

# Persbericht

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



ANTWERPEN, 28 OKTOBER 2014

In het logistiek segment is 7 % van de huurcontracten van de portefeuille vroegtijdig verlengd in het derde kwartaal van 2014 voor een jaarlijks huurvolume van circa € 1,3 miljoen.

Lichte toename van de huurinkomsten met 0,5 % in de eerste negen maanden van 2014 ten opzichte van de eerste negen maanden van 2013.

Quasi stabiele bezettingsgraad: 85 % (86 % op 31 december 2013).

Operationeel uitkeerbaar resultaat per aandeel in de eerste negen maanden van 2014: € 1,15 (€ 1,26 in eerste negen maanden van 2013).

Daling van de reële waarde van de vastgoedportefeuille voor de eerste negen maanden van 2014 met 0,8 %<sup>1</sup>.

Schuldgraad: 49,0 %.

Optimalisatie van de spreiding van de vervaldagen van de kredietlijnen door herfinanciering van 20 % van de kredietlijnen (€ 59 miljoen).

Verwacht brutodividend voor boekjaar 2014 per aandeel: tussen € 1,37 en € 1,42 (€ 1,53 voor boekjaar 2013) wat neerkomt op een brutodividendrendement van circa 6,5 % op basis van de slotkoers op 30 september 2014 (€ 21,49).

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

<sup>1</sup> 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



## 1. Operationele activiteiten in het derde kwartaal 2014

### Verhuurtransacties

In het derde kwartaal van 2014 heeft Interinvest Offices & Warehouses een aantal belangrijke verhuurtransacties gerealiseerd in het **logistiek segment**. Deze verhuurtransacties omvatten 5 verlengingen van terbeschikkingstellingsovereenkomsten voor 33.154 m<sup>2</sup> met een huurvolume van circa € 1,3 miljoen op jaarbasis, wat 7 % van de totale jaarlijkse huurinkomsten van de logistieke vastgoedportefeuille van Interinvest Offices & Warehouses vertegenwoordigt. Eén van deze huurverlengingen betreft een langetermijnovereenkomst tot terbeschikkingstelling met Sofidel in Duffel, waarbij de huurder zijn productie-site volledig zal integreren met de opslagruimte van Interinvest Offices & Warehouses (15.232 m<sup>2</sup>). De overeenkomst loopt tot 2026, met een tussentijdse vervaldatum in 2022.

Bijkomend zijn in de maand oktober 2014 eveneens in de logistieke sector 2 verhuurtransacties afgesloten met nieuwe huurders voor een jaarlijks huurvolume van circa € 0,4 miljoen. Deze nieuwe verhuringen betreffen leegstaande ruimten en zullen bijgevolg een positief effect hebben op de bezettingsgraad in het vierde kwartaal van 2014.

In het derde kwartaal van 2014 heeft Interinvest Offices & Warehouses een aantal verhuurtransacties gerealiseerd in de **kantoorportefeuille**. Het betreft 2 verlengingen van huurovereenkomsten voor 2.069 m<sup>2</sup> met een huurvolume van circa € 0,3 miljoen op jaarbasis. In de maand oktober 2014 zijn bijkomend nog 6 verhuurtransacties afgesloten met bestaande huurders voor circa 9.000 m<sup>2</sup>.



DUFFEL  
23.386 m<sup>2</sup>



STROMBEEK-BEVER  
11.182 m<sup>2</sup>

# Persbericht

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



## Vastgoedbeleggingen

VASTGOEDPATRIMONIUM	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Reële waarde van de vastgoedbeleggingen (€ 000)	575.828	577.803	580.709	578.724
Investeringswaarde van de vastgoedbeleggingen (€ 000)	590.224	592.248	595.226	593.192
Bezettingsgraad <sup>2</sup> (%)	85 %	85 %	86 %	85 %
Totale verhuurbare oppervlakte (m <sup>2</sup> )	596.714	596.714	604.428	603.356
Rendement op investeringswaarde (%)	7,3 %	7,3 %	7,3 %	7,3 %
Rendement op investeringswaarde bij volledige verhuring (%)	8,6 %	8,6 %	8,5 %	8,5 %

In de eerste negen maanden van 2014 is de **reële waarde van de vastgoedbeleggingen** van Intervest Offices & Warehouses afgenomen met € 5 miljoen ten opzichte van de reële waarde op 31 december 2013 en bedraagt op 30 september 2014 € 576 miljoen (€ 581 miljoen op 31 december 2013). Deze daling is hoofdzakelijk het gevolg van de verkoop van het semi-industrieel pand gelegen in Meer (met een reële waarde van € 2,6 miljoen op 31 december 2013) in het eerste kwartaal van 2014 en de aanpassing van de geschatte huurwaarden voor de kantoren in de Brusselse periferie.

Op 30 september 2014 bedraagt de totale **bezettingsgraad** van de vastgoedportefeuille van Intervest Offices & Warehouses 85 % (86 % op 31 december 2013).



OEVEL  
33.955 m<sup>2</sup>

<sup>2</sup> De bezettingsgraad wordt berekend als de verhouding tussen de commerciële huurinkomsten en diezelfde huurinkomsten verhoogd met de geschatte huurwaarde van de niet-bezette verhuurlocaties. Commerciële huurinkomsten zijn de contractuele huurinkomsten plus de huurinkomsten van de reeds ondertekende contracten met betrekking tot de ruimten die op balansdatum contractueel leeg zijn.

# Persbericht

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



## Omvorming van vastgoedbevak naar gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV)

De buitengewone algemene vergadering die op 27 oktober 2014 werd gehouden, heeft de statutenwijziging van Interinvest Offices & Warehouses met het oog op de verandering van het statuut van openbare vastgoedbevak naar openbare gereguleerde vastgoedvennootschap ("GVV") met een 99,99 % meerderheid goedgekeurd.

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

Interinvest Offices & Warehouses 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 Interinvest Offices & Warehouses als operationeel en commercieel vastgoedbedrijf. Dit statuut laat Interinvest Offices & Warehouses toe om haar huidige activiteiten verder te zetten in het belang van de vennootschap, haar aandeelhouders en andere stakeholders.

## EPRA Award voor Jaarverslag 2013

Interinvest Offices & Warehouses heeft op de EPRA-conferentie 2014 een 'EPRA BPR Silver Award' en een 'Most Improved Award' (prijs voor het meest verbeterde jaarverslag) ontvangen voor haar jaarverslag 2013 als erkenning voor de transparante en consistente rapportering over de ontwikkelingen van de vennootschap.



# Persbericht

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



## 2. Financiële resultaten van de eerste drie kwartalen van 2014<sup>3</sup>

Voor de eerste negen maanden van 2014 bedragen de **huurinkomsten** van de vastgoedvennootschap € 29,8 miljoen en zijn hiermee licht toegenomen ten opzichte van de eerste negen maanden van 2013 (€ 29,7 miljoen) door een stijging van de huurinkomsten voor de logistieke portefeuille.

De **recuperatie van vastgoedkosten** vertoont in de eerste negen maanden van 2014 een opbrengst van € 0,5 miljoen in vergelijking met € 1,0 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar. In 2013 bevatte de recuperatie van vastgoedkosten wederinstaatstellingsvergoedingen ontvangen van vertrekkende huurders. In 2013 hadden enkele huurders van de vastgoedvennootschap hun pand verlaten en hierbij circa € 0,6 miljoen schadevergoeding betaald.

De **vastgoedkosten** bedragen per 30 september 2014 € 3,3 miljoen (€ 3,1 miljoen). De toename volgt voornamelijk uit een uitgebreider onderhoudsprogramma voor de logistieke gebouwen van de vennootschap.

De **algemene kosten** belopen in de eerste negen maanden van 2014 € 1,2 miljoen en zijn daarmee toegenomen ten opzichte van de eerste negen maanden van 2013 (€ 1,0 miljoen) door advies- en publicatiekosten voor de omvorming van het statuut van de vennootschap van openbare vastgoedbevak naar openbare gereguleerde vastgoedvennootschap.

De daling van de schadevergoedingen ontvangen van vertrekkende huurders zorgt ervoor dat het **operationeel resultaat vóór het resultaat op de portefeuille** daalt met 2 % of € 0,7 miljoen tot € 25,8 miljoen (€ 26,5 miljoen).

Het **resultaat op verkopen van vastgoedbeleggingen** bevat in de eerste negen maanden van 2014 de minderwaarde van € 0,6 miljoen gerealiseerd op de verkoop van het niet-strategisch semi-industrieel gebouw in Meer.

De **variëaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen** bedragen in de eerste negen maanden van 2014 - € 4,6 (€ 5,4 miljoen). Deze afname van de reële waarde in 2014 is voornamelijk het gevolg van de aanpassing van de geschatte huurwaarden voor de kantoren alsook van noodzakelijke aanpassingswerken aan de HVAC-installaties van de kantoorgebouwen om niet-milieuvriendelijke koelmiddelen, zoals R22, te vervangen, aangezien de toepassing hiervan vanaf 2015 wettelijk sterk wordt beperkt (tegelijktijdig worden ook de rendementsprestaties van de betrokken installaties geoptimaliseerd).

Het **financiële resultaat (excl. variëaties in reële waarde - IAS 39)** bedraagt voor de eerste negen maanden van 2014 - € 8,8 miljoen ten opzichte van - € 8,3 miljoen in de eerste negen maanden van 2013. De gemiddelde rentevoet van de vennootschap bedraagt voor de eerste negen maanden van 2014 circa 4,1 % inclusief bankmarges (3,7 %). De toename van de financieringskosten van de vastgoedvennootschap volgt hoofdzakelijk uit de uitgifte van de obligatielening in maart 2014 voor € 60 miljoen ter herfinanciering van de bestaande obligatielening van € 75 miljoen die in juni 2015 op vervaldatum komt en dient terugbetaald te worden.

De **variëaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)** bevatten 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 - € 0,7 miljoen (€ 2,1 miljoen).

<sup>3</sup> 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 Intervest Offices & Warehouses voor de eerste negen maanden van 2014 bedraagt € 11,5 miljoen (€ 28,3 miljoen) en kan opgedeeld worden in:

- o Het **operationeel uitkeerbaar resultaat** van € 17,0 miljoen (€ 18,2 miljoen) of een afname met € 1,2 miljoen of 7 %, hoofdzakelijk door de afname van de ontvangen schadevergoedingen van vertrekkende huurders en de stijging van de algemene en de financieringskosten van de vennootschap.
- o Het **portefeuilleresultaat** voor een bedrag van - € 4,8 miljoen (€ 8,0 miljoen).
- o De **variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)** voor een bedrag van - € 0,7 miljoen (€ 2,1 miljoen).

Per aandeel betekent dit voor de eerste negen maanden van 2014 een **operationeel uitkeerbaar resultaat** van € 1,15 (€ 1,26).

KERNCIJFERS PER AANDEEL	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aantal dividendgerechtigde aandelen	14.777.342	14.424.982	14.424.982
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	14.586.209	14.335.677	14.305.359
Nettoresultaat (9 maanden/1 jaar/9 maanden) (€)	0,79	2,41	1,98
Operationeel uitkeerbaar resultaat (9 maanden/1 jaar/9 maanden) (€)	1,15	1,70	1,26
Nettoactiefwaarde (reële waarde) (€)	19,16	19,86	19,41
Nettoactiefwaarde (investeringswaarde) (€)	20,14	20,87	20,42
Nettoactiefwaarde EPRA (€)	19,53	20,20	19,77
Marktkapitalisatie (miljoen €)	289	281	263
Beurskoers op afsluitingsdatum (€)	21,49	19,48	18,25
Premie (+) / discount (-) t.o.v. reële nettoactiefwaarde (%)	12 %	-2 %	-6 %
Schuldgraad (max. 65 %) (%)	49,0 %	48,7 %	49,9 %

Op 30 september 2014 bedraagt de **nettoactiefwaarde (reële waarde)** van het aandeel € 19,16. Aangezien de beurskoers van Intervest Offices & Warehouses (INTO) op 30 september 2014 € 21,49 bedraagt, noteert het aandeel met een premie van 12 % ten opzichte van de nettoactiefwaarde (reële waarde).

De **schuldgraad** van de vastgoedvennootschap bedraagt 49,0 % op 30 september 2014 ten opzichte van 48,7 % op 31 december 2013.

In het derde kwartaal van 2014 heeft Intervest Offices & Warehouses verder gewerkt aan de optimalisatie van de spreiding van de vervaldagen van haar kredietlijnen en met één van haar bestaande financiers de herfinanciering afge-

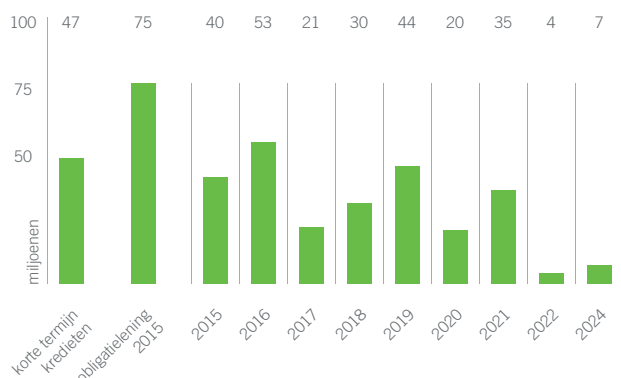
rond van € 59 miljoen kredietlijnen die op vervaldatum zouden komen in 2016. De nieuwe financieringen hebben nu looptijden tot 2018, 2019 en 2020 en zijn afgesloten aan marktconforme voorwaarden bij dezelfde financiële instelling. Na deze herfinanciering zijn op 30 september 2014 57 % van de beschikbare **kredietlijnen** van de vennootschap langetermijnfinancieringen met een gemiddelde resterende looptijd van 4,1 jaar. 43 % van de beschikbare kredietlijnen zijn kortetermijnfinancieringen, voor 13 % bestaande uit financieringen met een onbeperkte looptijd (€ 47 miljoen), voor 20 % bestaande uit de obligatielening die op 29 juni 2015 op vervaldatum komt (€ 75 miljoen) en voor 11 % bestaande uit een krediet dat begin 2015 op vervaldatum komt (€ 40 miljoen).

# Persbericht

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



De vervaldagenkalender van de kredietlijnen geeft op 30 september 2014 onderstaand beeld:



*Vervaldagenkalender van de kredietlijnen op 30 september 2014.*

Intervest Offices & Warehouses heeft op 30 september 2014 € 92 miljoen niet-opgenomen kredietlijnen bij financiële instellingen om schommelingen in liquiditeitsbehoefte van de vennootschap op te vangen en voor de terugbetaling van de obligatielening van € 75 miljoen in juni 2015.

Op 30 september 2014 heeft 85 % van de opgenomen 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 3,1 jaar.



MECHELEN  
58.109 m<sup>2</sup>

# Persbericht

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



## 3. Vooruitzichten voor 2014

Behoudens onverwachte evoluties, zoals belangrijke faillissementen van huurders of onvoorziene rentestijgingen verwacht Intervest Offices & Warehouses dat het operationeel uitkeerbaar resultaat voor boekjaar 2014 zich zal bevinden tussen € 1,53 en € 1,58 per aandeel. Rekening houdend met een uitkeringspercentage van 90 % zal aan de aandeelhouders voor het boekjaar 2014 een brutodividend aangeboden worden tussen € 1,37 en € 1,42 per aandeel (€ 1,53 over boekjaar 2013). Op basis van de slotkoers op 30 september 2014 (€ 21,49) komt dit neer op een brutodividendrendement van circa 6,5 %.

Intervest Offices & Warehouses zal in het vierde kwartaal van 2014 en in 2015 haar investeringsstrategie onverminderd verder zetten, waarbij het de bedoeling is om het aandeel logistiek vastgoed in portefeuille te doen groeien. Hierbij bestudeert Intervest Offices & Warehouses potentiële vastgoedtransacties in de logistieke sector waarbij zowel gekeken wordt naar financiering met vreemd vermogen als naar gedeeltelijke vergoedingen in aandelen. Indien de marktomstandigheden het toelaten zal de vennootschap bestuderen om enkele niet-strategische gebouwen te desinvesteren in de kantoormarkt.



HERENTALS  
17.346 m<sup>2</sup>

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

INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES NV, openbare gereguleerde vastgoedvennootschap naar Belgisch recht, Jean-Paul Sols - CEO of Inge Tas - CFO, tel: + 32 3 287 67 87, <http://corporate.intervest.be/nl/offices>



# 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	29.843	29.689
Met verhuur verbonden kosten	-20	3
<b>NETTOHUURRESULTAAT</b>	<b>29.823</b>	<b>29.692</b>
Recuperatie van vastgoedkosten	541	1.037
Recuperatie van huurlasten en belastingen normaal gedragen door de huurder op de verhuurde gebouwen	8.390	7.889
Kosten van de huurder en gedragen door de eigenaar op huurschade en wederinstandstelling	-170	-319
Huurlasten en belastingen normaal gedragen door de huurder op verhuurde gebouwen	-8.390	-7.889
Andere met verhuur verbonden inkomsten en uitgaven	81	117
<b>VASTGOEDRESULTAAT</b>	<b>30.275</b>	<b>30.527</b>
Technische kosten	-734	-581
Commerciële kosten	-111	-142
Kosten en taksen van niet verhuurde gebouwen	-584	-598
Beheerskosten van het vastgoed	-1.782	-1.784
Andere vastgoedkosten	-42	-20
<b>VASTGOEDKOSTEN</b>	<b>-3.253</b>	<b>-3.125</b>
<b>OPERATIONEEL VASTGOEDRESULTAAT</b>	<b>27.022</b>	<b>27.402</b>
Algemene kosten	-1.230	-951
Andere operationele opbrengsten en kosten	48	35
<b>OPERATIONEEL RESULTAAT VÓÓR RESULTAAT OP PORTEFEUILLE</b>	<b>25.840</b>	<b>26.486</b>
Resultaat op verkopen van vastgoedbeleggingen	-589	2.132
Variaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen	-4.599	5.425
Andere portefeuilleresultaat	355	437
<b>OPERATIONEEL RESULTAAT</b>	<b>21.007</b>	<b>34.480</b>
Financiële opbrengsten	54	141
Netto interestkosten	-8.869	-8.414
Andere financiële kosten	-7	-5
Variaties in de reële waarde van de financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)	-697	2.143
<b>FINANCIEEL RESULTAAT</b>	<b>-9.519</b>	<b>-6.135</b>

# Persbericht

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



in duizenden €	30.09.2014	30.09.2013
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	11.488	28.345
<b>BELASTINGEN</b>	-27	-16
<b>NETTORESULTAAT</b>	11.461	28.329
<b>Toelichting:</b>		
Operationeel uitkeerbaar resultaat	16.991	18.192
Portefeuilleresultaat	-4.833	7.994
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)	-697	2.143
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	11.462	28.330
Minderheidsbelangen	-1	-1

RESULTAAT PER AANDEEL	30.09.2014	30.09.2013
Aantal dividendgerechtigde aandelen	14.777.342	14.424.982
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	14.586.209	14.305.359
Nettoresultaatwaarde (€)	0,79	1,98
Verwaterd nettoresultaat (€)	0,79	1,98
Operationeel uitkeerbaar resultaat (€)	1,15	1,26

# Persbericht

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



## Geconsolideerde globaalresultaat (9 maanden)

in duizenden €	30.09.2014	30.09.2013
<b>NETTORESULTAAT</b>	<b>11.461</b>	<b>28.329</b>
<b>Andere componenten van het globaalresultaat (recycleerbaar in winst- en verliesrekening)</b>		
Variaties in het effectieve deel van de reële waarde van toegelaten afdekkingsinstrumenten voor kasstroomafdekkingen	180	410
<b>GLOBAALRESULTAAT</b>	<b>11.641</b>	<b>28.739</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	11.642	28.740
Minderheidsbelangen	-1	-1

## Geconsolideerde balans

ACTIVA in duizenden €	30.09.2014	31.12.2013
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>576.008</b>	<b>580.986</b>
Immateriële vaste activa	20	34
Vastgoedbeleggingen	575.828	580.709
Andere materiële vaste activa	145	228
Handelsvorderingen en andere vaste activa	15	15
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>9.152</b>	<b>7.876</b>
Handelsvorderingen	4.243	3.800
Belastingsvorderingen en andere vlottende activa	1.654	1.654
Kas en kasequivalenten	1.142	691
Overlopende rekeningen	2.113	1.731
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>585.160</b>	<b>588.862</b>

# Persbericht

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



EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN in duizenden €	30.09.2014	31.12.2013
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>283.155</b>	<b>286.521</b>
<b>EIGEN VERMOGEN TOEWIJSBAAR AAN DE AANDEELHOUDERS VAN DE MOEDERMAATSCHAPPIJ</b>	<b>283.119</b>	<b>286.484</b>
Kapitaal	134.657	131.447
Uitgiftepremies	69.054	65.190
Reserves	67.946	55.265
Nettoresultaat van het boekjaar	11.462	34.582
<b>MINDERHEIDSBELANGEN</b>	<b>36</b>	<b>37</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>	<b>302.005</b>	<b>302.341</b>
<b>LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>	<b>177.553</b>	<b>226.171</b>
Langlopende financiële schulden	171.578	221.251
<i>Kredietinstellingen</i>	<i>112.317</i>	<i>146.467</i>
<i>Obligatielening</i>	<i>59.257</i>	<i>74.775</i>
<i>Financiële leasing</i>	<i>4</i>	<i>9</i>
Andere langlopende financiële verplichtingen	5.419	4.384
Andere langlopende verplichtingen	556	536
<b>KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>	<b>124.452</b>	<b>76.170</b>
Vorzieningen	172	172
Kortlopende financiële schulden	111.028	61.720
<i>Kredietinstellingen</i>	<i>36.133</i>	<i>61.712</i>
<i>Obligatielening</i>	<i>74.887</i>	<i>0</i>
<i>Financiële leasing</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
Andere kortlopende financiële verplichtingen	0	517
Handelsschulden en andere kortlopende schulden	3.550	2.921
Andere kortlopende verplichtingen	168	173
Overlopende rekeningen	9.534	10.667
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>585.160</b>	<b>588.862</b>