

# PERSBERICHT

Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

## PERSBERICHT RESULTATEN EERSTE KWARTAAL 2003

**REAL SOFTWARE BLIJFT ONDANKS MOEILIJK ECONOMISCH KLIMAAT  
INVESTEREN IN VERNIEUWING VAN HAAR PRODUCTENGAMMA EN SLAAGT  
ER IN OM HAAR POSITIE TE CONSOLIDEREN**

### Resultaten eerste kwartaal 2003<sup>1</sup>

**De omzet en de bedrijfswinst in het eerste kwartaal van 2003 dalen licht ten gevolge van de ongunstige economische omstandigheden en de investeringen in productontwikkeling (vooral Retail)**

- In het eerste kwartaal van 2003 werd een **groepsomzet** gerealiseerd van €43.4 mio. In vergelijking met de vergelijkbare cijfers van het eerste kwartaal van het vorige boekjaar betekent dit een daling van €-1.1 mio (-2.6%). De groepsomzet werd nagenoeg integraal gerealiseerd in de kernactiviteiten. De enige overgebleven niet-kernonderneming is het Franse Oriam (omzet Q1: €0.4 mio, EBIT Q1 : €-0.15 mio).
  - De omzet in systemintegratie daalde met €-2.3 mio (-6.8%), ten opzichte van het vorige boekjaar.
  - De omzet uit producten steeg met €+0.5 mio (+8.9%) en deze uit infrastructuur steeg met €+0.6 mio (+13,4%) .
- In het eerste kwartaal van 2003 werd een **geconsolideerde operationele winst** gerealiseerd van €2.1 mio (4.8%). Ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van 2002 (EBIT van €2.7 mio of EBIT-marge van 6.1%) , betekent dit een daling van €-0.7 mio.
- Investerings in de bestaande productportfolio en in nieuwe producten, gebaseerd op de nieuwste technologieplatformen, werden integraal verwerkt in het operationele resultaat voor een bedrag van €1.8 mio, ten opzichte van €1.2 mio in het eerste kwartaal van 2002 (€+0.6 mio). Deze hogere investeringen werden hoofdzakelijk verricht in de vernieuwing van het productengamma van de Retail divisie.

<sup>1</sup> In de tweede jaarhelft van vorig boekjaar heeft de groep in het kader van haar integratieprogramma, en in voorbereiding van de toepassing van de IAS-regels, voor al haar entiteiten uniforme regels opgelegd voor omzet-erkenning. Deze nieuwe regels inzake “revenue recognition” werden toegepast vanaf het vierde kwartaal van het vorige boekjaar.

Gezien deze regels niet van toepassing waren bij de publikatie van de kwartaalcijfers van 2002 werden de cijfers van het eerste kwartaal van vorig boekjaar aangevuld met een vergelijkbare versie, teneinde de vergelijking van de resultaten van het huidige boekjaar, met deze van het vorige boekjaar, zinvol te maken.

De toepassing van groepsuniforme regels inzake “revenue recognition” zorgen ervoor dat omzet uit onderhoudscontracten, die in boekjaar 2002 in het eerste kwartaal werden in opbrengst genomen voor een bedrag van €2.0 mio, voortaan gespreid over de volgende 3 kwartalen in de resultaten worden verwerkt. De herwerking zorgt ervoor dat de evolutie van de omzet, EBIT, netto courant groepsresultaat, netto groepsresultaat, netto cash flow en netto courante cash flow van het boekjaar 2003 vergelijkbaar zijn met deze van het vorige boekjaar.

# PERSBERICHT

## Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

- Het “**netto courant groepsresultaat**” van € -0.3 mio, ligt € 0.9 mio boven het vergelijkbare cijfer van het eerste kwartaal van vorig boekjaar (€-1.2 mio), hoofdzakelijk ten gevolge van lagere financiële lasten, door de lagere rentevoeten en lagere belastingen, ten gevolge van de in juni 2002 doorgevoerde fusie van 15 Belgische kernondernemingen.

### Perspectieven

De Real Software Groep voorziet nog een moeilijk economisch jaar 2003 waarin de budgetten voor ICT investeringen verder onder druk zullen staan. Alhoewel het in het huidige onzekere en moeilijke economisch klimaat bijzonder moeilijk is om voorspellingen te maken, verwacht de groep om een gelijkaardig netto courant groepsresultaat te realiseren als in het boekjaar 2002.

### KERNCIJFERS

In mio €	2003 Q1	2002 Q1 (¹)	Q1 2003 - Q1 2002 (¹)	Reported Q1 2002	2002 Y02
Omzet	43,4	44,6	-1,1	46,6	179,6
EBIT - operationele winst	2,1	2,7	-0,7	4,7	14,0
<b>EBIT - marge (%)</b>	<b>4,8%</b>	<b>6,1%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>10,2%</b>	<b>7,8%</b>
Financieel resultaat (²)	-1,7	-2,1	0,3	-2,1	-8,0
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	-0,1	0,1	-0,1	-0,1
Ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Courante belastingen	-0,6	-1,7	1,1	-1,7	-2,1
<b>Netto courant groepsresultaat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>0,8</b>	<b>3,6</b>
Uitzonderlijk resultaat	-0,6	3,0	-3,6	3,0	-69,6
Afschrijvingen goodwill	-2,2	-2,4	0,3	-2,4	-9,7
Uitzonderlijke belastingen	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,7
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-3,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,5</b>	<b>1,5</b>	<b>-76,4</b>
Netto cash flow	-0,6	0,7	-1,4	2,7	-10,8
Netto courante cash flow	0,0	-1,1	1,2	0,9	2,3

<sup>2</sup> Voor afschrijving van consolidatieverschillen

# PERSBERICHT

Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

## RESULTATEN 2003<sup>3</sup>

- *Groepsomzet* (<sup>1</sup>)

*De groepsomzet bedroeg in het eerste kwartaal van 2003 €43.4 mio ten opzichte van €44.6 mio in het eerste kwartaal van het vorige boekjaar. De groepsomzet uit systeemintegratie (72.6 % van de totale omzet) heeft te lijden onder de conjunctuur en dit hoofdzakelijk in de bancaire divisie en in de internationale activiteiten (Frankrijk en Luxemburg). De klantenportefeuille bleef volledig intact.*

*De omzet uit licentieverkopen gaat vooruit onder impuls van de verkoop van producten in de Retail divisie. Ten gevolge van de lopende investeringen die direct in de kosten worden verwerkt en de geplande installaties die pas vanaf de tweede jaarhalf zullen uitgevoerd worden, is deze positieve evolutie nog niet direct zichtbaar in de resultaten.*

In het eerste kwartaal van boekjaar 2003 werd een **geconsolideerde groepsomzet gerealiseerd van €43.4 mio**, in vergelijking met €44.6 mio in het eerste kwartaal van 2002 en dit op vergelijkbare basis (€-1.1 mio; -2.6 %).

Groepsomzet	Q1 2003		Q1 2002 ( <sup>1</sup> )		Mutatie ( <sup>1</sup> )	
	In mio €	In %	In mio €	In %	In mio €	In %
Systeemintegratie	31,5	72,6%	33,8	75,9%	-2,3	-6,8%
Software producten en onderhoud	6,7	15,3%	6,1	13,7%	0,5	8,9%
Infrastructuur	5,3	12,1%	4,6	10,4%	0,6	13,4%
<b>Totaal (mio €)</b>	<b>43,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>44,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,6%</b>

In haar **kernactiviteiten** heeft de groep in het eerste kwartaal 2003 een geconsolideerde omzet gerealiseerd van €43.0 mio, in vergelijking met €43.7 mio in het vorige boekjaar (€-0.7 mio of -1.6%).

De omzet in de **overblijvende niet-kernactiviteiten** in 2003 ten belope van €0.4 mio heeft betrekking op het Franse Oriam. In het eerste kwartaal van 2002 werd de omzet uit de niet-kernactiviteiten gerealiseerd door Oriam en het Singaporese Oasis voor een bedrag van €0.9.

De **groepsomzet uit systeemintegratie** in het eerste kwartaal van 2003 had te lijden onder het moeilijke economische klimaat. Van de totale omzet van €43.4 mio, werd €31.5 mio (72,6 %) gerealiseerd met software diensten en maatwerk, ten opzichte van €33.8 mio in het eerste kwartaal van boekjaar 2002 (€- 2.3 mio of -6.8%). De omzetdruk in systeemintegratie was vooral voelbaar in de divisie Banking & Insurance (€-1.2 mio), in de internationale activiteiten (€- 1.0 mio), waar de economische crisis sterk voelbaar was en in de niet kernactiviteiten (€- 0.5 mio). De divisie Manufacturing & Maintenance, recente herdoopt in “Industry”, bleef bijzonder goed presteren.

De **groepsomzet uit producten** (softwarelicenties en bijhorende onderhoudsopbrengsten) in het eerste kwartaal van 2003, bedroeg €6.7 mio, ten opzichte van een vergelijkbare omzet van €6.1 mio in het eerste kwartaal van het vorige boekjaar (+ €0.5 mio). Deze evolutie staat in contrast met de algemene economische tendens waar product- en infrastructuurverkopen te lijden hebben onder de economische crisis. Deze omzetstijging is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de performantie van de divisie Retail (en in mindere mate deze van de divisie “Industry”). In de laatste 6 maanden was deze divisie in staat om met deze vernieuwde productenfamilie 22 nieuwe contracten af te sluiten bij 15 nieuwe klanten. Deze vernieuwde “producten suite” wordt momenteel verder ontwikkeld. De installatie en “roll out” zal gradueel aanvangen vanaf het tweede semester. In het eerste kwartaal van 2003 werden de investeringen

<sup>3</sup> Het betreft geconsolideerde en niet-geauditeerde cijfers

# PERSBERICHT

## Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

in deze nieuwe producten voor een bedrag van €0.9 mio integraal in de kosten verwerkt, waardoor de impact op de EBIT van de verhoogde verkopen van bestaande producten nog niet merkbaar is in het eerste kwartaal van 2003.

De omzet uit **infrastructuurverkopen** kon in vergelijking met het zwakke eerste kwartaal van vorig boekjaar een vooruitgang boeken van €+0.6 mio. In het eerste kwartaal van 2003 was de verkoop van infrastructuur goed voor een groepsomzet van €5.3 mio, ten opzichte van €4.6 in het eerste kwartaal van 2002 (+ 13.4%).

Groepsomzet In mio €	Q1 2003				Q1 2002 (1)			
	Systeem- integratie	Producten	Infrastruct.	Totaal	Systeem- integratie	Producten	Infrastruct.	Totaal
Banking & Insurance	3,4	1,7	0,8	5,9	4,6	1,8	1,0	7,4
Business & Government	6,4	0,8	0,4	7,6	6,6	0,8	0,6	8,1
Industry	10,6	0,7	0,4	11,7	10,2	0,5	0,1	10,8
Retail	1,6	2,5	0,9	5,1	1,7	1,8	1,8	5,3
International activities	9,3	0,8	0,2	10,3	10,3	1,2	0,2	11,7
Infrastructure	0,3	0,1	2,5	2,9	0,5	0,0	0,9	1,4
<b>Total</b>	<b>31,5</b>	<b>6,7</b>	<b>5,3</b>	<b>43,4</b>	<b>33,8</b>	<b>6,1</b>	<b>4,6</b>	<b>44,6</b>

Groepsomzet In %	Q1 2003				Q1 2002 (1)			
	Systeem- integratie	Producten	Infrastruct.	Totaal	Systeem- integratie	Producten	Infrastruct.	Totaal
Banking & Insurance	58,2%	28,4%	13,4%	13,6%	62,0%	24,0%	14,0%	16,5%
Business & Government	83,9%	10,8%	5,4%	17,4%	82,1%	10,4%	7,5%	18,1%
Industry	90,3%	6,3%	3,4%	27,0%	94,4%	4,9%	0,7%	24,2%
Retail	32,3%	49,4%	18,3%	11,7%	32,4%	33,4%	34,2%	11,8%
International activities	90,1%	8,2%	1,8%	23,7%	88,1%	10,4%	1,5%	26,2%
Infrastructure	8,7%	2,7%	88,6%	6,6%	32,4%	0,0%	67,6%	3,1%
<b>Total</b>	<b>72,6%</b>	<b>15,3%</b>	<b>12,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>75,9%</b>	<b>13,7%</b>	<b>10,4%</b>	<b>100,0%</b>

Bij de opdeling van de groepsomzet naar de operationele divisies, valt de goede prestatie van de divisie **‘Industry’**, voorheen **Manufacturing & Maintenance**, op. Deze divisie boekt ondanks de moeilijke conjunctuur vooruitgang en dit zowel in systeemintegratie, productverkopen als in infrastructuurverkopen. Met een omzet van €11.7 mio in het eerste kwartaal van 2003, vertegenwoordigt “Industry” 27.0% van de groepsomzet ten opzichte van 24.2% in het eerste kwartaal van 2002.

In de divisie **“Banking & Insurance”** wordt het eerste kwartaal gekenmerkt door forse omzetsdruk op de activiteiten uit systeemintegratie, waardoor het relatief aandeel in de omzet terugvalt van 62.0% in het eerste kwartaal van 2002 tot 58.2% in het eerste kwartaal van 2003.

Bij de divisie **“Retail”** is het aandeel van producten in de divisieomzet opgelopen tot 49.4% van de divisieomzet, in vergelijking met slechts 33.4% in het eerste kwartaal van 2002. Deze evolutie heeft te maken met nieuwe verkopen. Deze nieuwe verkopen zullen vanaf de tweede jaarhelft van 2003 bij de klant geïnstalleerd worden. Gezien de verkoop van infrastructuur steeds gekoppeld is aan de installaties van de toepassingen bij de klant, is de lagere infrastructuuromzet in het eerste kwartaal van 2003 te beschouwen als een tijdseffect.

De **internationale activiteiten** (d.i. de niet-bancaire activiteiten in Luxemburg en de activiteiten in Frankrijk en Zwitserland), hebben te lijden onder de moeilijke marktomstandigheden. Vooral de omzet uit systeemintegratie in Frankrijk en Luxemburg stond onder druk.

# PERSBERICHT

## Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

Bij de **divisie Business & Government** wordt sinds het eerst een lichte omzetdruk ervaren in de KMO markt, wat de lichte terugval van de omzet uit systeemintegratie en uit infrastructuur verklaart.

In het eerste kwartaal van 2003 werd 73 % van de geconsolideerde groepsomzet gegenereerd in de Benelux, ten opzichte van 75 % in 2002. Op de tweede plaats komt Frankrijk met 17 % van de groepsomzet, gevolgd door Zwitserland met 5 % van de groepsomzet.

Geografische omzetverdeling	Q1 2003		Q1 2002 (1)	
	mio €	%	mio €	%
België	21.4	49%	21.9	49%
Nederland	7.0	16%	7.0	16%
Luxemburg	3.3	8%	4.5	10%
Frankrijk	7.6	17%	7.2	16%
Zwitserland	2.1	5%	2.5	6%
Duitsland	1.5	3%	1.0	2%
Andere	0.6	1%	0.6	1%
<b>Totaal</b>	<b>43.4</b>	<b>100%</b>	<b>44.6</b>	<b>100%</b>

- **EBIT-marge, netto courant groepsresultaat en netto groepsresultaat (1)**

*De **EBIT-marge** stond in het eerste kwartaal van boekjaar 2003 onder druk ten gevolge van de daling van de omzet uit systeemintegratie in Frankrijk en Luxemburg. De winstbijdrage van de stijging van de omzet uit productlicenties in de Retail divisie werd geherinvesteerd in de vernieuwing van de Retail-producten. Deze investeringen werden volledig in de resultatenrekening verwerkt. De margedruk op systeemintegratie in de internationale activiteiten en op de Belgische KMO markt, heeft de operationale groepswinst in het eerste kwartaal onder druk gezet. Deze margedruk kon slechts partieel opgevangen worden door synergieën uit de groepsintegratie.*

Op een totale omzet van €43.4 mio realiseerde de groep in het eerste kwartaal van boekjaar 2003 een EBIT van €2.1 mio of een EBIT-marge van 4.8 % van de omzet. In het eerste kwartaal van het vorige boekjaar, werd op vergelijkbare basis een EBIT gerealiseerd van €2.7 mio of een EBIT-marge van 6.1%. In de **kernactiviteiten, d.i. de groepsomzet zonder de activiteiten van het niet-strategische Oriam in Frankrijk**, werd op een omzet van €43.0 mio, een EBIT gerealiseerd van €2.2 mio of een **EBIT-marge van 5.2%**, in vergelijking met 6.1% in het eerste kwartaal van 2002 op vergelijkbare basis. Dit is 0.9 % punten lager.

Deze evolutie vindt voor een belangrijk deel haar verklaring in de **investeringen** in de nieuwe producten. In het eerste kwartaal van 2003 waren deze investeringen goed voor een bedrag van €1.8 mio ten opzichte van €1.2 mio in het eerste kwartaal van 2002. Deze investeringen werden integraal ten laste genomen van de resultatenrekening van het eerste kwartaal. In de Retail divisie waren deze investeringen in het eerste kwartaal van het boekjaar goed voor een bedrag van €0.9 mio, ten opzichte van nagenoeg geen investeringen in het eerste kwartaal van 2002. De hogere licentieverkopen van de Retail divisie werden in het eerste kwartaal van 2003 niet gecompenseerd ten gevolge van deze investeringslasten. De rentabiliteit van deze productinvesteringen zal zich gradueel manifesteren vanaf de tweede jaarhelft, wanneer de omzet in resultaat zal genomen worden naar aanleiding van de installatie van de producten bij de klant.

# PERSBERICHT

**Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !**

De omzetdruk in systeemintegratie in de **internationale activiteiten** heeft de operationele groeps winst in het eerste kwartaal onder druk gezet. In de divisie **Banking & Insurance** kon deze tendens opgevangen worden door bereikte efficiëntieverbetering en heeft derhalve geen invloed gehad op de operationele winst. Ook de prijsdruk op de KMO markt heeft de operationele winst in het eerste kwartaal onder druk gezet, evenals de lagere infrastructuurverkoop in de divisie Business & Government.

## Netto courant groepsresultaat

Na het in rekening brengen van het financiële resultaat (voor afschrijvingen op consolidatieverschillen) van €-1.7 mio (€-2.1 mio in Q1 2002), de belastingen op het courante resultaat van €- 0.6 mio (€-1.7 mio in Q1 2002), het aandeel van derden in het groepsresultaat en het aandeel van ondernemingen waarbij de vermogensmutatiemethode wordt toegepast, werd tijdens het eerste kwartaal van boekjaar 2003 een **netto courant groepsresultaat gerealiseerd van €-0.3 mio, ten opzichte van een vergelijkbaar netto courant groepsresultaat van €-1.2 mio tijdens het eerste kwartaal van 2002**. Dit betekent een verbetering van €0.9 mio ten opzichte van vorig boekjaar. De **netto courante cash flow** (d.i. het netto courant groepsresultaat, gecorrigeerd voor alle courante niet-kaskosten) was “break-even”; het vergelijkbare cijfer **in het eerste kwartaal van 2002 bedroeg €-1.1 mio**.

Na afschrijvingen op consolidatieverschillen bedraagt het resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting in het eerste kwartaal €-1,8 mio ten opzichte van €-1,7 mio tijdens het eerste kwartaal van 2002.

In mio €	2003 Q1	2002 Q1 (1)	Q1 2003 - Q1 2002 (1)	2002 Y02
Omzet	43,4	44,6	-1,1	179,6
EBIT - operationele winst	2,1	2,7	-0,7	14,0
<b>EBIT - marge (%)</b>	<b>4,8%</b>	<b>6,1%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>7,8%</b>
Financieel resultaat (2)	-1,7	-2,1	0,3	-8,0
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	-0,1	0,1	-0,1
Ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	0,0	0,0	-0,1
Courante belastingen	-0,6	-1,7	1,1	-2,1
<b>Netto courant groepsresultaat</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,2</b>	<b>0,9</b>	<b>3,6</b>
Netto courante cash flow	0,0	-1,1	1,2	2,3

## Uitzonderlijke resultaten

In het eerste kwartaal van boekjaar 2003 werd een negatief uitzonderlijk resultaat geboekt van €- 0.6 mio, in vergelijking met een positief uitzonderlijk resultaat van €3.0 mio in het eerste kwartaal van boekjaar 2002.

Het uitzonderlijk resultaat in het eerste kwartaal van 2003, heeft hoofdzakelijk betrekking op bijkomende voorzieningen voor schadevergoedingen aan voormalige minderheids-aandeelhouders ten gevolge van de daling van het Real Software aandeel in het eerste kwartaal (€0.45 mio) en verbrekingsvergoedingen (€0.1 mio). Het positieve uitzonderlijk resultaat in het eerste kwartaal van 2002 had betrekking op gerealiseerde meerwaardes verbonden aan de verkoop van niet-strategische deelnemingen.

## PERSBERICHT

### Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

Vertrekkende van het netto courant groepsresultaat van €-0.3 mio, werd na het in rekening brengen van het uitzonderlijk resultaat van €-0.6 mio en de gewone afschrijvingen op de consolidatiegoodwill van €-2.2 mio, een netto groepsresultaat geboekt van €-3.0 mio ten opzichte van €-0.5 mio vorig jaar.

In mio €	2003 Q1	2002 Q1 (1)	Q1 2003 - Q1 2002 (1)	2002 Y02
<b>Netto courant groepsresultaat</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1.2</b>	<b>0.9</b>	<b>3.6</b>
Uitzonderlijk resultaat	-0.6	3.0	-3.6	-69.6
Afschrijvingen goodwill	-2.2	-2.4	0.3	-9.7
Uitzonderlijke belastingen	0.0	0.0	0.0	-0.7
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-3.0</b>	<b>-0.5</b>	<b>-2.5</b>	<b>-76.4</b>

Op het einde van het eerste kwartaal 2003 bedraagt het eigen vermogen **in de ruime zin**<sup>4</sup> €6.7 mio, op een balanstotaal van €198.1 mio.

De stijging van de liquide middelen van €9.5 mio op eind 2002 tot €10.3 mio (€+0.8 mio), zoals blijkt uit de "cash flow statement" en de balans, vindt zijn oorsprong in een positieve cash flow uit de bedrijfsactiviteit van €1.4 mio, een cash flow uit de financieringsactiviteit van €- 0.3 mio en een cash flow uit investeringsactiviteiten van €-0.3 mio.

Op 31/03/2003 telde de Real Software Group 1579 medewerkers in vergelijking met 1625 op 31.12.2002 (op basis van dezelfde consolidatiekring), een lichte daling ten gevolge van spontaan verloop en verdere integratie van de groep.

---

<sup>4</sup> Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€-108.4 mio) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden.

## **PERSBERICHT**

**Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !**

---

### **PERSPECTIEVEN**

**De Real Software Groep voorziet nog een moeilijk economisch jaar 2003 waarin de budgetten voor ICT investeringen verder onder druk zullen staan. Alhoewel het in het huidige onzekere en moeilijke economisch klimaat bijzonder moeilijk is om voorspellingen te maken, verwacht de groep om een gelijkaardig netto courant groepsresultaat, exclusief afschrijvingen op consolidatiegoodwill, te realiseren als in het boekjaar 2002.**

# PERSBERICHT

Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

## Resultatenrekening

(in 1.000.000 EUR)

	2003	2002		
	1Q03	2002	1Q02	1Q02 (1)
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	44,2	183,0	47,4	45,4
<b>Omzet</b>	43,4	179,6	46,6	44,6
<b>Bedrijfsresultaat (EBIT)</b>	2,1	14,0	4,7	2,7
(voor afschr. op consol.verschillen)	4,8%	7,8%	10,2%	6,1%
Financieel resultaat	-3,9	-17,7	-4,5	-4,5
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	2,2	9,7	2,4	2,4
Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen	-1,7	-8,0	-2,1	-2,1
<b>Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch.</b>	<b>0,4</b>	<b>6,0</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	-2,2	-9,7	-2,4	-2,4
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	<b>-1,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,7</b>
<i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i>	2,2	9,7	2,4	2,4
Belastingen op courant resultaat	-0,6	-2,1	-1,7	-1,7
Aandeel van derden in het resultaat	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie	0,0	-0,1	0,0	0,0
<b>Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)</b>	<b>-0,3</b>	<b>3,6</b>	<b>0,8</b>	<b>-1,2</b>
Uitzonderlijke opbrengsten	0,0	5,9	3,3	3,3
Uitzonderlijke kosten	-0,6	-75,4	-0,3	-0,3
Uitzonderlijk resultaat	-0,6	-69,6	3,0	3,0
Belastingen op uitzonderlijk resultaat	0,0	-0,7	0,0	0,0
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	-2,2	-9,7	-2,4	-2,4
<b>Netto groepsresultaat</b>	<b>-3,0</b>	<b>-76,4</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,5</b>
<b>Totaal niet-kaskosten</b>	<b>2,4</b>	<b>65,5</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>
<b>Netto cashflow</b>	<b>-0,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>
(= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kaskosten)				
<b>Courante niet-kaskosten</b>	<b>0,3</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Netto courante cashflow</b>	<b>0,0</b>	<b>2,3</b>	<b>0,9</b>	<b>-1,1</b>
(= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kaskosten)				

## Gegevens per aandeel

(in EUR)

Aantal aandelen op balansdatum	30.443.903	30.443.903	24.721.930	24.721.930
Netto cashflow	-0,02	-0,36	0,11	0,03
Netto courante cashflow	0,00	0,07	0,03	-0,05
Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen)	-0,01	0,12	0,03	-0,05
Netto groepsresultaat	-0,10	-2,51	0,06	-0,02
Bruto dividend				

# PERSBERICHT

Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

## Balans

(in 1.000.000 EUR)

	31/03/2003	31/12/2002	31/03/2002	31/03/2002 (1)
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>124,5</b>	<b>126,8</b>	<b>184,9</b>	<b>184,9</b>
Immateriële vaste activa	0,5	0,6	0,6	0,6
Consolidatieverschillen (positieve)	114,2	116,4	174,0	174,0
Materiële vaste activa	8,6	8,7	9,4	9,4
Financiële vaste activa	1,1	1,1	1,0	1,0
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>73,6</b>	<b>78,5</b>	<b>81,8</b>	<b>81,8</b>
Geldbeleggingen & Liquide middelen	10,3	9,5	21,9	21,9
Handelsvorderingen	50,0	58,2	49,7	49,7
Andere vlottende activa	13,3	10,8	10,1	10,1
<b>Totaal der activa</b>	<b>198,1</b>	<b>205,3</b>	<b>266,7</b>	<b>266,7</b>

	31/03/2003	31/12/2002	31/03/2002	31/03/2002 (1)
<b>EIGEN VERMOGEN IN DE RUIME ZIN</b>	<b>6,7</b>	<b>9,7</b>	<b>76,2</b>	<b>74,2</b>
Eigen vermoegen	-108,4	-105,4	-38,9	-40,9
Achtergestelde leningen	115,1	115,1	115,1	115,1
<b>Belang van derden</b>	<b>0,8</b>	<b>0,8</b>	<b>1,9</b>	<b>1,9</b>
<b>Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties</b>	<b>11,4</b>	<b>11,6</b>	<b>7,5</b>	<b>7,5</b>
<b>Lange termijn financiële schulden</b>	<b>103,0</b>	<b>103,1</b>	<b>103,5</b>	<b>103,5</b>
<b>Overige schulden</b>	<b>11,6</b>	<b>11,6</b>	<b>2,5</b>	<b>2,5</b>
<b>Andere vlottende passiva</b>	<b>64,6</b>	<b>68,5</b>	<b>75,1</b>	<b>77,1</b>
Korte termijn financiële schulden	9,5	9,9	1,3	1,3
Handelsschulden	21,9	26,0	13,9	13,9
Overige schulden	33,3	32,6	59,8	61,8
<b>Totaal der passiva</b>	<b>198,1</b>	<b>205,3</b>	<b>266,7</b>	<b>266,7</b>

# PERSBERICHT

Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

Cash flow statement (In 1.000.000 EUR)	2003		2002	
	1Q03	2002	1Q02	1Q02 (1)
<b>Resultaat van de groep</b>	<b>-3,0</b>	<b>-76,4</b>	<b>1,5</b>	<b>-0,5</b>
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,5	2,7	0,6	0,6
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,0	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,0	0,0	0,0	0,0
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -)	-0,1	-3,9	-0,5	-0,5
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -)	-0,1	-0,2	-0,1	-0,1
Afschrijvingen op consolidatieverschillen	2,2	9,7	2,4	2,4
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0	0,0
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,0	-0,7	0,0	0,0
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -)	-0,1	4,4	-1,2	-1,2
Niet kaskosten m.b.t. belastingen	0,0	-0,6	0,0	0,0
Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen	0,0	53,8	0,0	0,0
Terugneming van waardeverminderingen op financieel vaste activa	0,0	-0,2	0,0	0,0
Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa	0,0	0,5	0,0	0,0
<b>Subtotaal niet-kas kosten</b>	<b>2,4</b>	<b>65,5</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>
<b>Netto cash flow</b>	<b>-0,6</b>	<b>-10,8</b>	<b>2,7</b>	<b>0,7</b>
<b>Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit :</b>				
Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.)	-7,6	-10,0	-9,7	-9,7
Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	4,0	-9,2	2,1	4,1
Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar	6,1	-0,3	7,9	7,9
Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten	-0,1	-0,1	-0,4	-0,4
Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar	-0,5	2,4	0,0	0,0
Vorderingen op VSA	0,0	0,0	0,0	0,0
Mutatie in voorraden	0,2	-0,3	0,0	0,0
<b>Subtotaal wijziging in werkkapitaal</b>	<b>2,1</b>	<b>-17,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>1,9</b>
<b>NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT</b>	<b>1,4</b>	<b>-28,3</b>	<b>2,6</b>	<b>2,6</b>
<b>Kasstroom uit de investeringsactiviteit</b>				
Mutatie in consolidatie goodwill	0,0	-2,4	1,1	1,1
Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen	0,0	0,0	0,0	0,0
Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa	-0,3	-1,8	-0,4	-0,4
Mutatie in financiële vaste activa	0,0	-0,6	-0,2	-0,2
<b>NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-0,3</b>	<b>-4,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>				
Uitgekeerde dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0
Mutaties in belang van derden	0,0	-1,0	0,1	0,1
Mutaties in financiële schulden	-0,3	3,4	-0,9	-0,9
Middelen uit lange termijn schulden en ACO's	0,0	9,1	-0,3	-0,3
Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's	0,0	12,1	0,8	0,8
<b>NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>	<b>-0,3</b>	<b>23,6</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,3</b>
Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige	0,0	0,0	-0,1	-0,1
<b>Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen</b>	<b>0,8</b>	<b>-9,6</b>	<b>2,8</b>	<b>2,8</b>
Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode	9,5	19,1	19,1	19,1
Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode	10,3	9,5	21,9	21,9

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 2002 werd een groepsomzet gerealiseerd van € 179,6 mio, met een bedrijfswinst (EBIT) van € 14 mio of een EBIT- marge van 7,8 %. De Real Software groep telt momenteel 1579 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)

# PERSBERICHT

Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

---

## BIJLAGE : RECENTE COMMERCIELE ONTWIKKELINGEN

### Banking & Insurance

Op divisioneel vlak heeft de divisie haar structuur tijdens het eerste kwartaal verder geconsolideerd (de WebSphere, Security en Document Management competence centers werden succesvol geïntegreerd) en haar organisatie vereenvoudigd door de sales force te herorganiseren rond specifieke marktsegmenten. Dankzij deze strategische aanpassingen kan de divisie zich blijven concentreren op businessontwikkeling om haar markten verder uit te bouwen en totaaloplossingen te ontwikkelen in haar niches.

2002 was de startdatum van het ambitieuze project om de IAS Expert oplossing te ontwikkelen, die in maart 2003 officieel werd voorgesteld aan de financiële gemeenschap. Naast een strategisch partnership met drie banken en externe consultingbedrijven, kan de divisie we bevestigen dat IAS Expert succesvol werd geïmplementeerd bij een eerste klant. Daarenboven heeft de voortdurende uitbreiding en de ontwikkeling van het back-office pakket Ibsy naar een volledig nieuw en geïntegreerde banking platform een pilootbank gevonden.

Wat de B&I-diensten betreft, werden er tijdens het eerste kwartaal belangrijke contracten met klanten zoals KBC en Fortis Bank succesvol verlengd, hetgeen een teken is van het aanhoudende vertrouwen van de klanten in de kwaliteit en de geloofwaardigheid van de divisie's diensten aan de financiële gemeenschap.

De recent ontwikkelde business unit Leasing blijft groeien dankzij nieuwe projecten, zoals de Europese roll-out van platformstandaardisatie en -implementatie voor een belangrijke Europese leasingmaatschappij. Bovendien blijft een toegewijde taskforce een productenreeks afstemmen op de leasinggemeenschap.

### Industry

De divisie **Industry** (voorheen Manufacturing & Maintenance) concentreerde zich in het eerste kwartaal succesvol op de verdere consolidatie en implementatie van de strategie vooropgesteld in 2002. De focus enerzijds op een aantal specifieke nichesegmenten met groeipotentieel en anderzijds de creatie van toegevoegde waarde door het samenbrengen van business expertise, competenties in de laatste technologieën en building blocks voor het ontwikkelen van toepassingen, werden duidelijk positief onthaald door de markt. Ondanks het moeilijke ondernemingsklimaat kon de divisie rekenen op verdere groei tijdens het eerste kwartaal van 2003.

Het nieuwe aanbod in het domein van Enterprise Asset Management resulteerde in een reeks nieuwe contracten met Unilin, Saver, Nuon, Amphia, Sanico, Hesse Noordnatie en Heraeus Electro Nite International. De unieke sector-specifieke kennis van de divisie in het domein van logistiek, meer bepaald op het vlak van douane expertise (NCTS) werd ook erkend door bedrijven zoals Alcatel en Floriac waar nieuwe commerciële overeenkomsten werden opgezet. Op het vlak van ICT services werd het vertrouwen door de bestaande klanten bevestigd. Nieuwe langetermijn contracten werden afgesloten met o.a. het bedrijf Bandag, Agfa Gevaert en Merck, Sharp & Dohme, waar Real Software verkozen werd als "bevoorrecht leverancier" voor hun ICT projecten.

Op 20 februari werd het totaalpakket RITM, de eigen ERP-oplossing specifiek voor de textiel, succesvol voorgesteld aan de Belgische textielsector. Het event werd bijgewoond door meer dan 70 beslissingsnemers uit de doelgroep, ongetwijfeld aangesproken door de uitgebreide live demonstratie en de testimonial van Beaulieu Fabrics. RITM werd door de deelnemers erkend als de meest complete en geëvolueerde oplossing beschikbaar op de Belgische markt. Nieuwe contracten werden gehonoreerd met Fibertex en de Berry Group. Ook de uitbouw van de internationale activiteiten werd verdergezet door de samenstelling van een internationaal verkoopsteam.

Als gevolg van de huidige succesvolle samenwerking met SAP worden er verdere stappen gezet om preferred partner te worden op het vlak van de PLM (Product Lifecycle Management), SCM (Supply Chain Management) en Portal suites van SAP. Nieuwe projecten bij o.a. Umicore, Tiense Suiker, Atofina en Agfa Gevaert werden toegevoegd tot de referentielijst in dit domein.

# PERSBERICHT

## Onder EMBARGO tot 8 mei 2003– 17.40 uur !

Het eerste kwartaal werd verder gekenmerkt door investeringen in bestaande nicheproducten en nieuwe nichesegmenten. In dit kader focuste de divisie de afgelopen maanden sterk op business development activiteiten in het domein van "Procurement". Deze businesspropositie werd reeds aan een aantal klanten voorgesteld en positief onthaald. Een eerste project werd opgestart met Johnson & Johnson.

### Retail

In het eerste kwartaal van 2003 werd de ingeslagen weg van 2002 verdergezet. Dit betekent enerzijds dat de acquisitie van nieuwe klanten onverminderd doorging en dat anderzijds volop verder geïnvesteerd werd in de productontwikkeling en de positionering van het Retail-aanbod op de markt.

In het eerste kwartaal werden vijf nieuwe klanten toegevoegd. Belangrijk daarbij is dat de meeste nieuwe klanten verworven werden buiten de Belgische landsgrenzen. In Nederland spreken we over Boni supermarkten, de finalisering van het Intratuin-contract en het AKO-contract. In het Verenigd Koninkrijk spreken we over de implementatie in 200 winkels van de intranet oplossing "Flexpoint Intrastore" bij Your More Stores, dat na het pilootproject tijdens het 4e kwartaal 2002, de opdracht gaf tot een volledige roll-out. In België lopen er verschillende pilootprojecten. In samenwerking met Vlerick werd de eerste release van een totaaloplossing voor Fraudedetectie voorgesteld aan meer dan 25 retailers. Deze release is een eerste commerciële toepassing, ontwikkeld met de recent verworven Synes-technologie (patroonherkenning). In Frankrijk werd een hardwarecontract gerealiseerd bij Jules, voor meer dan 80 winkels.

Het eerste kwartaal was een periode van zware investeringen in een generatiewissel mar een 4de generatie kassasoftware. Deze generatie kenmerkt zich door OS (operating systeem) onafhankelijk te zijn, volledig webgebaseerd en ondersteunt real-time en message-based communicatie. De eerste release hiervan zal in het 2de kwartaal worden uitgerold bij alle nieuwe contracten en houdt een volledige vernieuwing van de kassa-applicatie onder JAVA-technologie in. In november wordt een tweede release verwacht die ook de backoffice onder JAVA-technologie zal brengen. Met deze oplossing is Real Retail als eerste op de markt, niet alleen in de Benelux maar ook in Europa. Het tweede kwartaal zal dan ook in het teken staan van verdere commerciële ontwikkelingen van partnerships, die moeten toelaten om de technologie te verdelen over heel Europa.

### Business & Government

B&G blijft haar positie versterken op de markt van de middelgrote bedrijven. De trend die in 2002 was ingezet, is nog versterkt in Q1 van 2003 : meer en meer kleinere softwarehuizen ontberen de kritische massa en het vermogen om voldoende toegevoegde waarde te creëren.

Dit alles zorgt voor een verdere consolidatie van spelers op dit marktsegment. B&G kon in Q1 dus opnieuw rekenen op een instroom van nieuwe klanten, waaronder de volgende bedrijven : Genzyme Flanders, Frigro, De Koninck Brouwerij, Crown-Baele, Onafhankelijk Ziekenfonds, Overpelt – Plascobel, Instituut voor Natuurbehoud, Henrad, Gemeente Roosendaal, Idelux, FOD Kanselarij Eerste Minister,...

Om haar productportfolio verder uit te breiden werd onder meer een nieuw partnership aangegaan met "Tango 04 Computing Group", waardoor kleine en middelgrote ondernemingen met minder complexiteit en lagere kosten de totale controle van hun iSeries infrastructuur (IBM) kunnen beheren.

Het government-team werd verder versterkt. Real's specifieke government portfolio werd uitgebreid met een competence center rond Oracle-HR (Human Resources). Dit onderdeel van de Oracle applicatie-suite belooft erg succesvol te zijn in het overheidssegment. In de nasleep van de Copernicus hervorming zullen immers alle overheidsdiensten hun HR- en competence management systemen op een moderne en competitieve manier dienen gestalte te geven. Oracle -HR is als geen ander geplaatst om hierin een prominente rol te spelen. "Volksgezondheid" is de eerste FOD (Federale Overheidsdienst) die deze problematiek heeft aangepakt. Hier werd gekozen om dit belangrijk referentie -project te laten uitvoeren door de combinatie van Oracle/Real Software.

Naast "Volksgezondheid" werden in dit segment nieuwe projecten opgestart bij onder meer het FAVV (Voedselagentschap), De Post, Belgacom en anderen.