



PERSBERICHT: JAARRESULTATEN 2007

Real Software sluit het jaar af met €7,4m netto winst, inclusief €6,0m uitgestelde belastinginkomsten, en positioneert zich voor een fusie met Dolmen Computer Applications NV

- » **De omzet van Real neemt toe van jaar tot jaar: een stijging van 1,4% in 2007 en van 5,2% in de tweede jaarhelft**
- » **De bedrijfsresultaten blijven groeien in vergelijking met 2006⁽¹⁾ indien we de eenmalige kost van €0,7m voor het aandelenoptieplan toegekend aan de directie niet meerekenen**
- » **Op basis van €270,5m niet gebruikte belastingverliezen zijn €6,0m uitgestelde belastinginkomsten geboekt**
- » **De uitgifte van converteerbare obligaties leverde €49,2m bijkomende liquiditeit om de verdere groei te ondersteunen**
- » **Op 20 februari 2008 lanceert Real een openbaar overnamebod op Dolmen Computer Applications NV**

Jaarresultaten voor 2007

Onderstaande tabel vergelijkt de aangepaste cijfers voor 2007 en 2006:

in m €	IFRS 2007	IFRS 2006	Aangepast 2007 (2) (3)	Aangepast 2006 (1)	2007 aangepast vs 2006 aangepast
Omzet continue bedrijfsactiviteiten	92,0	90,7	92,0	90,7	1,3
Recurrent bedrijfsresultaat continue bedrijfsactiviteiten	3,6	4,0	(2) 4,3	4,0	0,3
<i>als % Omzet</i>	4,0%	4,4%	4,7%	4,4%	0,3%
Bedrijfsresultaat continue bedrijfsactiviteiten	4,1	6,6	4,8	4,5	0,3
Netto Winst (Verlies) van het jaar	7,4	2,3	(3) 2,1	2,3	-0,2
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	3,4	2,7	3,4	2,7	0,7
Eigen Vermogen	33,0	10,5	33,0	10,5	22,5
Netto schuld	9,2	13,4	9,2	13,4	-4,2

(1) Het bedrijfsresultaat is aangepast door herclassificatie van de €2,1m winst op de verkoop van de participatie in StorkReal, van 'niet-recurrente inkomsten' naar 'resultaat stopgezette bedrijfsactiviteiten'. Zodoende wordt de winst op de verkoop van beide bedrijfsactiviteiten op dezelfde manier behandeld.

(2) exclusief €0,7m eenmalige kost van het aandelenoptieplan voor de directie gewaardeerd op "fair value" basis en geboekt als personeelskost tegenover eigen vermogen.

(3) exclusief €6,0m latente belastinginkomsten, geboekt om een latente vordering op belastingen te tonen op basis van de €270m niet gebruikte overdraagbare verliezen per 31 december 2006 en de €0,7m vermeld in nota (2).

» Omzet continue bedrijfsactiviteiten

De groepsomzet in 2007 bedroeg €92,0m, een toename van 1,4% in vergelijking met 2006. In de tweede helft van 2007 liep de omzet op tot €47,5m, een toename van 5,2 % in vergelijking met de tweede helft van 2006. De toename van de omzet van 2,9m in het tweede semester wordt ondersteund door de overname van Axias in juli 2007. De sterke resultaten in de Products divisie in het laatste kwartaal van 2006 konden in 2007 niet worden herhaald, wat een invloed had op de groei in de tweede helft van 2007 t.o.v. 2006.

m Euro	Omzet		
	2006 Totaal	2007 Totaal	% Totaal
H1	45,6	44,5	-2,5%
H2	45,2	47,5	5,2%
FY	90,7	92	1,4%

» **Recurrent bedrijfsresultaat**

Het recurrent bedrijfsresultaatresultaat voor 2007 bedraagt €3,6m en omvat de eenmalige kost van €0,7m van het aandelenoptieplan. In juli 2007 werd een aandelenoptieplan toegekend aan de directie. Onder IFRS 2 worden de onderliggende aandelenopties gewaardeerd als een eigen-vermogen instrument op een "fair value" basis. In overeenstemming daarmee werd een non-cash kost voor werknemersvoordeel geboekt van €0,7m Euro tegenover eigen vermogen. Zonder de bijkomende kost van het aandelenoptieplan in rekening te brengen, komt het recurrent bedrijfsresultaat op €4,3m of 4,7% van de omzet, wat een verbetering van €0,3m is in vergelijking met 2006.

Dit is te wijten aan betere marges in de Services divisie, die als % van de omzet steeg van 5,7% in 2006 tot 6,6% in 2007. De betere marges in Services zijn gekoppeld aan de toename van 3,6% in de omzet (12,8% in de tweede helft van 2007) en een betere marge in Solutions offerings. Marges in de Products divisie, uitgedrukt in functie van de omzet, daalden van 11,4% in 2006 tot 10,7% in 2007. De uitzonderlijk hoge omzet van het laatste kwartaal van 2006 voor de Products divisie kon niet worden herhaald in het laatste kwartaal van 2007.

De toename van €0,8m aan 'corporate' kost is zo goed als volledig te wijten aan de €0,7m bijkomende kost van het aandelenoptieplan.

Segmentinformatie	2006				2007			
	Producten	Diensten	Corporate	Groep	Producten	Diensten	Corporate	Groep
Omzet	24,6	66,2	0,0	90,7	23,4	68,6	0,0	92,0
Recurrent bedrijfsresultaat	2,8	3,8	-2,6	4,0	2,5	4,5	-3,4	3,6
%	11,4%	5,7%	-2,9%	4,4%	10,7%	6,6%	-3,7%	3,9%

» **Operationeel resultaat continue bedrijfsactiviteiten**

Het operationeel resultaat voor 2007 bedraagt €4,1m en omvat €0,7m bijkomende kosten voor het aandelenoptieplan toegekend aan de directie en €0,3m negatieve goodwill erkend ingevolge de overname van SCS NV. Na correctie voor deze kost voor het aandelenoptieplan bedraagt het operationeel resultaat voor 2007 €4,8m of 5,2% van de omzet, ten opzichte van €4,5m in 2006⁽¹⁾.

» **Nettowinst van de groep**

De nettowinst voor 2007 stijgt met €5,1m tot €7,4m dankzij de erkenning van €6,0m uitgestelde belastinginkomsten. Deze uitgestelde belastinginkomsten zijn geboekt om een uitgesteld belastingvoordeel te erkennen voor hetzelfde bedrag, gebaseerd op de €270,5m van ongebruikte belastingverliezen zoals per december 2006. Het bedrag van het erkende uitgestelde belastingvoordeel is beperkt tot het bedrag van de uitgestelde belastingschuld die werd erkend op basis van tijdelijke verschillen die voortvloeien uit de erkenning van €18,7m als eigen vermogenscomponent bij uitgifte van de €75,0m converteerbare obligaties in juli 2007.

De netto financiële kost daalde van €5,6m in 2006 naar €5,1m in 2007. De financiële opbrengst is toegenomen van €0,1m in 2006 tot €0,9m in 2007 door de interest op de cashpositie die gegenereerd is na de uitgifte van de converteerbare obligatie in juli 2007. De financiële lasten in 2007 omvatten €1,3m aan eenmalige financiële lasten voor de terugbetaling van de overblijvende lening van Credit Suisse in juli 2007 en €3,1m aan interesten opgenomen voor de converteerbare obligatie in

overeenstemming met IAS 32. De €3,1m interest op de converteerbare obligatie omvat €1,3m aan afschrijvingen op de eigen-vermogencomponent.

De winst van de niet continue bedrijfsactiviteiten daalde met €0,8m, van €4,4m in december 2006¹ naar €3,6m in december 2007. De €3,6m winst van de niet-continue bedrijfsactiviteiten in de eerste helft van 2007 omvat de opbrengst van de desinvestering van Real's retail "point of sale" divisie in januari 2007 en het vrijkomen van €0,3m herstructureringskosten op retail faciliteiten.

» **Bruto/Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten**

De bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten neemt in 2007 toe met €0,7m tot €3,4m. De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten bedraagt €-3,9m in 2007 in vergelijking met €-2,4m in 2006. De €1,5m vermindering in netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten is te wijten aan de betaling van €2,9m uitstaande consulting fees aan de referentieaandeelhouder met een deel van de opbrengsten van de converteerbare obligatie in juli 2007.

» **Eigen vermogen / Nettoschuld**

Het eigen vermogen is in 2007 toegenomen met €22,5m en bedraagt €33,0m. De overname van Axias NV in juli 2007 werd vereffend in aandelen, waarvan 1/3 betaalbaar bij het sluiten van de deal, resulterend in een uitgifte van €1,7m nieuwe aandelen. De converteerbare obligatie uitgebracht op 16 juli 2007 wordt behandeld als een 'gemengd financieel instrument' in overeenstemming met IAS 32, waarvan de componenten afzonderlijk worden gecategoriseerd als eigen vermogen en financiële schuld. Bijgevolg wordt een eigen-vermogencomponent erkend van €18,7m, verminderd met een ermee overeenstemmende uitgestelde belastingschuld van €6,0m. In juli 2007 werd een aandelenoptieplan toegekend aan de directie, wat een non-cash kost van werknemersvoordeel met zich meebracht van €0,7m, die werd geboekt tegen eigen vermogen. Uiteindelijk werd in december 2007 een nettowinst van €7,4m geboekt.

Cash en handelseffecten namen t.o.v. 2006 toe met €49,8m tot €58,1m in 2007. Deze toename resulteert hoofdzakelijk uit de uitgifte van de €75m converteerbare obligatie in juli 2007. De opbrengsten van de obligatie werden gebruikt om uitstaande bankschulden (Credit Suisse Facility) te vereffenen en uitstaande schulden aan de referentieaandeelhouder te betalen, zodat er een netto-opbrengst van €49,2m overbleef voor interne en externe groei. Om de vereffening van het cash-deel van het openbaar bod op Dolmenaandelen te kunnen garanderen, werd een som van €41m op een geblokkeerde bankrekening geplaatst. De totale schuld op het eind van 2007 bedroeg €67,3m, tegenover €21,7m op het einde van het jaar 2006.

De €75,0m converteerbare obligatie werd verminderd met €3,0m aan netto uitgestelde transactiekosten en een eigen-vermogencomponent van €18,7m onder IAS 32 en vermeerderd met €2,3m van niet-lopende interestkost berekend aan een effectieve interestvoet van 12,88% (waarvan 7,61% non cash is en 5,27% effective yield), resulterend in een netto converteerbare obligatieschuld van €55,6m.

Bankleningen en andere leningen werden verminderd met €9,8m, van €18,7m in december 2006 tot €8,9m in december 2007. Dit resulteert in de terugbetaling van €13,5m schuld met de opbrengsten van de converteerbare obligatie die gedeeltelijk wordt gecompenseerd met de creatie van €3,4m schuld voor de overname van Axias NV.

» **Personeel**

In december 2007 telt Real Software Group 851 werknemers (in vergelijking met 858 werknemers op 31 december 2006) exclusief de werknemers uit de Retail business unit (gedesinvesteerd in januari 2007) en inclusief 37 werknemers van Axias NV.

» **Openbaar bod op Dolmen aandelen**

Het openbaar bod op Dolmen aandelen start op 20 februari 2008. Het prospectus zal beschikbaar zijn op www.realsoftwaregroup.com.

De pro forma resultaten voor de gecombineerde entiteit RealDolmen, weergegeven in onderstaande tabel, tonen bedrijfsopbrengsten van €243,3m (zonder inbegrip van de impact van de overname van NEC Philips door Dolmen in oktober 2007 en zonder inbegrip van de volledige jaarimpact van de overname van Axias NV en volledige consolidatie (na overname van de resterende 40% aandelen) van de joint venture SCS NV door Real).

De gecombineerde RealDolmen pro forma resultaten tonen een operationeel resultaat (EBIT) van €15,2m of 6,2% op het gecombineerd operationeel inkomen (EBIT + waardevermindering = €20,2m of 8,3% op Operationele Inkomsten) en een nettowinst van €13,5m. De pro forma nettowinst omvat een uitzonderlijk nettowinst in Real omwille van de erkenning van een uitgesteld belastingvoordeel van €6,0m in Real. Dit uitgesteld belastingvoordeel is gebaseerd op de €270,5m aan ongebruikte belastingverliezen overgedragen in december 2006.

De gecombineerde entiteit RealDolmen toont op een pro forma basis een liquiditeitspositie van €26,7m en een schuld van €72,4m of een nettoschuld van €45,7m. De schuld bestaat voornamelijk in een €75,0m converteerbare obligatie met een termijn van 5 jaar, een cash interest van 2% en een premie betaalbaar op het einde van 5 jaar van 18,44 % (stemt overeen met een effectieve yield van 5,25 % op jaarbasis). De converteerbare obligatie kan op elk moment worden omgezet aan een omzettingprijs van €0,556, onder voorbehoud van aanpassingsmechanismes in overeenstemming met de bepalingen en voorwaarden van de obligatie.

Het totaal eigen vermogen van RealDolmen pro forma bedraagt €121,9m, uitgaande van de uitgifte van 227,6m aandelen aan een uitgifteprijs van €0,4 per aandeel en €45,0m in cash.

KERNCIJFERS gecombineerd RealDolmen	V&W dec 07 Real	niet geauditeerd	niet geauditeerd
		Pro-forma V&W sept 07 Dolmen	Pro-forma kerncijfers gecombin.
in miljoen Euro			
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	92,6	150,6	243,3
BEDRIJFSRESULTAAT (1)	4,1	11,1	15,2
V&W van het jaar (*)	7,4	8,1	13,5
LIQUIDITEIT (2)			26,7
SCHULD			72,4
EIGEN VERMOGEN (*)			121,9

(1) bedrijfsresultaat + afschrijvingen = €20,2m op gecombineerde basis.

(2) inclusief geldmiddelen, kasequivalenten en effecten voor handel

(*) gecombineerde kerngetallen na correctie voor financieringslast van de acquisitie

Deze pro forma kerncijfers zijn gebaseerd op de historische cijfers van Real van december 2007 en op deze van Dolmen voor de laatste 12 maanden voor september 2007. Zij nemen de verwachte synergie en belastingbesparingen dus niet in aanmerking.

Wij verwachten synergie in inkomsten door de creatie van een end-to-end 'single source' ICT service provider. Dit is een referentie binnen de volledige ICT sector, zowel naar klanten als naar ICT partners, personeel en naar de arbeidsmarkt. De dienstverlening aangeboden door beide bedrijven is zeer complementair en het klantenbestand toont slechts een beperkte overlapping. Wij verwachten eveneens synergie in kosten, gebaseerd op de schaalvoordelen die voortvloeien uit de combinatie van beide groepen. Dank zij deze combinatie kunnen kosten van onderzoek- en ontwikkeling, verkoop en overhead gespreid worden over een grotere inkomstenbasis.

De volledige impact van de synergie zal naar verwachting niet zichtbaar zijn voor de volledige fusie van beide bestaande entiteiten tot één juridische entiteit. Op dit moment voorzien de partijen om de fusie te implementeren binnen een termijn van 12 maanden volgend op de afronding van het overnamebod. Deze voordelen zullen afhangen van de implementatie van de daaropvolgende fusie en zullen naar verwachting gematerialiseerd worden binnen een termijn van 6 tot 12 maanden volgend op de fusie.

Naast inkomsten- en kostensynergieën worden ook belastingbesparingen verwacht ten gevolge van de fusie, door de €270,5m ongebruikte belastingverliezen overgedragen en beschikbaar in Real per december 2006. Een deel van het overgedragen belastingverlies van Real zou dergelijke fusie overleven (in de veronderstelling dat de thans overwogen fusie belastingneutraal is voor de Belgische vennootschapsinkomstenbelasting). Daardoor kunnen de toekomstige winsten van de gefuseerde entiteit gecompenseerd worden door de overgedragen belastingverliezen. Dit betekent dat de gefuseerde entiteit zich gedurende een zekere tijd niet meer in een effectieve belastingbetalende positie zou bevinden.

Het bedrag van de overgedragen belastingverliezen die dergelijke fusie zouden overleven, en het tijdstip waarop dergelijke verliezen de toekomstige winsten zouden beïnvloeden kan momenteel enkel worden geëvalueerd onder een aantal veronderstellingen. Het blijft dus slechts een schatting voor illustratieve doeleinden gaande van €166,0m tot €192,0m. Real en Dolmen hebben de intentie een formele ruling aanvraag in te dienen bij de Belgische Ruling Commissie om de bevestiging te krijgen dat de vooropgestelde fusie belastingneutraal zal zijn voor de vennootschapsinkomstenbelastingen.

» **Vooruitzichten 2008**

Na de ommekeer in 2006 en de herfinanciering in 2007, waarbij €49,2mio bijkomende liquide middelen vrijkwamen ingevolge de uitgifte van converteerbare obligaties, blijft het de doelstelling van Real om zijn marktpositie in de Benelux en Frankrijk te versterken door rechtstreekse verkoop en door acquisities, waarbij de operationele performantie van de vennootschap blijft verbeteren. Het openbaar overnamebod op de Dolmen aandelen met het oog op een fusie tot RealDolmen is een eerste grote stap in de realisatie van dit objectief.

Voor meer informatie, contacteer

REAL SOFTWARE:

Thierry de Vries

Prins Boudewijnlaan 26, 2550 Kontich

Tel. +32.3.290.23.11 - Fax +32.3.290.23.00

URL: www.realsoftwaregroup.com

Over REAL

REAL is een IT business solutions en kennisbedrijf met meer dan 800 hooggeschoolden dat aan meer dan 1000 klanten in Benelux en Frankrijk oplossingen en diensten aanbiedt, aangepast aan de business van de klanten om hen te helpen hun doelstellingen van groei en winstgevendheid te bereiken. **REAL** is gespecialiseerd in het leveren van innovatieve, kostefficiënte bedrijfsoplossingen en IT kennis in volgende domeinen: *Business Intelligence (BI), Customer Relationship Management (CRM), Web Solutions, Information Management, Enterprise Resource Planning (ERP), Enterprise Asset Management en Financial Accounting*. **REAL** ondersteunt de volledige software levenscyclus van iedere oplossing: *plan/design – build/deploy – run/maintain*. **REAL** biedt diensten in de meeste ontwikkelomgevingen waaronder Java, .Net, iSeries, Oracle en Progress. **REAL** biedt zowel op maat gemaakte als gestandaardiseerde oplossingen in specifieke verticale markten zoals logistiek & distributie, financiële dienstverlening, publieke en para-publieke bedrijven, algemene industrie en gezondheid & *life sciences*.

Voor meer informatie, bezoek www.realsoftwaregroup.com

Geconsolideerde Winst- en Verliesrekening per 31 december 2007

De geconsolideerde jaarrekening werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 11 februari 2008.

	<u>31/12/2007</u> EUR '000	Herzien (1) <u>31/12/2006</u> EUR '000	Pro forma Stork (2) <u>31/12/2006</u> EUR '000
CONTINUE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Bedrijfsopbrengsten	92.624	91.448	91.448
Omzet	91.973	90.741	90.741
Andere Bedrijfsopbrengsten	651	707	707
Bedrijfskosten	-88.976	-87.495	-87.495
Aankopen handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-5.635	-6.920	-6.920
Diensten en diverse goederen	-27.403	-25.657	-25.657
Personeelslasten	-55.260	-54.506	-54.506
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-844	-594	-594
Voorzieningen	523	513	513
Andere bedrijfskosten	-357	-331	-331
RECURRENT BEDRIJFSRESULTAAT (2)	3.648	3.952	3.952
Niet-courante opbrengsten	512	2.461	345
Herstructureringskosten	187	251	251
Waardeverminderingverliezen	0	0	0
Andere niet-courante kosten	-241	-19	-19
Bedrijfsresultaat (EBIT)	4.106	6.645	4.529
Financiële Opbrengsten	871	94	94
Financiële Kosten (3) (4)	-6.000	-5.707	-5.707
Winst (verlies) voor belastingen	-1.023	1.032	-1.084
Belastingen op het resultaat (5)	4.777	-1.023	-1.023
Winst (verlies) van de continue bedrijfsactiviteiten	3.754	9	-2.107
Niet continue bedrijfsactiviteiten			
Winst (verlies) van de niet continue bedrijfsactiviteiten	3.607	2.302	4.418
Winst (verlies) na belastingen	7.361	2.311	2.311
Toerekenbaar aan:			
Eigenaars van vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	7.361	2.311	2.311
Minderheidsbelangen	0	0	0
Resultaat per aandeel (in Euro)	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
Gewone winst per aandeel			
- van continue bedrijfsactiviteiten	0,013	0,000	-0,010
- van niet continue bedrijfsactiviteiten	0,013	0,011	0,021
Totaal gewone winst per aandeel	0,026	0,011	0,011
Verwaterde winst per aandeel			
- van continue bedrijfsactiviteiten	0,016	0,000	-0,010
Totale verwaterde winst per aandeel	0,024	0,011	0,011

(1) herzien voor niet continue bedrijfsactiviteiten onder IFRS 5

(2) pro forma met herklassering van niet-courante opbrengsten verkoop Stork 2116K euro als winst van niet continue bedrijfsactiviteiten

(3) bevat 1294K niet-courante financiële kosten (transactiekosten en boetes) die betrekking hebben op de vervroegde terugbetaling van de CS lening

(4) Bevat 3,1 mio interesten van de converteerbare obligatie

(5) Bevat 6 mio uitgestelde belastingen op het eigen vermogen van de converteerbare obligatie

Geconsolideerde balans per 31 december 2007

	<u>31/12/2007</u> EUR '000	<u>31/12/2006</u> EUR '000
ACTIVA		
Vaste Activa	37.565	32.603
Goodwill	33.094	28.357
Immateriële Vaste Activa	550	263
Materiële Vaste Activa	3.773	3.637
Investerings in deelnemingen	0	50
Uitgestelde belastingen	148	296
Viottende Activa	91.272	41.062
Voorraden	0	0
Handels- en Overige Vorderingen	33.204	32.751
Beleggingen aangehouden voor handelsdoeleinden (1)	9.992	1.736
Geldmiddelen en kasequivalenten (2)	48.076	6.575
Vaste Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	5.740
Totaal Viottende Activa	91.272	46.802
TOTALE ACTIVA	128.837	79.405
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		
Eigen Vermogen	33.024	10.461
Maatschappelijk kapitaal	17.808	17.574
Uitgiftepremie	14.007	475.325
Overgedragen resultaat	1.209	-482.438
Eigen Vermogen toerekenbaar aan de eigenaars van de vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	33.024	10.461
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	33.024	10.461
Langlopende verplichtingen	61.351	17.715
Converteerbare obligaties	55.552	0
Leasingschulden	2.547	2.794
Leningen van banken en derden	1.844	13.240
Verplichtingen met betrekking tot het personeel	445	326
Langlopende voorzieningen	963	1.355
Kortlopende verplichtingen	34.386	47.871
Leasingschulden	246	224
Leningen van banken en derden	7.073	5.474
Handels- en overige schulden	26.545	40.101
Kortlopende belastingenschulden	322	117
Kortlopende voorzieningen	200	1.955
Verplichtingen met betrekking tot Vaste Activa aangehouden voor verkoop en beëindiging bedrijfsactiviteiten	76	3.358
Totaal Kortlopende verplichtingen	34.462	51.229
TOTALE VERPLICHTINGEN	95.813	68.944
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	128.837	79.405

(1) Beveks

(2) Bevat €41m cash op geblokkeerde rekening voor de overname van Dolmen

Geconsolideerd kasstroomoverzicht op 31 december 2007

	<u>31/12/2007</u> EUR '000	<u>31/12/2006</u> EUR '000
Bedrijfsresultaat (EBIT) (1)	7.817	8.947
Afschrijvingen en waardeverminderingen	844	1.070
Waardeverminderingsverliezen op activa	0	0
Waardevermindering activa	0	0
Waardeaanpassing op financiële activa	0	0
Mutatie voorzieningen	-2.566	-5.133
(winst) / verlies buitengebruikstelling activa	-3.428	-2.161
Uitgifte kapitaal aandelen	699	0
Opbrengsten uit geassocieerde ondernemingen	0	0
Bruto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	3.366	2.723
Wijzigingen in bedrijfskapitaal (2)	-7.224	-5.171
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-3.858	-2.448
Betaalde belastingen op het resultaat	-952	-1.077
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	-4.810	-3.525
Ontvangen intresten	871	94
Ontvangen dividenden	0	0
Toename/afname van vorderingen	0	0
Investerings in immateriële vaste activa	-454	-275
Investerings in materiële vaste activa	-813	-605
Investerings in financiële vaste activa	0	-2
Nieuwe investeringen in geassocieerde ondernemingen	50	15
Inkomsten uit verkoop van immateriële vaste activa	0	0
Buitengebruikstellingen van materiële vaste activa	0	45
Buitengebruikstellingen van financiële vaste activa	5.843	2.116
Inkomsten uit verkoop van investeringen beschikbaar voor verkoop	0	0
Investerings in beleggingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-8.257	-1.736
Cash aangehouden op een geblokkeerde rekening voor de overname van Dolmen (2)	-41.000	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-43.760	-348
Betaalde intresten	-11.902	-2.634
Cash van de converteerbare obligatie	74.218	0
Kapitaalsverhogingen	0	61.099
Toename/afname leningen	0	-51.880
Betaalde dividenden	0	0
Toename/afname van voor verkoop beschikbare investeringen	0	0
Toename/afname van financiële verplichtingen	-13.245	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	49.071	6.585
Effect van wisselkoerswijzigingen	0	0
Effect van wijzigingen van de consolidatiekring	0	0
Netto mutatie van geldmiddelen en kasequivalenten	501	2.712
Netto kaspositie bij aanvang van de boekperiode	6.575	3.863
Netto kaspositie op het einde van de boekperiode (3) (4)	7.076	6.575
Totale kasbeweging	501	2.712

(1) Verschil met bedrijfsresultaat in winst- en verliesrekening is de toepassing van IFRS 5 Vaste Activa aangehouden voor verkoop en beëindiging bedrijfsactiviteiten

(2) Zonder 41m cash op geblokkeerde rekening voor de overname van Dolmen die werd opgenomen als kasstroom uit investeringsactiviteiten

(3) Zonder beveks opgenomen als investeringen in beleggingen aangehouden voor handelsdoeleinden onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten. Ook werden de gegevens van 2006 aangepast voor de beveks.

(4) Indien het geld op de geblokkeerde rekening (€41m) en de beveks werden meegerekend in de kasstroom, dan zou de totale kasbeweging €49,8m bedragen.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen voor het jaar eindigend op 31 december 2007

	<u>Maatschappelijk kapitaal</u>	<u>Uitgiftepremie</u>	<u>Converteerbare obligatie</u>	<u>Overgedragen resultaat</u>	<u>Minderheidsbelangen</u>	<u>Totaal</u>
Balans op 1 januari 2006	11.527	419.957	0	-484.750	317	-52.949
Effect van wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving						
Geherwaardeerd	11.527	419.957	0	-484.750	317	-52.949
Netto winst (verlies)				2.311	0	2.311
Winst/verlies niet erkend in de winst-en verliesrekening naar aard						0
Transfer naar de winst- en verliesrekening						0
Latente belastingen						0
Dividenden						0
Wijzigingen in de consolidatiekring	(1)	317			-317	0
Transfert binnen eigen vermogen	(1)	-1.030	0			-1.030
Kapitaalverhoging		6.047	56.264			62.311
Andere	(2)	-182				-182
Balans op 1 januari 2007	17.574	475.326	0	-482.439	0	10.461
Effect van wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving	(1)					
Geherwaardeerd	17.574	475.326	0	-482.439	0	10.461
Netto winst (verlies)				7.361		7.361
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	(3)	699				699
Transfer naar de winst- en verliesrekening						0
Uitgestelde belastingen op EV component van de converteerbare obligatie	(5b)		-5.979			-5.979
Dividenden						0
Wijzigingen in de consolidatiekring						0
Transfert binnen eigen vermogen			-476.222	476.222		0
Kapitaalverhoging	(4)	234	1.517			1.751
Eigen vermogen component van de converteerbare obligatie	(5a)		18.666			18.666
Andere				64		64
						0
Balans op 31 december 2007	17.808	1.320	12.687	1.209	0	33.024

(1) In juni 2006 heeft de onderneming een principe-overeenkomst 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.

(2) kosten kapitaalverhoging

(3) Warrantenplan

(4) Betaling in aandelen aan Axias aandeelhouders

(5a) (5b) Eigen vermogen component van de converteerbare obligatie en de uitgestelde belastingsschuld

REAL SOFTWARE
RAPPORT OVER DE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE
VOOR HET BOEKJAAR EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2007
AUDITOPINIE VOOR PRESS RELEASE

Aan de Raad van Bestuur

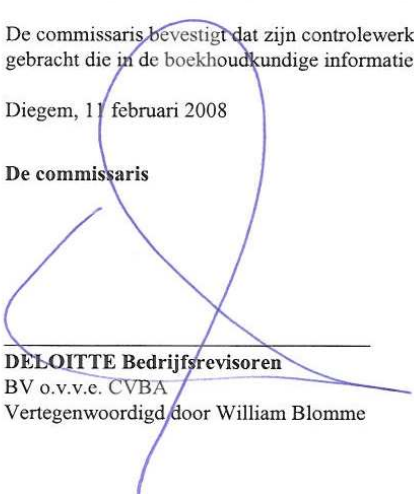
De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden ten gronde zijn afgewerkt. Naar aanleiding van zijn controle formuleert de commissaris een voorbehoud m.b.t. de provisie herstructureringen als volgt:

In het huidig boekjaar eindigend op 31 december 2007 werd de herstructureringsprovisie, welke in vorig boekjaar was opgezet voor een bedrag van 1.672.000 EUR en die niet voldeed aan de erkenningscriteria zoals gedefinieerd door IAS 37, gedeeltelijk aangewend en voor het saldo teruggenomen. Bijgevolg dient de nettowinst van het boekjaar te worden verminderd met 1.672.000 EUR.

De commissaris bevestigt dat zijn controlewerkzaamheden geen andere betekenisvolle correctie aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht zou moeten doorgevoerd worden.

Diegem, 11 februari 2008

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door William Blomme