

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014

Gereguleerde informatie - embargo tot 28.10.2014, 8.00 uur



Antwerpen, 28 oktober 2014

In 3 % van de vastgoedportefeuille zijn in het derde kwartaal van 2014 verhuurtransacties gerealiseerd met een gemiddelde huurtoename van 16 %.

Operationeel uitkeerbaar resultaat in eerste negen maanden van 2014: € 2,02 (€ 1,96 in eerste negen maanden van 2013).

Verwerving premium high street shop in binnenstad van Gent, Veldstraat 23-27 in juli 2014.

Verkoop van twee binnenstadswinkels op secundaire locaties in Antwerpen in het derde kwartaal van 2014.

Lichte daling van de reële waarde van bestaande vastgoedportefeuille voor eerste negen maanden van 2014 met 0,3 %¹.

Op 30 september 2014 bestaat 62 % van de vastgoedportefeuille van de vennootschap uit binnenstadswinkels.

Bezettingsgraad: 96,0 % (95,4 % op 31 december 2013).

Verwacht brutodividend voor boekjaar 2014: tussen € 2,68 en € 2,73 per aandeel (€ 2,65 voor boekjaar 2013) wat neerkomt op een brutodividendrendement van circa 4,9 % op basis van de slotkoers op 30 september 2014 (€ 55,00).

Omvorming naar het statuut van gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV) goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders op 27 oktober 2014.

¹ Bij gelijkblijvende samenstelling van de vastgoedportefeuille ten opzichte van 31 december 2013.

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014

vastned
Retail Belgium

1. Operationele activiteiten in het derde kwartaal 2014

Nieuwe verhuringen en huurhernieuwingen

In 3 % van de vastgoedportefeuille zijn in het derde kwartaal van 2014 verhuurtransacties gerealiseerd met een gemiddelde huurtoename van 16 %.

In het derde kwartaal van 2014 heeft Vastned Retail Belgium 4 huurovereenkomsten afgesloten met **nieuwe huurders** goed voor een huurvolume van circa € 182.000 op jaarbasis. In het Rooseveltcenter loopt de commercialisatie na de renovatie in 2012 op zijn einde. In Julianus Shopping Tongeren is een huurovereenkomst afgesloten voor 1.223 m² met het fitnesscenter Basic Fit.

Vastned Retail Belgium heeft verder in het derde kwartaal van 2014 **6 huurovereenkomsten hernieuwd** voor een huurvolume van circa € 612.000 op jaarbasis. Twee significante huurhernieuwingstransacties heeft Vastned Retail Belgium kunnen realiseren in Tielt-Winge met een gemiddelde huurtoename van 50 % ten opzichte van het vorig huurniveau, hetgeen de kwaliteit van dit top baanwinkelproject bevestigt.

Operationeel uitkeerbaar resultaat

Het **operationeel uitkeerbaar resultaat** van Vastned Retail Belgium neemt toe in de eerste negen maanden van 2014 en bedraagt € 2,02 per aandeel vergeleken met € 1,96 in de eerste negen maanden van vorig boekjaar. Deze stijging met 3 % per aandeel is voornamelijk te danken aan lagere financieringskosten door de inwerkingtreding van interest rate swaps aan lagere rentevoeten, gecombineerd met stijgende huurinkomsten. De afname van de huurinkomsten door de geleidelijke verkoop van circa 2 % van de vastgoedportefeuille in de loop van 2013 en 2014 is deels gecompenseerd door de aankoop van premium high street shops in Brugge en Gent alsook door huurhernieuwingen en indexaties in de bestaande vastgoedportefeuille.

Tielt-Winge, Gouden Kruispunt - 19.096 m²



Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014

vastned
Retail Belgium

Verwerving premium high street shop in binnenstad van Gent, Veldstraat 23-27

Na de aankoop in 2013 van het prachtige historische pand in de Steenstraat 38 te Brugge is Vastned Retail Belgium er eind juli 2014 opnieuw in geslaagd een premium high street shop te verwerven, dit keer in de **Veldstraat 23-27 in Gent, verhuurd aan H&M**. Het winkelpand is gelegen in het beste stuk van de Veldstraat, op de hoek met de Bennesteeg en heeft een gevelbreedte van 25 meter in de Veldstraat en 28 meter in de Bennesteeg.

Gent behoort tot de top 3 van retailsteden in België. De footfall in de Veldstraat bedraagt gemiddeld 150.000 mensen per week. Vastned Retail Belgium versterkt haar positie met deze acquisitie in Gent waar zij ook nog andere winkelpanden bezit in de Veldstraat, Zonnestraat en Volderstraat.

De commerciële oppervlakte van deze premium high street shop bestaat uit een gelijkvloers van 1.025 m² en een eerste verdieping van 850 m². Op de eerste en tweede verdieping zijn ook nog stockage- en sociale ruimtes alsook technische lokalen voorzien.

H&M is een Zweedse modeketen met meer dan 3.200 filialen in meer dan 54 verschillende landen met circa 116.000 medewerkers. De groep bestaat, naast H&M, nog uit 5 andere onafhankelijke merken: COS, Monki, Weekday, Cheap Monday en het in maart 2013 gelanceerde & Other Stories.

De verwerving van dit winkelpand past in de aangescherpte investeringsstrategie van Vastned Retail Belgium om te focussen op premium high street shops in de populairste winkelstraten van grotere steden met een sterk winkelgebied zodat op termijn de binnenstadswinkels circa 65 % van de vastgoedportefeuille zullen uitmaken. Door deze acquisitie van dit winkelpand groeit het aandeel binnenstadswinkels van 59 % naar 62 % in de portefeuille van Vastned Retail Belgium.

Het winkelpand is verworven voor een investeringswaarde van circa € 27,7 miljoen en aan een marktconform rendement. Deze acquisitie genereert voor de vennootschap een huurinkomstenstroom van circa € 1,1 miljoen op jaarbasis en draagt bij aan het geconsolideerd uitkeerbaar operationeel resultaat. De transactie is gefinancierd vanuit de bestaande kredietlijnen van de vennootschap en door overname van de kredieten van de overgenomen vennootschap.



Gent, Veldstraat - 2.690 m²

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014



Desinvesteringen

Vastned Retail Belgium heeft in het derde kwartaal van 2014 **twee niet-strategische binnenstadswinkels op secundaire locaties in Antwerpen** verkocht.

In de eerste negen maanden van 2014 zijn in totaal vier winkelpanden verkocht (Hasselt, Wilrijk en Antwerpen) met een totale verkoopprijs van € 5,2 miljoen en een

winkeloppervlakte van 5.417 m². De verkopen zijn gemiddeld genomen gerealiseerd aan de boekwaarde op 31 december 2013 (reële waarde zoals bepaald door de onafhankelijke vastgoeddeskundige van de vennootschap). De vier gebouwen maken samen circa 1,4 % uit van de totale reële waarde van de vastgoedportefeuille van de vennootschap.

Vastgoedbeleggingen

Tijdens de eerste negen maanden van 2014 is de **reële waarde van de vastgoedbeleggingen** van Vastned Retail Belgium toegenomen met € 20 miljoen ten opzichte van de reële waarde op 31 december 2013 en bedraagt op 30 september 2014 € 382 miljoen (€ 362 miljoen op 31 december 2013). Deze stijging van het vastgoed in 2014 is hoofdzakelijk het gevolg van de investering in een binnenstadswinkel in Gent met een reële waarde van € 26,6 miljoen en de desinvestering van vier niet-strategische winkelpanden met een totale reële waarde (op 31 december 2013) van € 5,1 miljoen.

Na de aankoop van de premium high street shop in Gent en de verkoop van vier niet-strategische winkelpanden maken de binnenstadswinkels op 30 september 2014 62 % van de totale reële waarde van de vastgoedbeleggingen van de vennootschap uit.

De **bezettingsgraad** van de portefeuille bedraagt op 30 september 2014 96,0 %. De stijging met 0,6 % ten opzichte van 31 december 2013 is het gevolg van verhuringen, voornamelijk in Philippeville en Vilvoorde. De bezettingsgraad van de vastgoedportefeuille exclusief panden in renovatie bedraagt op 30 september 2014 96,5 % (96,0 % op 31 december 2013).

VASTGOEDPATRIMONIUM	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Reële waarde van vastgoedbeleggingen (€ 000)	382.297	361.678	363.552
Investeringswaarde van vastgoedbeleggingen (€ 000)	391.855	370.720	372.640
Totale verhuurbare oppervlakte (m ²)	145.434	146.962	147.313
Bezettingsgraad ² (%)	96,0 %	95,4 %	95,8 %
Bezettingsgraad exclusief panden in renovatie (%)	96,5 %	96,0 %	96,4 %

² De bezettingsgraad wordt berekend als de verhouding tussen de huurinkomsten en diezelfde huurinkomsten verhoogd met de geschatte huurwaarde van de niet-bezette verhuurlocaties.

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014

vastned
Retail Belgium 

Omvorming van vastgoedbevak naar gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV)

De buitengewone algemene vergadering die op 27 oktober 2014, werd gehouden, heeft de statutenwijziging van Vastned Retail Belgium met het oog op de verandering van het statuut van openbare vastgoedbevak naar openbare gereguleerde vastgoedvennootschap ("GVV") unaniem goedgekeurd.

Aangezien geen enkel recht van uittreding werd uitgeoefend en alle opschortende voorwaarden waaraan de statutenwijziging werd onderworpen, zijn vervuld, geniet Vastned Retail Belgium onmiddellijk vanaf 27 oktober 2014 het statuut van openbare GVV.

Vastned Retail Belgium is verheugd met dit nieuwe statuut dat beter is afgestemd op de economische realiteit en een aangepast juridisch kader biedt dat aansluit bij de hoedanigheid van Vastned Retail Belgium als operationeel en commercieel vastgoedbedrijf. Dit statuut laat Vastned Retail Belgium toe om haar huidige activiteiten verder te zetten in het belang van de vennootschap, haar aandeelhouders en andere stakeholders.

2. Financiële resultaten van de eerste drie kwartalen van 2014³

In de eerste negen maanden van 2014 bedragen de **huurinkomsten** van Vastned Retail Belgium € 16,5 miljoen (€ 16,3 miljoen). De toename met € 0,2 miljoen ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar komt voornamelijk door, enerzijds, de aankoop van twee premium high street shops in de binnensteden van Brugge en Gent, alsook indexaties van bestaande huurovereenkomsten en gerealiseerde huurhernieuwingen, anderzijds deels gecompenseerd door de geleidelijke verkoop van circa 2 % van de vastgoedportefeuille in de loop van 2013 en 2014.

De **vastgoedkosten** van de vennootschap nemen in de eerste negen maanden van 2014 toe tot - € 1,9 miljoen (- € 1,7 miljoen) als gevolg van hogere technische kosten en commerciële kosten, hoofdzakelijk makelaarscommissies voor verhuringen.

De **algemene kosten** nemen in de eerste negen maanden van 2014 toe tot - € 0,9 miljoen (- € 0,8 miljoen) door advies- en publicatiekosten voor de omvorming van het statuut van de vennootschap van openbare vastgoedbevak naar gereguleerde vastgoedvennootschap.

Gezien twee baanwinkels gelegen in Hasselt en Wilrijk en twee binnenstadswinkels gelegen in Antwerpen met een totale reële waarde van € 5,1 miljoen (op 31 december 2013) gemiddeld tegen boekwaarde verkocht zijn, bedraagt het **resultaat op verkopen van vastgoedbeleggingen** € 0 miljoen (€ 0,3 miljoen).

In de eerste negen maanden van 2014 is de reële waarde van de vastgoedportefeuille licht afgenomen. De **variëaties in de reële waarde van de vastgoedbeleggingen** belopen - € 1,0 miljoen (- € 1,8 miljoen). Deze daling situeert zich voornamelijk op baanwinkels op secundaire locaties.

Het **ander portefeuilleresultaat** bevat op 30 september 2014 de onmiddellijke inresultaatname van het prijsverschil van - € 1,1 miljoen op de verwerving van de aandelen van de vennootschap Veldstraat 23-27 nv (eigenaar van de premium high street shop in Gent) op 31 juli 2014. IFRS 3 is niet van toepassing op deze verwerving.

Het **financiële resultaat (excl. variëaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39))** bedraagt voor de eerste negen maanden van 2014 - € 3,2 miljoen (- € 3,7 miljoen). De daling met € 0,5 miljoen is hoofdzakelijk het gevolg van de inwerkingtreding van interest rate swaps (ter dekking van kredieten met variabele rentevoet) aan lagere rentevoeten dan de rentevoet van de interest rate swaps die op vervaldatum gekomen zijn. De gemiddelde rentevoet van de vennootschap is voor de eerste negen maanden van 2014 gedaald tot 3,3 % inclusief bankmarges in vergelijking met 4,2 % voor de eerste negen maanden van 2013.

De **variëaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)** bevatten in de eerste negen maanden van 2014 de toename van de negatieve marktwaarde van de interest rate swaps die conform IAS 39 niet als cash flow hedging-instrument kunnen geklasseerd worden, voor een bedrag van - € 1,3 miljoen (€ 1,6 miljoen). Deze afwaardering is het gevolg van de daling van de rentecurve.

³ Tussen haakjes vergelijkbare cijfers op 30 september 2013.

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014



Het **nettoresultaat** van Vastned Retail Belgium voor eerste negen maanden van 2014 bedraagt € 6,9 miljoen (€ 10,0 miljoen) en kan opgedeeld worden in:

- Het **operationeel uitkeerbaar resultaat** van € 10,2 miljoen (€ 10,0 miljoen) of een toename met € 0,2 miljoen die voornamelijk voortvloeit uit stijgende huurinkomsten en lagere financieringskosten door de inwerkingtreding van interest rate swaps aan lagere rentevoeten, deels gecompenseerd door hogere vastgoedkosten.

- Het **resultaat op de portefeuille** van - € 2,1 miljoen (- € 1,6 miljoen)
- De **variëaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39) en andere niet uitkeerbare elementen** voor een bedrag van - € 1,3 miljoen (€ 1,6 miljoen).

Het **operationeel uitkeerbaar resultaat per aandeel** bedraagt bijgevolg € 2,02 voor de eerste negen maanden van 2014 of een stijging met 3 % ten opzichte van dezelfde periode van vorig jaar (€ 1,96).

KERNCIJFERS PER AANDEEL	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aantal dividendgerechtigde aandelen	5.078.525	5.078.525	5.078.525
Nettoresultaat (9 maanden/1 jaar/9 maanden) (€)	1,36	2,40	1,96
Operationeel uitkeerbaar resultaat (9 maanden/1 jaar/9 maanden) (€)	2,02	2,65	1,96
Nettoactiefwaarde (reële waarde) (€)	45,13	46,37	45,86
Nettoactiefwaarde (investeringswaarde) (€)	46,91	48,13	47,62
Nettoactiefwaarde EPRA (€)	46,06	47,08	46,64
Beurskoers op afsluitingsdatum (€)	55,00	52,40	51,01
Premie t.o.v. reële nettoactiefwaarde (%)	22 %	13 %	11 %

Op 30 september 2014 bedraagt de **nettoactiefwaarde (reële waarde)** van het aandeel € 45,13 (€ 46,37 op 31 december 2013). Aangezien de beurskoers van Vastned Retail Belgium op 30 september 2014 € 55,00 bedraagt, noteert het aandeel op 30 september 2014 met een premie van 22 % ten opzichte van de nettoactiefwaarde (reële waarde).

De **schuldgraad** van de vennootschap bedraagt op 30 september 2014 39 % en is hiermee 5 % toegenomen ten opzichte van 31 december 2013 door de financiering met vreemd vermogen van de verwerving van de premium high street shop in de Veldstraat in Gent.

Op 30 september 2014 zijn 62 % van de **kredietlijnen** van de vennootschap langetermijnfinancieringen met een gemiddelde resterende looptijd van 2,4 jaar.

38 % van de kredietlijnen zijn kortetermijnfinancieringen waarvan 11 % kredieten met een onbepaalde looptijd (€ 17 miljoen), 11 % een kortetermijnfinanciering (€ 17 miljoen) en 16 % een krediet dat op vervaldag komt in het eerste kwartaal van 2015 (€ 25 miljoen).

Op 30 september 2014 heeft 58 % van de kredietlijnen een vaste rentevoet of is gefixeerd door middel van renteswaps. De rentevoeten op de kredieten van de vennootschap liggen vast voor een resterende looptijd van gemiddeld 3,4 jaar. Op 30 september 2014 heeft Vastned Retail Belgium € 11 miljoen niet-opgenomen kredietlijnen bij financiële instellingen om schommelingen in liquiditeitsbehoeften van de vennootschap op te vangen.

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014

vastned
Retail Belgium

3. Vooruitzichten voor 2014

Vastned Retail Belgium gaat in 2014 verder op de ingeslagen weg met een duidelijke focus op topkwaliteit inzake retaillocaties en retailpanden. De focus voor nieuwe acquisities ligt op de topwinkelstraten in de grootste steden zoals Antwerpen, Brussel, Gent en Brugge. Desinvesteringen zullen vooral plaats vinden op een opportunistische manier en enkel voor niet-strategische binnenstadswinkels in kleinere steden en niet-strategische baanwinkels of retailparken. Absolute top baanwinkelprojecten zoals onder meer het Gouden Kruispunt in Tielt-Winge blijven in portefeuille. Door een actief asset management wil Vastned Retail Belgium het commercieel potentieel van de top baanwinkelprojecten nog beter gaan benutten door optimalisatie van de huurdersmix.

Behoudens onverwachte evoluties, zoals belangrijke faillissementen van huurders of onvoorziene rentestijgingen, schat Vastned Retail Belgium voor boekjaar 2014 een brutodividend per aandeel tussen € 2,68 en € 2,73 te kunnen aanbieden aan haar aandeelhouders (in vergelijking met € 2,65 voor boekjaar 2013). Op basis van de slotkoers op 30 september 2014 (€ 55,00) komt dit neer op een brutodividendrendement van circa 4,9 %.

Brugge, Steenstraat - 1.998 m²



Noot aan de redactie: voor meer informatie, gelieve contact op te nemen met:

VASTNED RETAIL BELGIUM NV, openbare gereguleerde vastgoedvennootschap naar Belgisch recht, Jean-Paul Sols - CEO of Inge Tas - CFO, tel. 03/287.67.87, www.vastned.be

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014



Bijlagen

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (9 maanden)

in duizenden €	30.09.2014	30.09.2013
Huurinkomsten	16.470	16.297
Met verhuur verbonden kosten	-131	-99
NETTOHUURRESULTAAT	16.339	16.198
Met beheer verbonden kosten en opbrengsten	39	27
VASTGOEDRESULTAAT	16.378	16.225
Technische kosten	-453	-388
Commerciële kosten	-223	-158
Kosten en taksen van niet-verhuurde gebouwen	-183	-112
Beheerskosten van het vastgoed	-927	-929
Andere vastgoedkosten	-81	-118
VASTGOEDKOSTEN	-1.867	-1.705
OPERATIONEEL VASTGOEDRESULTAAT	14.511	14.520
Algemene kosten	-937	-802
Andere operationele opbrengsten en kosten	19	70
OPERATIONEEL RESULTAAT VÓÓR RESULTAAT OP PORTEFEUILLE	13.593	13.788
Resultaat op verkopen van vastgoedbeleggingen	36	259
Variaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen	-986	-1.794
Ander portefeuilleresultaat	-1.145	-91
OPERATIONEEL RESULTAAT	11.498	12.162
Financiële opbrengsten	1	2
Netto interestkosten	-3.219	-3.737
Andere financiële kosten	-8	-8
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)	-1.319	1.561
FINANCIEEL RESULTAAT	-4.545	-2.182
RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN	6.953	9.980
Belastingen	-63	-24
NETTORESULTAAT	6.890	9.956

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014



Geconsolideerde winst- en verliesrekening (vervolg)

in duizenden €	30.09.2014	30.09.2013
NETTORESULTAAT	6.890	9.956
Toelichting:		
Operationeel uitkeerbaar resultaat	10.240	9.969
Portefeullieresultaat	-2.095	-1.626
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39) en andere niet-uitkeerbare elementen	-1.255	1.613
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	6.897	9.956
Minderheidsbelangen	-7	0

RESULTAAT PER AANDEEL	30.09.2014	30.09.2013
Aantal dividendgerechtigde aandelen	5.078.525	5.078.525
Nettoresultaat (€)	1,36	1,96
Verwaterd nettoresultaat (€)	1,36	1,96
Operationeel uitkeerbaar resultaat (€)	2,02	1,96

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014



Geconsolideerd globaalresultaat (9 maanden)

in duizenden €	30.09.2014	30.09.2013
NETTORESULTAAT	6.890	9.956
Andere componenten van het globaalresultaat (recycleerbaar in winst- en verliesrekening)		
Variaties in het effectieve deel van de reële waarde van toegelaten afdekkingsinstrumenten voor kasstroomafdekkingen	292	1.148
GLOBAALRESULTAAT	7.182	11.104
Toerekenbaar aan:		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	7.189	11.104
Minderheidsbelangen	-7	0

Geconsolideerde balans

ACTIVA in duizenden €	30.09.2014	31.12.2013
VASTE ACTIVA	382.815	362.265
Immateriële vaste activa	3	7
Vastgoedbeleggingen	382.297	361.678
Andere materiële vaste activa	508	560
Financiële vaste activa	0	17
Handelsvorderingen en andere vaste activa	7	3
VLOTTENDE ACTIVA	2.827	2.768
Activa bestemd voor verkoop	1.220	0
Handelsvorderingen	335	173
Belastingsvorderingen en andere vlottende activa	194	91
Kas en kasequivalenten	392	1.860
Overlopende rekeningen	686	644
TOTAAL ACTIVA	385.642	365.033

Persbericht

Tussentijdse mededeling van de raad van bestuur per 30 september 2014 over het derde kwartaal van boekjaar 2014



Geconsolideerde balans (vervolg)

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN in duizenden €	30.09.2014	31.12.2013
EIGEN VERMOGEN	229.364	235.467
Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	229.198	235.467
Kapitaal	97.213	97.213
Uitgiftepremies	4.183	4.183
Reserves	120.905	121.877
Nettoresultaat van het boekjaar	6.897	12.194
Minderheidsbelangen	166	0
VERPLICHTINGEN	156.278	129.566
Langlopende verplichtingen	95.437	116.965
Langlopende financiële schulden	90.607	113.712
<i>Kredietinstellingen</i>	90.600	113.700
<i>Financiële leasing</i>	7	12
Andere langlopende financiële verplichtingen	4.635	3.106
Andere langlopende verplichtingen	133	109
Uitgestelde belastingen - verplichtingen	62	38
Kortlopende verplichtingen	60.841	12.601
Kortlopende financiële schulden	53.106	8.405
<i>Kredietinstellingen</i>	36.100	8.400
<i>Financiële leasing</i>	6	5
<i>Andere kortlopende financiële schulden</i>	17.000	0
Andere kortlopende financiële verplichtingen	2	521
Handelsschulden en andere kortlopende schulden	6.231	2.576
Andere kortlopende verplichtingen	164	175
Overlopende rekeningen	1.338	924
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	385.642	365.033