op basis van de halfjaarresultaten.**
- **Nieuwe kredietfaciliteit van € 23,5 miljoen voorzien door Credit Suisse waarvan € 13,5 miljoen werd opgenomen ter aanvulling van het werkingskapitaal van de onderneming.**

Resultaten voor het eerste halfjaar 2006

Kerncijfers per 31/12/2005 conform IFRS

in m €	2006	2005 ²	2005	Variantie
	30/06/2006	30/06/2006	31/dec	
Omzet	52,0	57,6		-5,6
Recurrent bedrijfsresultaat (voetnoot 1)	1,2	-0,5		1,7
<i>als % Omzet</i>	2,3%	-0,9%		
Bedrijfsresultaat	3,4	0,8		2,6
Winst (Verlies) voor belastingen	0,8	-2,1		2,9
Winst (Verlies) na belastingen	0,3	-2,6		2,9
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1,4	-0,9		2,3
Eigen Vermogen °	-51,2		-52,9	1,7
Schuld °	69,3		73,6	-4,3

° *Vóór de geplande € 60m schuld conversie in kapitaal*

• Omzet

Het omzetcijfer van de groep voor de eerste helft van 2006 bedroeg € 52,0 miljoen, een vermindering van 10 % in vergelijking met de eerste helft van 2005², wat een weerspiegeling is van de rationalisatie van de activiteiten die de groep vorig jaar en in de eerste helft van dit jaar heeft doorgevoerd.

• Recurrent bedrijfsresultaat¹

Het recurrent bedrijfsresultaat¹ voor de eerste helft van 2006 bedroeg € 1,2 miljoen of 2,3 % van de omzet. In vergelijking met de eerste helft van 2005² betekent dit een verbetering met € 1,7 miljoen. Dit is het resultaat van de verbeteringsplannen die vorig jaar en in het eerste kwartaal van 2006 werden uitgevoerd en die leidden tot betere operationele marges in de productenafdeling en tot lagere overhead-kosten.

¹ Recurrent bedrijfsresultaat is het operationeel resultaat voor niet recurrent inkomen, herstructureringskosten, impairment verliezen en andere niet recurrente lasten

² De vermelde bedragen voor 2005 werden herzien wegens de afsplitsing van een participatie van 50 % in Stork Real, die begin 2006 plaatsvond tegelijk met de aanstelling van Real Stork als distributeur van Real Software's product RIMSES, waardoor beide partijen in de mogelijkheid werden gesteld zich toe te spitsen op hun kernactiviteiten.

In vergelijking met de eerste helft van vorig jaar is het recurrent bedrijfsresultaat in de productenafdeling verbeterd van 1,3 % tot 5,9 % van de omzet en werden de bedrijfskosten verminderd van 5,3 % tot 3,9 % van de omzet.

	H1 2006				H1 2005			
	Products	Services	Corporate	Group	Products	Services	Corporate	Group
Omzet	17,7	34,3		52,0	20,0	37,6		57,6
Recurrent bedrijfsres. (voetnoot 1)	1,0	2,1	-2,0	1,2	0,3	2,3	-3,1	-0,5
%	5,9%	6,3%	-3,9%	2,3%	1,3%	6,2%	-5,3%	-0,8%

- **Bedrijfsresultaat**

De niet-recurrente inkomsten in de eerste helft van 2006 omvatten € 2,1 miljoen winst ingevolge de afsplitsing van Real's belang in de joint venture StorkReal, in vergelijking met €1 miljoen in opbrengsten uit een voordelige dading in de eerste helft van 2005². Het bedrijfsresultaat voor de eerste helft van 2006 bedroeg € 3,4 miljoen, wat € 2,6 miljoen beter is dan in de eerste helft van 2005². Dit is te danken is aan een stijging met € 1,7 miljoen van het recurrent bedrijfsresultaat in de eerste helft van 2006 en hogere niet-recurrente inkomsten in vergelijking met de eerste helft van 2005.

- **Netto resultaat**

De nettowinst voor de eerste helft van 2006 bedraagt € 0,3 miljoen, wat € 2,9 miljoen meer is dan vorig jaar en hoofdzakelijk toe te schrijven is aan de hierboven vermelde verbetering van de bedrijfsresultaten. Het financieel resultaat bedroeg € -2,7 miljoen, wat € 0,2 miljoen beter is dan vorig jaar en in hoofdzaak het resultaat is van de conversie van converteerbare obligaties voor een bedrag van € 15,6 miljoen.

- **Netto cashflow van bedrijfsactiviteiten**

De netto cashflow van de bedrijfsactiviteiten in de eerste helft van 2006 eindigde positief op een bedrag van € 1,4 miljoen, een verbetering met € 2,3 miljoen ten opzichte van de eerste helft van 2005², dit is vooral te wijten aan betere bedrijfsresultaten, lagere uitbetalingen voor herstructurering en een lager netto bedrijfskapitaal.

- **Eigen vermogen/ Vreemd vermogen**

Het eigen vermogen in de eerste helft van 2006 bedroeg € -51,2 miljoen, hetzij € 1,7 miljoen beter dan eind 2005. In maart 2006 werd een regeling getroffen in een reeds lang aanslepend geschil, hetwelk bestond in de inbreng in natura van een vordering tegen Real Software NV, wat leidde tot een verhoging van het maatschappelijk kapitaal met € 2,5 miljoen. Tevens werd in de eerste helft van 2006 voor € 1 miljoen een putoptie uitgeoefend door een mede-investeerder in de vennootschap NV Oriam, tengevolge waarvan Real Software NV gehouden is om op 1 december 2006 de resterende uitstaande aandelen van de NV Oriam aan te kopen. Deze transactie werd geboekt als een schuld op korte termijn tegen een vermindering van eigen vermogen van € 1,0 miljoen. Ten slotte werd in de eerste helft van het jaar een netto winst van € 0,3 miljoen geboekt en opgenomen in het eigen vermogen voor de eerste helft van 2006.

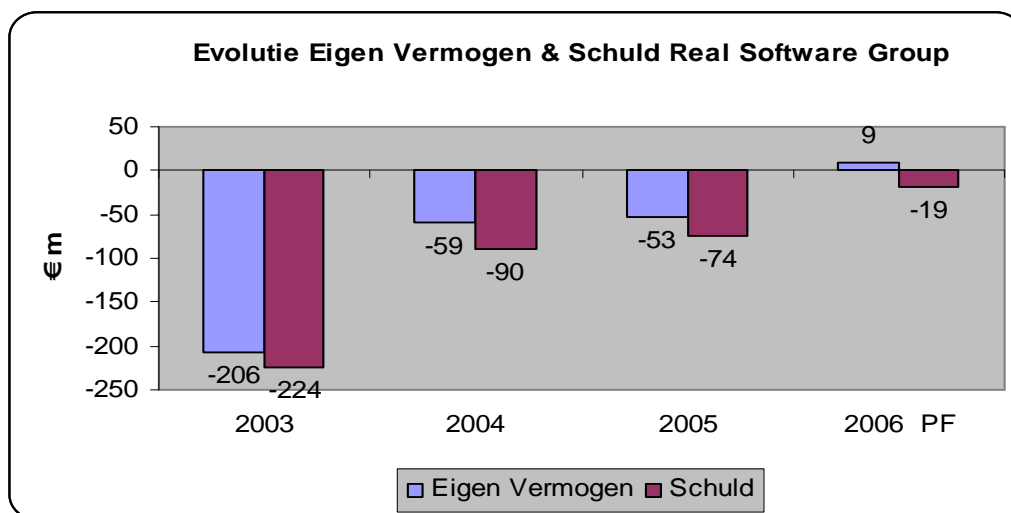
De schuld op het einde van de eerste helft van 2006 bedroeg € 69,3 miljoen, hetzij € 4,3 miljoen lager dan bij het jaareinde van 2005, dit ingevolge de schikking voor een bedrag van € 2,5 miljoen in het bovenvermelde aanslepende geschil en lagere financiering door factoring in Frankrijk.

- **Personeel**

Op 30 juni 2006 stelde de Real Software Group 1.012 personeelsleden tewerk in vergelijking met 1.115 personeelsleden op 31 december 2005. Deze vermindering van personeelskosten is in hoofdzaak het gevolg van de uitvoering van herstructureringsplannen.

- **Gebeurtenissen na de half jaar afsluiting**

Zoals op 28 augustus 2006 al aangekondigd in de pers heeft The Gores Groep samen met haar mede-investeerder van de Indofin Groep een akkoord bereikt met de onderneming om het grootste deel van hun G-1 Converteerbare Obligaties, *i.e.* € 15 000 000, en van hun oude verzekerde schuldvordering, *i.e.* € 44 795 079 om te zetten in gewoon maatschappelijk kapitaal van de vennootschap. Dit laatste moet nog ter goedkeuring worden voorgelegd aan de aandeelhouders op een buitengewone algemene vergadering die zal plaatsvinden op 29 september 2006. De omzetting van € 60 miljoen schuld in kapitaal is de laatste stap in en tegelijk een bevestiging van de succesvolle transitie van de onderneming. De omzetting van de schulden in kapitaal verlicht in aanzienlijke mate de schuldenlast op de balans en leidt gebaseerd op de 2006 halfjaar resultaten tot een positief pro forma eigen vermogen van € 8,6 miljoen. In samenhang met deze transacties heeft de onderneming een nieuwe kredietfaciliteit van € 23 500 000 (waarvan momenteel € 13 500 000 werd opgenomen) bekomen van Credit Suisse, waardoor er nieuwe financiële ondersteuning is van een leidende investeringsbank. Tegelijk met deze transactie zijn er € 3,9 miljoen lopende kredietfaciliteiten op korte termijn afgelost.



- **Perspectieven voor 2006**

Voor de rest van het boekjaar 2006 verwacht de groep een verdere verbetering van de bedrijfsresultaten en een effectieve stabilisering van de activiteiten van de groep. De aankondiging van de verlichting van de schuldenlast met € 60 miljoen en de gelijktijdige verhoging van eigen vermogen is de finale hoeksteen van de ommekeer bij Real Software. Voortaan wordt gefocust op de verdere verbetering van de bedrijfsactiviteiten en een volgehouden groei.

- **Continuïteitsprincipe**

De raad van bestuur heeft de rekeningen met afsluitingsdatum op 30 juni 2006 opgesteld in going concern en heeft de netto boekwaarde van positieve consolidatieverschillen onderzocht en goedgekeurd, rekening houdende met de aangekondigde kapitaalsverhoging en herfinanciering van de vennootschap zoals vermeld in de paragraaf "gebeurtenissen na de halfjaarafsluiting".

Geconsolideerde Winst-en Verliesrekening per 30 Juni 2006

De geconsolideerde financiële staten werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 30 Augustus 2006.

	<u>30/06/2006</u> EUR '000	<u>30/06/2005</u> EUR '000	<u>30/06/2005 PF</u> EUR '000
Omzet	52.001	58.975	57.637
Andere Bedrijfsopbrengsten	931	571	571
Bedrijfskosten	-51.758	-59.867	-58.681
Aankopen handelsgoederen, grond-en hulpstoffen	-4.274	-5.034	-5.034
Diensten en diverse goederen	-14.320	-17.578	-17.037
Personeelslasten	-32.672	-36.466	-35.838
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-556	-511	-505
Voorzieningen	291	368	368
Andere bedrijfskosten	-227	-646	-635
Niet-courante opbrengsten	2.275	1.221	1.221
Reorganisatiekosten	138	0	0
Waardevermindervingsverliezen	0	0	0
Andere niet-courante kosten	-151	24	24
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3.436	923	771
Aandeel in resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0	0	0
	0	0	0
Financiële Opbrengsten	60	28	28
Financiële Kosten	-2.720	-2.885	-2.885
Winst (verlies) voor belastingen	776	-1.934	-2.086
Belastingen op het resultaat	-479	-511	-511
Winst (verlies) na belastingen	297	-2.446	-2.597
Toerekenbaar aan :			
Eigenaars van vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	229	-2.531	-2.682
Minderheidsbelangen	68	85	85
Resultaat per aandeel (in Euro)	0,00	-0,01	-0,01
	185.394.061	181.982.249	181.982.249

Geconsolideerde balans per 30 juni 2006

Activa	<u>30/06/2006</u> EUR '000	<u>31/12/2005</u> EUR '000	<u>31/12/2005 PF</u> EUR '000
Vaste Activa	35.135	35.284	35.261
Goodwill	28.357	28.355	28.355
Immateriële Vaste Activa	201	107	107
Materiële Vaste Activa	6.188	6.399	6.376
Investerings in deelnemingen	63	65	65
Uitgestelde belastingen	326	357	357
Vlottende Activa	36.775	42.026	40.743
Voorraden	773	608	608
Handels-en Overige Vorderingen	31.924	37.555	36.304
Geldmiddelen en kasequivalenten	4.078	3.863	3.831
TOTALE ACTIVA	71.910	77.310	76.004
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
Eigen Vermogen	-51.167	-53.266	-53.709
Maatschappelijk kapitaal	12.006	11.527	11.527
Uitgiftepremie	421.994	419.957	419.957
Overgedragen resultaat	-485.166	-484.750	-485.193
Minderheidsbelangen		317	317
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	-51.167	-52.949	-53.393
Langlopende verplichtingen	68.182	60.697	60.697
Converteerbare obligaties	15.000	15.000	15.000
Leasingschulden	3.039	3.039	3.039
Leningen van banken en derden	45.284	39.461	39.461
Andere langlopende verplichtingen			
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	447	475	475
Langlopende voorzieningen	4.413	2.721	2.721
Kortlopende verplichtingen	54.895	69.562	68.700
Converteerbare obligaties			
Leasingschulden	108	211	211
Leningen van banken en derden	5.929	15.922	15.922
Handels-en overige schulden	46.373	47.030	46.273
Kortlopende belastingenschulden	88	233	127
Kortlopende voorzieningen	2.397	6.017	6.017
Derivaten		150	150
TOTALE VERPLICHTINGEN	123.077	130.259	129.397
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	71.910	77.310	76.004

Geconsolideerde cash flow statement per 31 december 2005

	<u>30/06/2006</u> EUR '000	<u>30/06/2005</u> EUR '000	<u>30/06/2005 PF</u> EUR '000
Bedrijfsresultaat (EBIT)	3.436	923	771
Afschrijvingen en waardeverminderingen	556	511	505
Waardeverminderingsverliezen op activa			
Write-offs on assets			
Value adjustments of financial investments			
Mutatie voorzieningen	-1.957	-2.578	-2.578
(Gains) / Losses on disposals of assets	-2.122	-29	-29
Income from associates			
Bruto Cash flow uit operaties	-87	-1.173	-1.331
Wijzigingen in bedrijfskapitaal	1.527	264	445
Netto Cash flow uit operaties	1.440	-910	-887
Betaalde belastingen op het resultaat	-592	-168	-168
Netto Cash flow uit bedrijfsactiviteiten	848	-1.077	-1.054
Ontvangen intresten	60	28	28
Ontvangen dividenden			
Investerings in immateriële vaste activa	-94	0	0
Investerings in materiële vaste activa	-346	-292	-282
Investerings in financiële vaste activa	-2		
New investments in associates	2	2	2
Disposals of intangible assets			
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa	6	29	29
Buitengebruikstellingen van financiële vaste activa	2.116		
Disposals of investments available for sale			
Netto cash flow uit investeringsactiviteiten	1.743	-233	-224
Betaalde intresten	-619	-892	-892
Kapitaalverhogingen	2.516	800	800
Toename/afname leningen	-4.273	684	684
Betaalde dividenden			
Increase / Decrease financial liabilities proceeds			
Increase / Decrease financial liabilities repayments			
Netto cash flow uit financieringsactiviteiten	-2.376	592	592
Effect of exchange rate changes			
Effect of change in scope of consolidation			
Netto mutatie van geldmiddelen en kasequivalenten	215	-718	-686
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	3.863	5.233	5.140
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode	4.078	4.515	4.454
Totale kasbeweging	215	-718	-686

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor de periode eindigend op 30 juni 2006

	<u>Share Capital</u>	<u>Share Premium</u>	<u>Equity Reserves</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Minority Interest</u>	<u>Total</u>
Balans op 1 januari 2005	11.399	403.672	0	-474.348	255	-59.022
Effect van wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving (1)			15.613	-222		
Geherwaardeerd	11.399	403.672	15.613	-474.570	255	-43.631
Netto winst (verlies)				-10.180	62	-10.118
Winst/verlies niet erkend in de resultatenrekening						0
Transfer naar de resultatenrekening						0
Latente belastingen						0
Dividenden						0
Wijziging in de consolidatiekring						0
Transfer binnen eigen vermogen			-15.613			-15.613
Kapitaalverhoging	128	16.285				16.413
Andere						0
Balans op 1 januari 2006	11.527	419.957	0	-484.750	317	-52.949
Net profit/(loss)				229	68	297
Winst/verlies niet erkend in de resultatenrekening						0
Transfer naar de resultatenrekening						0
Latente belastingen						0
Dividenden						0
Wijziging in de consolidatiekring						0
Transfer binnen eigen vermogen						0
Kapitaalverhoging	479	2.037				2.516
Andere (2)			-646		-385	-1.031
Balans op 30 juni 2006	12.006	421.994	-646	-484.521	0	-51.167

(1) In overeenstemming met IFRS 1 heeft de onderneming beslist om de eerste toepassing van IAS39 - Financiële Instrumenten : opname en waardering en IAS 32 - Financiële Instrumenten : informatieverzorging en presentatie uit te stellen tot 1 januari 2005. De impact van de toepassing van IAS 39/32 op de bestaande Interest Rate Swap en de automatische converteerbare obligatie zijn verwerkt als wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving op 1 januari 2005. Voor de automatisch converteerbare obligatie, uitgegeven in 1998 en volledig geconverteerd in juni 2005 werd een overboeking uitgevoerd van schuld naar reserves voor een bedrag van KEUR 15,613 (nominaal bedrag), in overeenstemming met IAS 39 /32 van toepassing vanaf januari 2005.

(2) In juni 2006 heeft de onderneming een principsovereenkomst afgesloten met de minderheidsaandeelhouders van haar dochteronderneming Oriam SA om de resterende 50% van de aandelen over te nemen voor het einde van het jaar. In overeenstemming met IAS 32 werd de te betalen aankoopprijs enerzijds voorgesteld als een kortlopende schuld en werd anderzijds het minderheidsbelang samen met het eigen vermogen verminderd.

Verslag van de Commissaris

REAL SOFTWARE

VERSLAG VAN HET BEPERKTE NAZICHT VAN DE GECONSOLIDEERDE HALFJAAR CIJFERS VOOR DE ZES MAANDEN EINDIGEND OP 30 JUNI 2006

Aan de Raad van Bestuur

Wij hebben een beperkt nazicht uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans, winst- en verliesrekening, kasstroomtabel, mutatieoverzicht van het eigen vermogen (gezamenlijk de “tussentijdse financiële informatie”) van REAL SOFTWARE NV (“de vennootschap”) en haar dochterondernemingen (samen “de Groep”) voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2006.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het getrouw beeld van deze tussentijdse financiële informatie. Onze verantwoordelijkheid is een oordeel uit te brengen op deze tussentijdse financiële informatie op basis van ons beperkt nazicht.

De tussentijdse financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de opname- en waarderingsgrondslagen van de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Ons beperkt nazicht van de tussentijdse financiële informatie werd verricht overeenkomstig de in België geldende controleaanbevelingen i.v.m. het beperkt nazicht zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Een beperkt nazicht bestaat voornamelijk uit de bespreking van de financiële informatie met het management en analytisch onderzoek en andere ontleding van de tussentijdse financiële informatie en onderliggende financiële data. Een beperkt nazicht is minder diepgaand dan een volkomen controle van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met de algemeen aanvaarde controlenormen i.v.m. de geconsolideerde jaarrekening zoals uitgevaardigd door Instituut der Bedrijfsrevisoren. Dienovereenkomstig verstrekken wij geen controleverslag.

De tussentijdse financiële informatie van een aantal belangrijke vennootschappen begrepen in de consolidatiekring waarvan het balanstotaal 18.218 (000) EUR en de winst 972 (000) EUR bedragen, werden onderworpen aan een beperkt nazicht door andere revisoren. Onze verklaring over de hierbij gevoegde tussentijdse financiële informatie, voor zover die betrekking heeft op de bedragen die verband houden met deze vennootschappen, is enkel gesteund op de verslagen van deze andere revisoren.

Per 31 december 2005 heeft de Groep een herstructureringsprovisie opgezet waarvoor de erkenningscriteria met betrekking tot herstructureringsprovisies, zoals gedefinieerd door IAS 37, niet volledig waren vervuld en dit ten belope van 2.154.000 EUR. Bijgevolg dienden de provisiën per 31 december 2005 te worden verminderd met 2.154.000 EUR en het netto verlies van het boekjaar verminderd met 2.154.000 EUR. Per 30 juni 2006 bevat de financiële informatie van de vennootschap vooralsnog deze herstructureringsprovisie. Op datum van ons rapport zijn wij van mening dat de erkenningscriteria met betrekking tot herstructureringsprovisies, zoals gedefinieerd door IAS 37, niet volledig zijn vervuld en dit ten belope van 2.154.000 EUR.

Wij dienen u er op te wijzen dat de geconsolideerde halfjaarlijkse financiële informatie opgesteld werd onder de hypothese van going-concern, en dat de Raad van Bestuur de netto boekwaarde van de positieve consolidatieverschillen heeft beoordeeld en goedgekeurd; welke wordt verantwoord door de Raad van Bestuur, op basis van de aangekondigde herkapitalisatie en herfinancieringsmaatregelen zoals uiteengezet in het persbericht onder de rubriek “gebeurtenissen na balansdatum”.

Rekening houdend met bovenstaand voorbehoud (m.b.t. IAS 37) kwamen er op basis van ons beperkt nazicht, en op basis van de verslagen van de andere revisoren, geen andere elementen of feiten aan onze aandacht welke ons doen geloven dat de tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2006 niet is opgesteld overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften en de opname- en waarderingsgrondslagen van de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

30 augustus 2006

De Commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door William Blomme

Voor bijkomende informatie kan u terecht bij:

REAL SOFTWARE : Thierry de Vries
Secretaris-Generaal
Prins Boudewijnlaan 26, 2550 Kontich
Tel. : +32.3.290.23.11 - Fax +32.3.290.23.00
URL: www.realsoftwaregroup.com

Over Real Software

Real Software is een toonaangevende Europese onderneming gespecialiseerd in ICT-dienstverlening. In 2005 verwezenlijkte de onderneming een omzet van €115,9m (IFRS) en stelt vandaag meer dan 1.100 ICT specialisten te werk. Tot de kernactiviteiten van Real Software behoren de automatisering en de optimalisering van bedrijfsprocessen en de verbonden ICT infrastructuur. Haar uitgebreide IT knowhow (Java, Microsoft, iSeries, Oracle) en haar ruime ervaring in specifieke industrietakken (zoals kleinhandel, productie, bankwezen en leasing, life science, nutsvoorzieningen, textiel, overheid, voeding, groothandel) en functionele domeinen (waaronder vermogensbeheer, samenwerkingsbeheer, prestatie management en bedrijfsintelligentie) bieden de groep de mogelijkheid innovatieve en totale ICT-oplossingen aan te reiken die de klanten helpen hun bedrijfsprestaties te verbeteren, uitgaande van hun eigen gespecialiseerde oplossingen en vaardigheden. Meer dan twintig jaar lang vertrouwden klanten uit multinationale ondernemingen of middelgrote bedrijven uit alle industrietakken hun projecten toe aan Real Software. Daartoe behoren onder meer DuPont de Nemours, Johnson & Johnson, Merck Sharp & Dohme, Renault, STIB-MIVB, TF1, EDF – Electricité de France, Castorama, Carrefour, Bandag, Philips, Goodyear, SNCF, PTT Post, KBC Bank en Fortis Bank. Real Software beschikt over kantoren in de Benelux en in Frankrijk. De hoofdzetel van de onderneming is gevestigd in de omgeving van Antwerpen (België). Voor bijkomende informatie kunt u terecht op het volgende adres: www.realsoftwaregroup.com.