

PERSBERICHT 3de KWARTAALRESULTATEN

**REAL SOFTWARE CONSOLIDEERT MARKTPOSITIE EN
OMZETCIJFER IN MOEILIJKE ECONOMISCHE OMSTANDIGHEDEN.
HET BEDRIJFSRESULTAAT (EBIT) BLIJFT ONDER DRUK STAAN.**

*- Lagere marges door de algemene prijsdruk en de latere erkenning
van licentie-inkomsten door vertraging in de oplevering van de nieuwe Retail product suite -*

Resultaten 3^{de} kwartaal 2003 ⁽¹⁾

Wegens het seizoenseffect in de ICT business is het derde kwartaal klassiek het zwakste van het jaar. Real Software realiseerde in het 3^{de} kwartaal 2003 een omzet van €40,1 m, of €0,7 m meer dan in het 3^{de} kwartaal van 2002. Het bedrijfsresultaat (EBIT) in het 3^{de} kwartaal bedroeg € -1,5 m, dit is €2,8 m lager dan dezelfde periode vorig jaar.

Het netto courant groepsresultaat (exclusief afschrijving goodwill) bedroeg € -3,5 m, of €2,6 m lager dan het 3^{de} kwartaal van vorig jaar. Het netto groepsresultaat was € -6,5m, € 2,4 m lager dan dezelfde periode vorig jaar.

Resultaten eerste 9 maanden 2003 ⁽¹⁾

Real Software realiseerde in de eerste 9 maanden van 2003 een groepsomzet van €125,1 m, een daling van €3,5 m in vergelijking met de omzet van €128,6 m in de eerste 9 maanden van 2002. De bedrijfswinst (EBIT) in de eerste 9 maanden van 2003 was € 2,0 m, een daling van € 6,6 m vergeleken met €8,6 m in dezelfde periode in 2002.

- In de eerste 9 maanden van 2003 werd een **groepsomzet** gerealiseerd van € 125,1 m. In vergelijking met de vergelijkbare cijfers ⁽¹⁾ van dezelfde periode van het vorige boekjaar (€128,6 m) betekent dit een daling van €3,5 m (-2,7%).
 - De divisie **Business & Government** slaagde erin een lichte omzetsijging te realiseren in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar, vooral door de lichte stijging van licentie-verkopen en infrastructuur.
 - De divisie **Industry** kende een lichte omzetsdaling in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De omzet uit licentieverkopen van eigen producten, waarmee hogere marges genereerd worden, steeg. De inkomsten uit systeemintegratie namen af. Deze trend

¹ 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 omzeterkenning (IAS18). 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 derde kwartaalcijfers van 2002 werden de cijfers van de eerste 9 maanden 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 m, 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.

bevestigt de implementatie van de strategie waarbij geopteerd wordt om meer te evolueren naar oplossingen gebaseerd op eigen producten.

- De omzet van de **Retail** divisie, traditioneel gekenmerkt door een groter aandeel van licentie-inkomsten, bleef stabiel ten gevolge van de migratie van het oude naar het nieuwe productengamma.
- De omzet van de **Banking & Insurance** divisie en **de internationale activiteiten** liep terug door lagere licentie-verkopen en minder opdrachten voor systeemintegratie, ten gevolge van de aanhoudende economische crisis.
- In de eerste 9 maanden van 2003 werd een **bedrijfswinst (EBIT)** gerealiseerd van €2,0 m (1,6%). Ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van 2002 (€8,6 m of 6,7%) betekent dit een daling van € 6,6 m, vooral ten gevolge van
 - de algemene prijsdruk veroorzaakt door de moeilijke globale marktsituatie, die slechts gedeeltelijk wordt goedgeemaakt door sterkere licentieverkopen.
 - de latere erkenning van licentie-inkomsten door vertraging in de oplevering van de nieuwe Retail product suite.
- Zoals reeds vermeld bij de halfjaarresultaten, zet de groep haar **investeringsinspanningen** voort ondanks de moeilijke economische omstandigheden. Ingevolge de toepassing van de IAS-regels met betrekking tot de revenue recognition (IAS18 zie hoger) die Real Software heeft toegepast sinds eind 2002, heeft Real Software op het einde van het tweede kwartaal beslist om voor wat betreft de investeringen in productontwikkeling (dus niet R&D-kosten in het algemeen), tevens de voorbereiding te starten van IAS38. Daarom heeft Real Software voor een bedrag van €3,9 m de ontwikkelingskosten van haar nieuwe producten niet ten laste genomen van het resultaat van de eerste 9 maanden, maar geboekt als “vooruitbetaalde kosten”. Gedurende het vierde kwartaal zal Real Software zonodig deze immateriële vaste activa waarderen in het kader van de toepassing van IAS38.
- Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) voor de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg €-4,6 m, een daling van €4,4 m ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van dezelfde periode van vorig boekjaar (€-0,2 m), door de lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere financiële lasten (lagere rentevoeten) en lagere belastingen in de buitenlandse dochterondernemingen.
- Het **netto groepsresultaat** voor de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg € -11,7 m, een vermindering van €4,0 m tegenover €-7,6 m in dezelfde periode van 2002.
- Op het einde van de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg het eigen vermogen **in de ruime zin**² €-2,1m, op een balanstotaal van €187,0 m. Liquide middelen daalden van €9,5 m op eind 2002 tot €6,6 m, een vermindering van €2,9m. De cash flow uit bedrijfsactiviteit was €-1,3 m, uit investeringsactiviteiten €-1,3 m en uit financieringsactiviteit €-0,2 m.

² Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€-117,2 m) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden.

Schuldverschikking

De vennootschap bevestigt de krijtlijnen van de schuldverschikking die de basis moet leggen voor zowel de korte termijn continuïteit van de onderneming als voor de lange termijn ontwikkeling van de groep.

De onderhandelingen met het bankensyndicaat zullen worden verdergezet met de nieuwe Raad van Bestuur naar aanleiding van de Bijzondere Algemene Vergadering op 24 november 2003. Het huidige moratorium van de intrest en – kapitaalsaflossingen werden met dit doel door de banken verder verschoven naar 15 maart 2004.

Perspectieven

De Real Software Groep voorziet nog een moeilijk laatste kwartaal in 2003 waarin de budgetten voor ICT investeringen verder onder druk zullen staan. In dit onzekere en moeilijke economisch klimaat en in het licht van de recente gebeurtenissen verkiest de groep om geen specifieke vooruitzichten voor het totale boekjaar te publiceren. Met de nodige voorzichtigheid kan de groep vandaag wel aangeven dat de resultaten van oktober 2003 in lijn met de verwachtingen van het management liggen.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

| In m € | 2003 | | 2002 | | | | 3Q03 YTD - 3Q02YTD (1) |
|--|--------------|--------------|--------------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------------|
| | 3Q03 YTD | 3Q03 | 3Q02 YTD reported (1) | | 3Q02 reported (1) | | |
| Omzet | 125,1 | 40,1 | 129,4 | 128,6 | 38,8 | 39,4 | -3,5 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 2,0 | -1,5 | 9,4 | 8,6 | 0,7 | 1,3 | -6,6 |
| EBIT marge (%) | 1,6% | -3,7% | 7,3% | 6,7% | 1,7% | 3,3% | -5,1% |
| Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen | -5,3 | -1,6 | -6,0 | -6,0 | -1,9 | -1,9 | 0,7 |
| Belastingen op courant resultaat | -1,3 | -0,3 | -2,4 | -2,4 | -0,3 | -0,3 | 1,1 |
| Aandeel van derden in het resultaat | 0,0 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) | -4,6 | -3,5 | 0,6 | -0,2 | -1,5 | -0,9 | -4,4 |
| Uitzonderlijk resultaat | -0,6 | -0,9 | -0,2 | -0,2 | -0,8 | -0,8 | -0,4 |
| Afschrijvingen op consolidatieverschillen | -6,5 | -2,2 | -7,3 | -7,3 | -2,4 | -2,4 | 0,8 |
| Belastingen op uitzonderlijk resultaat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Netto groepsresultaat | -11,7 | -6,5 | -6,8 | -7,6 | -4,8 | -4,1 | -4,0 |
| Netto cashflow | -5,2 | -3,5 | 1,4 | 0,6 | -2,0 | -1,4 | -5,8 |
| Netto courante cashflow | -3,1 | -3,0 | 2,1 | 1,2 | -0,8 | -0,2 | -4,3 |

RESULTATEN 2003

- *Groepsomzet*

Groepsomzet per divisie

De divisie Business & Government en Infrastructuur rapporteerden een omzetstijging. Retail boekt een stabiele omzet. Industry, Banking & Insurance en de internationale activiteiten rapporteerden lagere omzetcijfers als gevolg van de aanhoudende malaise.

| Omzet per divisie In m € | 2003 | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| | 3Q03 YTD | | | | | | |
| | Banking & Insurance | Business & Governm. | Industry | Retail | Internat. | Infrastr. | TOTAL |
| Systeemintegratie | 10,0 | 17,8 | 29,4 | 5,1 | 28,1 | -0,1 | 90,3 |
| Software producten en onderhoud | 4,4 | 2,5 | 1,8 | 6,1 | 1,1 | 0,6 | 16,5 |
| Infrastructuur | 2,9 | 3,1 | 0,9 | 4,5 | 0,7 | 6,4 | 18,4 |
| Totaal | 17,3 | 23,3 | 32,1 | 15,7 | 29,9 | 6,9 | 125,1 |
| % of Totaal | 14% | 19% | 26% | 13% | 24% | 6% | 100% |

| Omzet per divisie In m € | 2002 | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|
| | 3Q02 YTD (1) | | | | | | |
| | Banking & Insurance | Business & Governm. | Industry | Retail | Internat. | Infrastr. | TOTAL |
| Systeemintegratie | 11,6 | 18,4 | 32,1 | 6,2 | 30,0 | 0,9 | 99,4 |
| Software producten en onderhoud | 4,5 | 2,0 | 1,3 | 5,4 | 2,8 | 0,0 | 16,1 |
| Infrastructuur | 2,0 | 2,1 | 0,6 | 3,9 | 1,5 | 3,1 | 13,1 |
| Totaal | 18,2 | 22,5 | 34,0 | 15,6 | 34,3 | 4,1 | 128,6 |
| % of Totaal | 14% | 18% | 26% | 12% | 27% | 3% | 100% |

| Omzet per divisie In m € | 3Q03 YTD - 3Q02 YTD (1) | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | Banking & Insurance | Business & Governm. | Industry | Retail | Internat. | Infrastr. | TOTAL |
| Systeemintegratie | -1,7 | -0,7 | -2,8 | -1,1 | -1,9 | -1,0 | -9,1 |
| Software producten en onderhoud | -0,1 | 0,5 | 0,5 | 0,7 | -1,7 | 0,6 | 0,4 |
| Infrastructuur | 0,9 | 1,0 | 0,4 | 0,6 | -0,7 | 3,2 | 5,3 |
| Totaal | -0,9 | 0,8 | -1,9 | 0,1 | -4,4 | 2,8 | -3,4 |

Banking & Insurance boekte een omzet van €17,3 m, een daling van €0,9 m tegenover dezelfde periode vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€-1,7 m) en software producten en onderhoud (€-0,1 m) werd slechts gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere omzet in infrastructuur (€+0,9 m).

Business & Government heeft een omzetsijging van €0,8 m in omzet gerealiseerd (€23,3 m), vergeleken met dezelfde periode vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€-0,7 m) werd volledig gecompenseerd door hogere inkomsten uit software producten en onderhoud (€+0,5 m) en infrastructuur (€+ 1,0 m).

Industry boekte een omzetsdaling in vergelijking met dezelfde periode van vorig jaar, namelijk €32,1 m tegenover €34,0 m vorig jaar. Het aandeel van systeemintegratie in de omzet daalde sterk (€-2,8 m) en werd niet volledig gecompenseerd door een hogere omzet in software producten en onderhoud (€+0,5 m) en infrastructuur (€+ 0,4 m).

Retail boekte een omzet van €15,7 m, in lijn met vorig jaar. De lagere omzet in systeemintegratie (€-1,1 m) werd volledig gecompenseerd door een stijging van software producten en onderhoud (€+0,7 m) en infrastructuur (€+0,6 m).

De **internationale activiteiten** (d.i. de niet-bancaire activiteiten in Luxemburg en de activiteiten in Frankrijk en Zwitserland) boekten een omzet tijdens de eerste negen maanden van 2003 van €29,9 m, een daling van €4,4 m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Omzet uit systeemintegratie daalde met €1,9 m, software producten en onderhoud met €1,7 m en Infrastructuur met €0,7 m.

Infrastructuur boekte een omzet van €6,9 m, een stijging van €2,8 m ten opzichte van dezelfde periode vorig boekjaar. De omzet uit systeemintegratie daalde met €1,0 m. De omzet uit software producten en onderhoud kende een stijging van 0,6 m. De verkopen van infrastructuur stegen met €3,2 m.

Activiteitenmix

De groepsomzet bedroeg in de eerste 9 maanden van 2003 € 125,1 m ten opzichte van € 128,6 m in dezelfde periode van het vorige boekjaar, een daling van € 3,4 m, door de lagere omzet uit systeemintegratie, die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door een hogere omzet uit software producten en onderhoud en infrastructuur.

| | 2003 | | 2002 | | 3Q03ytd-3Q02ytd(1) | |
|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------------|--------------|
| | 3Q03 YTD | | 3Q02 YTD (1) | | | |
| Groepsomzet | In m€ | In % | In m€ | In % | In m€ | In % |
| Systeemintegratie | 90,3 | 72,1% | 99,4 | 77,3% | -9,1 | -9,2% |
| Software producten en onderhoud | 16,5 | 13,2% | 16,1 | 12,5% | 0,4 | 2,8% |
| Infrastructuur | 18,4 | 14,7% | 13,1 | 10,2% | 5,3 | 40,3% |
| Totaal | 125,1 | 100,0% | 128,6 | 100,0% | -3,4 | -2,7% |

De **groepsomzet uit systeemintegratie** bedroeg € 90,3 m, een daling van € 9,1 m (-9,2%) in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De omzetdruk in systeemintegratie was algemeen in alle divisies, vooral in de divisie Industry (€-2,8 m), Banking & Insurance (€-1,7 m) en in de internationale activiteiten (€-1,9 m).

De **groepsomzet uit producten** (softwarelicenties en bijhorende onderhoudsopbrengsten) bedroeg € 16,5 m, ten opzichte van een vergelijkbare omzet van € 16,1 m vorig jaar, een stijging van € 0,4 m (+ 2,8%). De stijgende verkopen in alle divisies buiten Banking & Insurance en in de internationale activiteiten bevestigen de succesvolle implementatie van het strategisch model waarbij geopteerd wordt om meer te evolueren naar oplossingen gebaseerd op eigen producten waardoor er hogere licentie-inkomsten en marges genereerd worden.

De omzet uit **infrastructuur** bedroeg € 18,4 m, een stijging van € 5,3 m in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (+40,3%).

Geografische verdeling Groepsomzet

In de eerste 9 maanden van 2003 werd 75,1 % van de geconsolideerde groepsomzet gegenereerd in de Benelux, 2,4% meer dan in dezelfde periode vorig jaar. Frankrijk bleef tweede met 17,9 % van de groepsomzet, een lichte daling in vergelijking met vorig jaar. Het aandeel van Zwitserland daalde van 5,1% tot slechts 3,1%.

| | 2003 | | 2002 | |
|------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 3Q03 YTD | | 3Q02 YTD (1) | |
| Geografische omzetverdeling | In m€ | In % | In m€ | In % |
| België | 61,1 | 48,8% | 58,1 | 45,1% |
| Nederland | 23,4 | 18,7% | 23,2 | 18,2% |
| Luxemburg | 9,5 | 7,6% | 12,5 | 9,4% |
| Frankrijk | 22,4 | 17,9% | 22,8 | 18,2% |
| Zwitserland | 3,9 | 3,1% | 6,2 | 5,1% |
| Duitsland | 3,9 | 3,1% | 4,3 | 2,8% |
| Andere | 0,9 | 0,7% | 1,3 | 1,2% |
| Totaal | 125,1 | 100,0% | 128,6 | 100,0% |

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

EBIT-marge

De EBIT-marge stond in de eerste 9 maanden van 2003 onder druk ten gevolge van de algemene prijsdruk, de algemene malaise in de bank sector, de zwakkere resultaten in de internationale activiteiten en de latere erkenning van licentie-inkomsten door vertraging in de oplevering van de nieuwe Retail product suite.

Op een totale omzet van €125,1 m realiseerde de groep in de eerste 9 maanden van 2003 een EBIT van €2,0 m of een EBIT-marge van 1,6 % van de omzet. In dezelfde periode van het vorige boekjaar, werd een EBIT gerealiseerd van €8,6 m of een EBIT-marge van 6,7%.

Netto courant groepsresultaat

Het **netto courant groepsresultaat** (exclusief afschrijvingen op goodwill en uitzonderlijke resultaten) voor de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg €-4,6 m, een daling van € 4,4 m ten opzichte van het vergelijkbare cijfer van het vorig boekjaar (€-0,2 m), ten gevolge van de lagere bedrijfswinst die slechts gedeeltelijk werd gecompenseerd door de lagere financiële lasten (lagere rentevoeten) en lagere belastingen in de buitenlandse dochterondernemingen.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

| In m € | 2003 | | 2002 | | 3Q03 YTD - 3Q02YTD (1) |
|--|-------------|-------------------|-------------|--|------------------------|
| | 3Q03 YTD | 3Q02 YTD reported | (1) | | |
| Omzet | 125,1 | 129,4 | 128,6 | | -3,5 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 2,0 | 9,4 | 8,6 | | -6,6 |
| EBIT marge (%) | 1,6% | 7,3% | 6,7% | | -5,1% |
| Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen | -5,3 | -6,0 | -6,0 | | 0,7 |
| Belastingen op courant resultaat | -1,3 | -2,4 | -2,4 | | 1,1 |
| Aandeel van derden in het resultaat | 0,0 | -0,3 | -0,3 | | 0,3 |
| Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie | 0,0 | -0,1 | -0,1 | | 0,1 |
| Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) | -4,6 | 0,6 | -0,2 | | -4,4 |
| Netto courante cashflow | -3,1 | 2,1 | 1,2 | | -4,3 |

Netto groepsresultaat

Het **netto groepsresultaat**, inclusief € 6,5 m afschrijvingen op goodwill en € -0,6 m uitzonderlijk resultaat, bedroeg €-11,7 m, een vermindering van €4,0 m tegenover € -7,6 m in dezelfde periode van 2002.

BEKNOPTE KERNCIJFERS

| In m € | 2003 | | 2002 | | 3Q03 YTD - 3Q02YTD (1) |
|--|--------------|-------------------|-------------|--|------------------------|
| | 3Q03 YTD | 3Q02 YTD reported | (1) | | |
| Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) | -4,6 | 0,6 | -0,2 | | -4,4 |
| Uitzonderlijk resultaat | -0,6 | -0,2 | -0,2 | | -0,4 |
| Afschrijvingen op consolidatieverschillen | -6,5 | -7,3 | -7,3 | | 0,8 |
| Belastingen op uitzonderlijk resultaat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | | 0,0 |
| Netto groepsresultaat | -11,7 | -6,8 | -7,6 | | -4,0 |

- ***Eigen vermogen, Cash Flow***

Op het einde van de eerste 9 maanden van 2003 bedroeg het eigen vermogen **in de ruime zin**³ €-2,1 m, op een balanstotaal van €187,0 m. Gelet op de lopende onderhandelingen met het bankenconsortium stelt de Raad van Bestuur de 3^{de} kwartaalcijfers per 30 september 2003 op "in going concern" (continuïteit).

Liquide middelen daalden van €9,5 m op eind 2002 tot €6,6 m, een daling van €2,9 m. De cash flow uit bedrijfsactiviteit was €-1,3 m, uit investeringsactiviteiten €-1,3 m en uit financieringsactiviteiten €-0,2m.

- ***Personeelsbestand***

Op 30/09/2003 telde de Real Software Group 1533 medewerkers in vergelijking met 1547 op 30/06/2003.

³ Eigen vermogen in de ruime zin = het boekhoudkundig eigen vermogen (€-117,2 m) of eigen vermogen in de enge zin, gecorrigeerd met de achtergestelde schulden.

Resultatenrekening

In m €

| | 2003 | | 2002 | | | | 3Q03 YTD - 3Q02YTD (1) |
|---|--------------|-------------|--------------------------|-------------|----------------------|-------------|---------------------------|
| | 3Q03 YTD | 3Q03 | 3Q02 YTD reported (1) | | 3Q02 reported (1) | | |
| Bedrijfsopbrengsten | 126,6 | 40,5 | 131,5 | 130,6 | 39,3 | 39,9 | -4,0 |
| Omzet | 125,1 | 40,1 | 129,4 | 128,6 | 38,8 | 39,4 | -3,5 |
| Bedrijfsresultaat (EBIT) | 2,0 | -1,5 | 9,4 | 8,6 | 0,7 | 1,3 | -6,6 |
| (voor afschr. op consol.verschillen) | 1,6% | -3,7% | 7,3% | 6,7% | 1,7% | 3,3% | -5,1% |
| Financieel resultaat | -11,8 | -3,8 | -13,2 | -13,2 | -4,3 | -4,3 | 1,5 |
| Afschrijvingen op consolidatieverschillen | 6,5 | 2,2 | 7,3 | 7,3 | 2,4 | 2,4 | -0,8 |
| Financieel resultaat excl. afschr. op consol.verschillen | -5,3 | -1,6 | -6,0 | -6,0 | -1,9 | -1,9 | 0,7 |
| Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch. | -3,3 | -3,1 | 3,5 | 2,6 | -1,2 | -0,6 | -5,9 |
| <i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i> | -6,5 | -2,2 | -7,3 | -7,3 | -2,4 | -2,4 | 0,8 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting | -9,8 | -5,3 | -3,8 | -4,6 | -3,6 | -3,0 | -5,2 |
| <i>Afschrijvingen op consolidatieverschillen</i> | 6,5 | 2,2 | 7,3 | 7,3 | 2,4 | 2,4 | -0,8 |
| Belastingen op courant resultaat | -1,3 | -0,3 | -2,4 | -2,4 | -0,3 | -0,3 | 1,1 |
| Aandeel van derden in het resultaat | 0,0 | -0,1 | -0,3 | -0,3 | 0,0 | 0,0 | 0,3 |
| Aandeel in resultaat van ondernemingen met vermogensmutatie | 0,0 | 0,0 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) | -4,6 | -3,5 | 0,6 | -0,2 | -1,5 | -0,9 | -4,4 |
| Uitzonderlijke opbrengsten | 1,7 | 0,3 | 3,3 | 3,3 | 0,0 | 0,0 | -1,6 |
| Uitzonderlijke kosten | -2,3 | -1,2 | -3,5 | -3,5 | -0,9 | -0,9 | 1,2 |
| Uitzonderlijk resultaat | -0,6 | -0,9 | -0,2 | -0,2 | -0,8 | -0,8 | -0,4 |
| Belastingen op uitzonderlijk resultaat | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Afschrijvingen op consolidatieverschillen | -6,5 | -2,2 | -7,3 | -7,3 | -2,4 | -2,4 | 0,8 |
| Netto groepsresultaat | -11,7 | -6,5 | -6,8 | -7,6 | -4,8 | -4,1 | -4,0 |
| Totaal niet-kaskosten | 6,5 | 3,0 | 8,2 | 8,2 | 2,8 | 2,8 | -1,7 |
| Netto cashflow (= Netto groepsresultaat + Totaal niet-kaskosten) | -5,2 | -3,5 | 1,4 | 0,6 | -2,0 | -1,4 | -5,8 |
| Courante niet-kaskosten | 1,6 | 0,5 | 1,4 | 1,4 | 0,7 | 0,7 | 0,1 |
| Netto courante cashflow (= Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) + Courante niet-kaskosten) | -3,1 | -3,0 | 2,1 | 1,2 | -0,8 | -0,2 | -4,3 |

Gegevens per aandeel

In m €

| | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Aantal aandelen op balansdatum | 30.443.903 | 30.443.903 | 25.478.572 | 25.478.572 | 25.478.572 | 25.478.572 |
| Netto cashflow | -0,17 | -0,12 | 0,06 | 0,02 | -0,08 | -0,05 |
| Netto courante cashflow | -0,10 | -0,10 | 0,08 | 0,05 | -0,03 | -0,01 |
| Resultaat uit gewone bedr.uitoefening vóór belast. en afschr.cons.versch. | -0,11 | -0,10 | 0,14 | 0,10 | -0,05 | -0,02 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting | -0,32 | -0,17 | -0,15 | -0,18 | -0,14 | -0,12 |
| Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting | -0,36 | -0,18 | -0,24 | -0,32 | -0,15 | -0,15 |
| Netto courant groepsresultaat (excl. afschr. consolidatieverschillen) | -0,15 | -0,12 | 0,02 | -0,01 | -0,06 | -0,03 |
| Netto groepsresultaat | -0,38 | -0,21 | -0,27 | -0,30 | -0,19 | -0,16 |

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

Balans

| In m € | 2003 | 2002 |
|---|--------------|--------------|
| | 30/09/2003 | 31/12/2002 |
| VASTE ACTIVA | 119,6 | 126,8 |
| Immateriële vaste activa | 0,8 | 0,6 |
| Consolidatieverschillen (positieve) | 110,3 | 116,4 |
| Materiële vaste activa | 8,0 | 8,7 |
| Financiële vaste activa | 0,5 | 1,1 |
| VLOTTENDE ACTIVA | 67,3 | 78,5 |
| Geldbeleggingen & Liquide middelen | 6,6 | 9,5 |
| Handelsvorderingen | 43,8 | 58,2 |
| Andere vlottende activa | 16,9 | 10,8 |
| Totaal der activa | 187,0 | 205,3 |
| EIGEN VERMOGEN IN DE RUIE ZIN | -2,1 | 9,7 |
| Eigen vermogen | -117,2 | -105,4 |
| Achtergestelde leningen | 115,1 | 115,1 |
| Belang van derden | 0,8 | 0,8 |
| Voorzieningen, uitgestelde belastingen en belastinglatenties | 9,5 | 11,6 |
| Lange termijn financiële schulden | 102,8 | 103,1 |
| Overige schulden | 11,6 | 11,6 |
| Andere vlottende passiva | 64,4 | 68,5 |
| Korte termijn financiële schulden | 9,1 | 9,9 |
| Handelsschulden | 18,9 | 26,0 |
| Overige schulden | 36,3 | 32,6 |
| Totaal der passiva | 187,0 | 205,3 |

Cash flow statement

In m €

| | 2003 | 2002 | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 3Q03 YTD | 3Q02 YTD | 3Q02 YTD |
| | | reported | (1) |
| Resultaat van de groep | -11,7 | -6,8 | -7,6 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa | 1,6 | 2,0 | 2,0 |
| Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoeging +, terugneming -) | 0,1 | -0,4 | -0,4 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoeging +, bestedingen en terugnemingen -) | -0,2 | -0,2 | -0,2 |
| Afschrijvingen op consolidatieverschillen | 6,5 | 7,3 | 7,3 |
| Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten | -1,2 | 0,0 | 0,0 |
| Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +; bestedingen -) | -0,7 | -2,6 | -2,6 |
| Niet kaskosten m.b.t. belastingen | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Uitzonderlijke afschrijvingen op consolidatieverschillen | 0,0 | 2,1 | 2,1 |
| Terugneming van waardeverminderingen op financieel vaste activa | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Uitzonderlijke waardevermindering op financiële vaste activa | 0,4 | 0,1 | 0,1 |
| Subtotaal niet-kas kosten | 6,5 | 8,2 | 8,2 |
| Netto cash flow | -5,2 | 1,4 | 0,6 |
| Kasstroom uit de bedrijfsactiviteit : | | | |
| Mutaties in de schulden op minder dan 1 jaar (excl. fin. sch.) | -8,9 | -27,9 | -27,9 |
| Mutatie in toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten | 4,6 | -8,9 | -8,1 |
| Mutatie in vorderingen op minder dan 1 jaar | 13,7 | 11,8 | 11,8 |
| Mutatie in toe te rekenen opbrengsten en over te dragen kosten | -4,7 | 0,1 | 0,1 |
| Mutatie in vorderingen op meer dan 1 jaar | -0,8 | 0,0 | 0,0 |
| Mutatie in voorraden | 0,0 | 0,3 | 0,3 |
| Subtotaal wijziging in werkkapitaal | 3,9 | -24,6 | -23,8 |
| NETTO KASSTROOM UIT DE BEDRIJFSACTIVITEIT | -1,3 | -23,2 | -23,2 |
| Kasstroom uit de investeringsactiviteit | | | |
| Mutatie in consolidatie goodwill | -0,4 | -1,6 | -1,6 |
| Mutatie in (geïmputeerde) positieve consolidatieverschillen | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Mutatie in investeringen en buitengebruikstellingen van materiële en immateriële vaste activa | -1,1 | -1,1 | -1,1 |
| Mutatie in financiële vaste activa | 0,2 | 0,0 | 0,0 |
| NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN | -1,3 | -2,7 | -2,7 |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten | | | |
| Uitgekeerde dividenden | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Mutaties in belang van derden | 0,0 | -0,9 | -0,9 |
| Mutaties in financiële schulden | 0,1 | -1,2 | -1,2 |
| Middelen uit lange termijn schulden en ACO's | -0,2 | 16,4 | 16,4 |
| Middelen uit de uitgifte van aandelen en conversie van ACO's | 0,0 | 4,1 | 4,1 |
| NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN | -0,2 | 18,5 | 18,5 |
| Omrekeningsverschillen, wijziging consolidatiekring, en overige | -0,1 | -0,1 | -0,1 |
| Netto stijging/(daling) van liquide en soortgelijke middelen | -2,9 | -7,5 | -7,5 |
| Liquide en soortgelijke middelen bij aanvang van de boekperiode | 9,5 | 19,1 | 19,1 |
| Liquide en soortgelijke middelen op het einde van de boekperiode | 6,6 | 11,6 | 11,6 |

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
URL: www.realsoftwaregroup.com

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 1533 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, STIB-MIVB, de Parijse Metro, TF1, EDF - Electricité de France, SNCF, PTT Post, NedCar, Philips, Bandag, Goodyear, KBC Bank en Fortis Bank. Meer informatie vindt u op www.realsoftwaregroup.com

BIJLAGE : RECENTE COMMERCIELE ONTWIKKELINGEN

Banking & Insurance

Financiële dienstverleners opereren in een voortdurend evoluerende omgeving aangezien ze onderhevig zijn aan nieuwe voorschriften, consolidatie, marktevolutie, geopolitieke onzekerheid en financiële volatiliteit. Daarenboven heeft de economische terugval kostenverlaging tot het managementthema van de dag gemaakt. Financiële instellingen moeten enerzijds hun kosten verlagen, maar anderzijds daarbij ook de verwachtingen voor beter bestuur, risicobeheer, en naleving van de voorschriften respecteren of zelfs overtreffen. Tegelijkertijd moeten ze nieuwe groeiwegen blijven inslaan en aandeelhouderswaarde creëren.

In deze tijden heeft de Banking & Insurance Divisie eens te meer zijn status van professional bewezen, door inzicht te tonen in deze items en kort op de bal te spelen door financiële instellingen oplossingen aan te bieden waardoor ze een concurrentieel voordeel hebben. De divisie brengt een vernieuwde kijk op de manier waarop banken reageren op deze uitdagingen en blijft interessante alternatieven voorstellen, alsook toekomstgerichte oplossingen om de business eisen tegemoet te kunnen komen, waarbij ze haar filosofie die erin bestaat business en ICT issues te mengen niet uit het oog verliest.

Wat de business unit “Banking” betreft, kan de succesvolle afsluiting van een meerdere jaren deal aangekondigd worden en tevens de aanvang van de eerste van een driestappenimplementatie met een middelgrote financiële instelling. Hierbij levert de divisie een totaal “document life cycle” beheer, met een state-of-the art combinatie van eigen oplossingen en oplossingen van derde partijen, samen met systeemintegratie en consultancy. Naast de hogervermelde verkoop van oplossingen, werden de bestaande contracten verder verlengd en heeft de divisie opnieuw specialist resources bij KBC, Fortis en ING Bank kunnen plaatsen.

Binnen de business unit “Leasing” zijn er een aantal deals getekend, zoals de verlenging van het partnership met LeasePlan Corporation en een nieuw project (in samenwerking met Fleet Solutions en de Business & Government divisie) voor De Post /La Poste, dat het leasingbeheer behelst van meer dan 8.000 items.

Het Security Competence Center heeft, naast belangrijke contractverlengingen en plaatsingen van resources bij bestaande accounts, een aanzienlijk aantal nieuwe deals getekend. Binnen het Document Management Competence Center werd het productengamma verder uitgebreid met de lancering van HR-Docs, een specifieke contractbeheersuite voor HR professionals. Langs de business kant, werd de Europese verankering verder versterkt door de afsluiting van een distributieovereenkomst voor Duitsland, Frankrijk, Oostenrijk en Zwitserland met Document Dialog.

Industry

Het derde kwartaal wordt ook binnen de divisie Industry gekenmerkt door seizoensfactoren. Nochtans kon de divisie haar positie in de gekozen nichesegmenten behouden en dit kwartaal de vruchten plukken van de doorgedreven optimalisatie van de organisatie. De nieuwe aanwervingen en een aanbod van producten en diensten meer toegespitst op de behoeften van de markt, resulteerde in nieuwe contracten en een versteviging van het vertrouwen bij bestaande klanten zowel in binnen- als buitenland.

Op het vlak van Enterprise Asset Management wordt de verdere implementatie van de strategie, nl. het samenbrengen van business consulting, competenties in de laatste technologieën en de implementatie van eigen of derde partij niche producten (Rimses, SAP, ...), duidelijk positief onthaald. Zowel in België als in Nederland, werden nieuwe projecten opgestart met o.a. Agfa Gevaert, Nedcarn Born, ERIKS, Koninklijke Nederlandse Marine, Tetra Pack Belgium NV, DLogistics Packing en DHL Aviation. In Frankrijk werd verder geïnvesteerd in business development en wordt deelgenomen aan de referentiebeurs “Salon de Maintenance” van 18 t.e.m. 20 november te Parijs.

Op het vlak van ICT services heroriënteerde de divisie, in een verdergaande samenwerking met de klanten, haar dienstenaanbod op vlak van Service Level Agreements (SLA), Application Management en Help Desk Support. Nieuwe projecten werden opgestart bij onder meer Agfa Gevaert, Staples en J&J.

Na de succesvolle introductie van de textieloplossing RITM, in het begin van dit jaar, werd afgelopen periode verder geïnvesteerd in het winnen van marktaandeel en de uitbreiding van de productoffering. Naast de niche oplossing voor onder meer de weverijen, wordt nu ook de oplossing voor naaldvilt productie geïntroduceerd, wat op de internationale beurs ITMA duidelijk zeer positief onthaald werd. Het afgelopen kwartaal werden contracten afgesloten met onder meer het bedrijf Calcutta.

Ook de uitbreiding van het productenaanbod door de Logistieke Business Unit werd positief onthaald. Een eerste project voor de ERP oplossing Microsoft Axapta werd afgesloten met Dacral Manufacturing.

Retail

Het derde kwartaal binnen Retail is een voortzetting van de evolutie tijdens het tweede kwartaal. De intense ontwikkelingen noodzakelijk om de nieuwe productlijn opgeleverd te krijgen worden voortgezet. Door een aantal bijkomende aanpassingen op verzoek van klanten werd het noodzakelijk om de pilootinstallatie van de Impact Suite naar het 4^{de} kwartaal uit te stellen. Dit komt omdat de echte uitrol in de verschillende winkelketens pas kan gebeuren na voldoende piloottijd en de eindejaarsverkoop de drukste periode is bij retailers, zodat in die periode geen nieuwe systemen geplaatst worden.

In de Nederlandse markt worden beslissingen uitgesteld tot de nieuwe applicatie zijn pilootfase achter de rug heeft. De pipeline is echter goed gevuld, en de technologische voorsprong van de nieuwe applicatie maakt dat geen beslissingen ten gunste van concurrenten worden gemaakt.

In Frankrijk is de Retail divisie bij alle grote opportuniteiten bij de laatste twee in de shortlist opgenomen. Hier zien we echter bij een aantal grote projecten een vertraging in het nemen van de beslissingen.

In België werd met Delhaize live gegaan met het eerste collaborative CRP systeem. Deze oplossing laat een intensieve samenwerking tussen Delhaize en zijn leveranciers toe.

In Finland wordt nauw samengewerkt met CGE&Y en wordt voor het vierde kwartaal minstens één contract verwacht bij een vooraanstaande retailer.

Business & Government

De markt van de middelgrote bedrijven heeft in de eerste jaarhelft van 2003 een duidelijke vertraging getoond. Heel wat nieuwe projecten werden uitgesteld. Ook in het derde kwartaal blijft de concurrentie hard en consolideren kleinere softwarehuizen zonder voldoende kritische massa of vallen er tussen uit. Tegen deze achtergrond en ondanks de traditionele zwakkere zomermaanden heeft de Business divisie toch een behoorlijke prestatie kunnen realiseren, zelfs in de maanden juli en augustus. Na de zomerperiode werd een lichte heropleving vastgesteld. Projecten die in de eerste jaarhelft niet werden uitbesteed worden nu stilaan binnengehaald, maar marges en prijzen blijven enorm onder druk staan. Bedrijven als BBC-Trading, Van Heyghen Staal, Hobart Foster, Aprophar, Roltex en Onafhankelijke Ziekenfondsen werden toegevoegd aan de klantenlijst.

Naast ERP en CRM implementatieprojecten op basis van Real Applied, E-Smart en Microsoft Business Solutions Navision en de klassieke ICT services werden meer hardware en system-engineering diensten verkocht. Dit past volledig in de strategie van de Business divisie : voor middelgrote bedrijven, groothandelsbedrijven en dienstenbedrijven de totaalpartner worden met een volledig aanbod applicaties en diensten.

Ook de overheidssector kreunde in het derde kwartaal onder budgetbesparingen. Zowel op federaal als op Vlaams niveau werden de oorspronkelijk voorziene budgetten teruggeschoefd of zelfs bevroren. Ondanks de besparingen en de steeds toenemende concurrentie in de sector slaagde Real Software er in om een aantal nieuwe contracten af te sluiten zowel bij bestaande klanten (VRT, FOD Sociale Zekerheid) als bij nieuwe klanten (VLM, Telenet). Tijdens de traditioneel "rustige" zomermaanden werd op marketingniveau zwaar geïnvesteerd (seminarie, nieuwe database, ...).

* * *