

## **PERSBERICHT**

1. Schuldverschikking betekent doorbraak. Na maandenlang onderhandelen met de banken is een raamakkoord bereikt langs de volgende lijnen:
  - a. Eigen vermogen wordt hersteld door schuldvermindering €99 miljoen
  - b. €65 miljoen terugbetaalbaar over 10 jaar
  - c. €34 miljoen kan worden geconverteerd
  - d. Kapitaal- en intrestaflossingen vanaf 2006
  - e. Vereiste van verdere samenwerking met huidig management
2. Raad van Bestuur klaagt aan dat syndicaat door desinformatie in de pers de continuïteit van de onderneming en zijn 1600 medewerkers bedreigt
3. Vennootschap heeft midden september vorderingen ingesteld tegen bepaalde referentie-aandeelhouder wegens misbruik van vennootschapsgoederen ten bedrage van €26 mio
4. Raad van Bestuur gaat voor continuïteit in het belang van alle medewerkers en alle aandeelhouders en met bijzondere aandacht voor de klanten en leveranciers, volgens het plan uitgewerkt door Raad van Bestuur, het operationeel management in samenspraak met de banken.

\* \*  
\*

Een groep aandeelhouders (bestaande uit Anthylis SA (gecontroleerd door de heren Fontinoy en Kelders), Marc Sunnen, Rudy Hageman, Indi NV, Hawk NV, Mark Vanderheyden, Alex Vandervelde, Joseph Balette, Lodewijk Ilsen, Paul Knippenberg en Jean-Paul De Wachter (de “Gesyndiceerde Aandeelhouders”)) lieten via een persbericht dd. 7 oktober 2003 weten dat zij overwogen om een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen met het oog op de vervanging van de huidige bestuurders. Volgens hetzelfde persbericht zou de nieuwe Raad van Bestuur vervolgens een alternatief herstelplan uitwerken voor de vennootschap.

Twee dagen later, op 9 oktober 2003, stelden de Gesyndiceerde Aandeelhouders, via hun lasthebber Mr. Johan Verbist, de vennootschap officieel in kennis dat zij sinds 7 oktober 2003 in gezamenlijk overleg optreden. Slechts hedenavond ontving de vennootschap per fax een officieel verzoek tot bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering ter vervanging van de bestaande bestuurders.

Op deze ontwikkelingen wenst de Raad van Bestuur als volgt te reageren:

1. De Raad van Bestuur vindt het onverantwoord dat de Gesyndiceerde Aandeelhouders er voor geopteerd hebben om hun vertrouwen in de huidige Raad van Bestuur op te zeggen via de pers in de wetenschap dat deze Raad van Bestuur op een zucht stond van het finaliseren van een schuldherschikkingsplan met het bankensyndicaat. Een voorafgaande interne communicatie conform de wettelijke regels terzake had veel commotie en schade voor de onderneming kunnen vermijden.

De Raad van Bestuur kan zich niet van de indruk ontdoen dat het creëren van verwarring en onrust ingevolge een exclusieve communicatie via de pers deel uitmaakt van de door de betrokken aandeelhouders gekozen strategie.

2. Real Software NV heeft sinds december 2001, in samenwerking met verschillende investeringsbanken, intensief gezocht naar een financiële of industriële partner die de kapitaalstructuur van de vennootschap kon versterken. Verschillende Gesyndiceerde Aandeelhouders waren, in hun hoedanigheid van key-manager, nauw bij deze zoektocht betrokken.

De bewering van de Gesyndiceerde Aandeelhouders dat de Raad van Bestuur geen of onvoldoende interesse heeft gehad voor de instap van een industriële of financiële partner is dan ook manifest onwaar en de Gesyndiceerde Aandeelhouders weten dat beter dan wie ook.

3. Onder meer omwille van de hoge schuldgraad van de vennootschap en de crisis in de ITC sector heeft geen enkele van de financiële of industriële partners die de gespecialiseerde adviseurs van de vennootschap hebben aangebracht, een ernstige interesse betoond in samenwerking op korte termijn. De recente negatieve reactie van Telindus op het bericht in de pers dat de Gesyndiceerde Aandeelhouders een overname van Real Software door Telindus op het oog hadden, bevestigt alleen maar dat, in de huidige omstandigheden, het aantrekken van een industriële partner op korte termijn irrealistisch is.

De verwachting die de Gesyndiceerde Aandeelhouders beweren zelf te koesteren en, in elk geval, voluit communiceren naar de markt, dat in de nabije toekomst aandeelhouderswaarde kan gecreëerd worden door de instap van een financiële of industriële partner, getuigt van een groot gebrek aan realiteitszin. Deze partner is vandaag niet voorhanden, kan op korte termijn niet gevonden worden en zou, indien hij ooit gevonden wordt, meer dan waarschijnlijk een substantiële verwatering eisen van de bestaande aandeelhouders.

4. De klanten, leveranciers en medewerkers van Real Software NV verwachten nieuws over een schuldherschikking. In dit licht en gezien de huidige omstandigheden is de strategie van de Gesyndiceerde Aandeelhouders waarbij gedurende zes maanden zal gezocht worden naar een partner, onverantwoord en roekeloos.

De Gesyndiceerde Aandeelhouders, waarvan sommigen tot voor kort deel uitmaakten of nog steeds deel uitmaken van het management, moeten zeer goed weten dat de vertraging die ingebakken zit in hun strategie en de commotie die gecreëerd werd door hun persbericht nefast kunnen zijn voor het bedrijf.

5. Omdat de Raad van Bestuur reeds in het voorjaar van 2003 tot de vaststelling was gekomen dat het onverantwoord was om het voortbestaan van de vennootschap uitsluitend te laten afhangen van de eventuele instap van een financiële of industriële partner, heeft de Raad van Bestuur gesprekken opgestart met het bankconsortium om tot een nieuwe schuldherschikking te komen. Bij deze gesprekken werd een gelijktijdige of latere instap van een partner voorzeker nooit uitgesloten.

Op de uitnodiging van de Raad van Bestuur aan de meeste Gesyndiceerde Aandeelhouders om deze onderhandelingen eendrachtig te voeren zijn deze laatsten niet ingegaan. Zij bleven m.a.w hun individueel aandeelhoudersbelang hoger inschatten dan het vennootschapsbelang.

6. Het was de bedoeling van de vennootschap om in de eerste weken van oktober een principeakkoord met de banken aan te kondigen, teneinde aldus de medewerkers, klanten en leveranciers van de vennootschap gerust te stellen.

De lancering van het persbericht van de Gesyndiceerde Aandeelhouders (op 7 oktober 2003) was er blijkbaar op gericht om dit voor het bedrijf noodzakelijk akkoord alsnog te voorkomen. Hier primeerde het eigen aandeelhoudersbelang opnieuw op het ruimere vennootschapsbelang: het ondermijnen van het vertrouwen van de markt was de prijs die de Gesyndiceerde Aandeelhouders bereid waren te betalen voor het vrijwaren van de illusie dat er alsnog een partner zou kunnen gevonden worden en dat deze partner hen alsnog een onverhoopte meerwaarde zou opleveren.

7. Bekommerd om zowel de korte termijn continuïteit als de lange termijn groeimogelijkheden van de vennootschap, bleven de vennootschap en het bankenconsortium, ondanks het “aandeelhoudersverzet”, werken aan een schuldherschikking. Op 10 oktober ontving de Raad van Bestuur van het bankconsortium de voorwaarden en modaliteiten van een raamakkoord dat de continuïteit van het bedrijf op korte en lange termijn mogelijk moet maken.

**De krachtlijnen van dit raamakkoord zijn de volgende:**

- a. Schuldvermindering ten belope van € 99.000.000.**
- b. (i) een krediet van € 40.000.000 met een interest van EURIBOR + 200 bp., terugbetaalbaar over 10 jaar, met een uitstel van betaling van 2 jaar (tot juni 2006) voor de semesteriële kapitaalaflossingen en een uitstel van betaling van twee jaar voor de interesten (met dien verstande dat de interesten over 2004 en 2005 verschuldigd zijn, maar slechts gespreid betaalbaar worden vanaf 2006), en (ii) een working capital facility van € 20.000.000, terugbetaalbaar na 10 jaar, met een interest van EURIBOR plus 200 bp, betaalbaar onder dezelfde voorwaarden als de interesten op voornoemde senior debt en (iii) twee gesubordineerde leningen voor een totaal bedrag van €5 miljoen waarvan de terugbetaling gegarandeerd blijft door de inpandgeving van de aandelen van de vennootschap in het bezit van de NV Indi, managementvennootschap van R. Hageman.**
- c. De overige “senior debt” van € 34.000.000 wordt omgezet in een converteerbare lening.**
- d. De banken eisen het instandhouden van het huidig management. Dit signaal spreekt boekdelen in de gegeven omstandigheden.**

De Raad van Bestuur is van oordeel dat dit plan de vennootschap in principe voldoende ademruimte moet geven om zijn businessplan waar te maken, op voorwaarde dat de commotie veroorzaakt door de Gesyndiceerde Aandeelhouders op korte termijn verdwijnt. De Raad van Bestuur zal dit plan nader toelichten en ter goedkeuring van de aandeelhouders voorleggen op een buitengewone algemene vergadering.

Uit verklaringen in de pers leidt de Raad van Bestuur af dat de Gesyndiceerde Aandeelhouders hopen dat de bestaande aandeelhouders maximaal verwateren tot 34%. In het voorliggend plan bestaat de kans dat de dilutie nog minder wordt.

In tegenstelling tot het alternatieve plan van de Gesyndiceerde Aandeelhouders is dit plan reëel, onderbouwd en het draagt de goedkeuring van de banken. Het plan is bovendien tijdig (na goedkeuring kan het onmiddellijk in werking treden) en realistisch (het gaat er niet van uit dat een op heden onbestaande partner waarde van de banken zal weghalen om die door te schuiven naar de bestaande aandeelhouders en niet voor zichzelf te houden). De aanvaarding en uitvoering van dit plan is bovendien cruciaal voor het voortbestaan van de vennootschap. Het operationele management van de vennootschap is bovendien vragende partij voor de snelle uitvoering van het plan.

8. Sinds de laatste herschikking van de mandaten binnen de raad van Bestuur zijn een aantal handelingen van een Gesyndiceerd Aandeelhouder aan het licht gekomen die door het auditcomité en de Raad van Bestuur grondig zijn onderzocht geworden. De conclusies van dit onderzoek, dat maanden heeft geduurd en met de grootste omzichtigheid is gevoerd geworden, werden in augustus overgemaakt aan het auditcomité met het oog op de rapportering ervan aan de Raad van Bestuur. Deze heeft medio september beslist om de advocaat van de vennootschap te gelasten met het instellen van rechtsvorderingen tegen deze Gesyndiceerde Aandeelhouder wegens misbruik van vennootschapgoederen ten belope van €26 mio en met het neerleggen van een strafklacht met burgerlijke partijstelling tegen onbekenden.

Deze vorderingen werden ingeleid op 26 september 2003. Kort nadien zegden de Gesyndiceerde Aandeelhouders hun vertrouwen in de Raad van Bestuur op.

9. In de pers wordt gesuggereerd dat er nood zou zijn aan onafhankelijke bestuurders die oog hebben voor de kleine aandeelhouder. Vandaag zijn alle bestuurders onafhankelijk en hebben het belang van alle aandeelhouders nooit uit het oog verloren. Het belang van de kleine aandeelhouder is evenwel niet gediend met het verspreiden van vage boodschappen over mogelijke overnames die aandeelhouderswaarde zouden moeten creëren, terwijl de harde economische realiteit leert dat er vandaag geen dergelijke kandidaat is, dat het bedrijf een schuldherschikking op zeer korte termijn hard nodig heeft en dat het onvermijdelijk is dat deze schuldherschikking (net zoals de eventuele instap van een partner) aanleiding zal geven tot verwatering. Het is bovendien zeer de vraag of het belang van de kleine aandeelhouder gediend is met gegoochel in de pers met verwateringspercentages door kandidaat-bestuurders.

De huidige Raad van Bestuur is van oordeel dat de kleine aandeelhouder recht heeft op correcte informatie die aansluit bij de economische realiteit, en is vastbesloten om dit nieuws te blijven brengen in alle objectiviteit. De economische realiteit van vandaag is dat de schuldenlast van de vennootschap ondraaglijk hoog is en dat alle partijen, inclusief de aandeelhouders, op zeer korte termijn een belangrijke inspanning zullen moeten leveren om de continuïteit van het bedrijf te garanderen. De Raad van Bestuur heeft een plan klaar dat de overleving van de vennootschap mogelijk maakt. De banken zijn tot grote inspanningen bereid gebleken. De financiële of industriële partner die het allemaal rooskleuriger zou moeten maken voor de aandeelhouder is vandaag niet aanwezig of minstens niet gekend. De Raad van Bestuur kan niet meer doen dan de aandeelhouders in te lichten dat het voorliggende herstelplan dat in samenspraak met de banken en het operationeel management is tot stand gekomen bij hoogdringendheid moet worden goedgekeurd en uitgevoerd.

10. Via de pers laten de Gesyndiceerde Aandeelhouders weten dat de huidige Raad van Bestuur en de huidige topmanagers zich zouden “vastklampen aan de macht”. Alle leden van de Raad van Bestuur zijn onafhankelijk en hebben, per definitie, geen ander belang te verdedigen dan het vennootschapsbelang. De topmanagers zijn alle professionelen die zeer gevraagd zijn in de markt en die evenmin andere belangen dienen dan het vennootschapsbelang.

De huidige Raad van Bestuur ziet het als zijn plicht om de markt te blijven informeren en om het bereikte raamakkoord inzake de schuldherschikking uit te voeren. Gezien de dreiging voor de continuïteit en juist ter vrijwaring van de belangen van de kleine aandeelhouders en de werknemers van de vennootschap vinden de huidige bestuurders en managers het niet opportuun om vrijwillig op te stappen ook al willen bepaalde Gesyndiceerde Aandeelhouders dit, zeker niet wanneer blijkt dat de vage plannen van de betrokken Gesyndiceerde Aandeelhouders, in de mate dat die plannen aan de Raad van Bestuur bekend zijn, geen garantie bieden op continuïteit.

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 :  
URL: [www.realsoftwaregroup.com](http://www.realsoftwaregroup.com)

Theo Dilissen  
CEO & Afgevaardigd Bestuurder  
GSM : +32.475.48.26.93

[Dina.Boschmans@realsoftware.be](mailto:Dina.Boschmans@realsoftware.be)

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