

## TUSSENTIJDSE MEDEDELING VAN DE RAAD VAN BESTUUR PER 30 SEPTEMBER 2015 OVER HET DERDE KWARTAAL VAN BOEKJAAR 2015

- 8 verhuurtransacties aan nieuwe huurders in het derde kwartaal van 2015:  
5 in de kantorenportefeuille en 3 in het logistiek segment
- Verbetering van de bezettingsgraad van de totale vastgoedportefeuille met 1% in het derde kwartaal van 2015 tot 89% (88% op 30 juni 2015) door de nieuwe verhuringen
- Verbetering van de bezettingsgraad van de totale vastgoedportefeuille met 2% in de eerste negen maanden van 2015 tot 89% (87% op 31 december 2014); de bezettingsgraad van de kantorenportefeuille stijgt met 1% tot 84%; die van de logistieke portefeuille neemt toe met 5% tot 96% door onder meer de verwerving van de logistieke site in Luik, de verkoop van een niet-strategisch pand in Duffel en door nieuwe verhuringen
- Reële waarde van de bestaande vastgoedportefeuille quasi stabiel gebleven in het derde kwartaal van 2015
- Schuldgraad: 49,3% op 30 september 2015
- Operationeel uitkeerbaar resultaat per aandeel in het derde kwartaal van 2015: € 0,47 (€ 0,37 in het derde kwartaal van 2014); stijging hoofdzakelijk door nieuwe acquisities en herfinanciering van de obligatielening met vervaldatum in juni 2015
- Operationeel uitkeerbaar resultaat per aandeel in de eerste negen maanden van 2015: € 1,43 (€ 1,15 in de eerste negen maanden van 2014); stijging hoofdzakelijk door nieuwe acquisities, wederinstaatstellingsvergoedingen en herfinanciering van obligatielening
- Dividenduitkeringspercentage van 90%
- Verwacht brutodividend voor boekjaar 2015 per aandeel: tussen € 1,68 en € 1,73 (€ 1,40 voor boekjaar 2014) wat neerkomt op een brutodividendrendement van circa 8% op basis van de slotkoers op 30 september 2015 (€ 20,69)
- Maatschappelijke zetel en operationele activiteiten verhuizen naar Sky Building op het nummer 66 in de Uitbreidingstraat, Berchem (Antwerpen)

## 1. Operationele activiteiten in het derde kwartaal 2015

### Operationeel uitkeerbaar resultaat

Het operationeel uitkeerbaar resultaat per aandeel bedraagt € 0,47 in het derde kwartaal van 2015 in vergelijking met € 0,37 in het derde kwartaal van 2014. De toename van € 0,10 per aandeel vloeit voornamelijk voort uit enerzijds de stijging van de huurinkomsten door de verwerving van de logistieke sites in Oplabbeek in

december 2014 en in Luik in februari 2015, en anderzijds de daling in de financieringskosten van de vennootschap door de herfinanciering aan een lagere rentevoet van de obligatielening van € 75 miljoen die in juni 2015 op vervaldatum is gekomen en terugbetaald is.

### Verhuurtransacties

De verhuuractiviteit van Intervest Offices & Warehouses heeft zich in het derde kwartaal van 2015 voornamelijk toegespitst op het verhuren aan **nieuwe huurders**. In het **logistiek segment** zijn 3 verhuurtransacties afgesloten met nieuwe huurders voor een jaarlijks huurvolume van circa € 0,4 miljoen. Deze nieuwe verhuringen betreffen leegstaande ruimten en hebben bijgevolg een positief effect op de bezettingsgraad. In de **kantoren-**

**portefeuille** zijn 5 verhuurtransacties gerealiseerd met nieuwe huurders voor een jaarlijks huurvolume van circa € 0,3 miljoen.

Verlengingen van **bestaande huurovereenkomsten** zijn zowel in de kantorenmarkt als voor het logistiek vastgoed in het derde kwartaal van 2015 beperkt gebleven.

### Vastgoedbeleggingen

VASTGOEDPORTEFEUILLE	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
Reële waarde van de vastgoedbeleggingen (€ 000)	636.091	635.726	609.476	575.828
Investeringswaarde van de vastgoedbeleggingen (€ 000)	651.993	651.619	624.713	590.224
Bezettingsgraad <sup>1</sup> (%)	89%	88%	87%	85%
Totale verhuurbare oppervlakte (m <sup>2</sup> )	716.913	716.913	674.156	596.714
Rendement op investeringswaarde (%)	7,6%	7,6%	7,5%	7,3%
Rendement op investeringswaarde bij volledige verhuring (%)	8,6%	8,6%	8,6%	8,6%

In de eerste negen maanden van 2015 is de **reële waarde van de vastgoedbeleggingen** van Intervest Offices & Warehouses toegenomen met € 27 miljoen ten opzichte van de reële waarde op 31 december 2014 en bedraagt op 30 september 2015 € 636 miljoen (€ 609 miljoen op 31 december 2014). Deze toename is voornamelijk het gevolg van de verwerving van de logistieke site in Luik in februari 2015 voor € 28,6 miljoen en van de verkoop van het semi-industrieel pand gelegen in Duffel (met een reële waarde van € 3,7 miljoen op 31 december 2014). De reële waarde van de bestaande vastgoedportefeuille (zonder rekening te houden met investeringen en desinvesteringen) is in de eerste negen maanden van 2015 gedaald met € 2 miljoen of 0,4%, voornamelijk in de kantorenportefeuille met 1%. De reële waarde van de

logistieke portefeuille stijgt met 0,4%. De reële waarde van de bestaande vastgoedportefeuille is in het derde kwartaal van 2015 quasi stabiel gebleven.

Op 30 september 2015 bedraagt de totale **bezettingsgraad** van de vastgoedportefeuille van Intervest Offices & Warehouses 89% (87% op 31 december 2014). Deze verbetering van de bezettingsgraad met 2% is voornamelijk het gevolg van de verwerving van de logistieke site in Luik, de verkoop van een niet-strategisch logistiek pand in Duffel en van nieuwe verhuringen in het logistiek segment. In het derde kwartaal van 2015 is de totale bezettingsgraad van de vastgoedportefeuille gestegen met 1% tot 89% (88% op 30 juni 2015) door nieuwe verhuringen.

<sup>1</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.

### Renovatie kantoorgebouw Sky Building

Sinds half augustus zijn de kantoren van Intervest Offices & Warehouses verhuisd naar de vijfde en zesde verdieping van het gerenoveerde kantoorgebouw Sky Building, nummer 66 in de Uitbreidingstraat, Berchem (Antwerpen). Na een grondige renovatie op het vlak van de technische installaties en de binneninrichting zijn eveneens reeds de meeste bestaande huurders verhuisd naar hun nieuwe ruimtes in het gebouw op de tweede, derde en vierde verdieping. Door nog een bijkomende verhuring en de voorziening van een strijkdienst zijn nu de tweede tot en met de zesde verdieping volledig in gebruik. Op het gelijkvloers en de eerste verdieping zijn de plannen uitgewerkt om een tweede "RE:flex – flexible business hub" in te richten, met co-working plekken, vergaderzalen en cateringfaciliteiten. Verwacht wordt dat de uitvoering van deze plannen kan starten begin 2016.

Voor de renovatie heeft Intervest Offices & Warehouses zelf gewerkt volgens haar beproefde turn-key solutions aanpak. Een gespecialiseerd en op elkaar afgestemd team zorgt hierbij voor een volledig op maat gemaakte

oplossing gaande van inrichting, werfopvolging tot coördinatie van de ingebruikname, en volgt nauwlettend de afgestemde timing en het voorziene budget op.

Naast de renovatie van de technische installaties en de binneninrichting zijn er ook plannen klaar om de buitenkant in een nieuw kleedje te steken. De vergunningsaanvraag hiervoor is in juli 2015 ingediend en bij gunstig advies zullen de werken nog kunnen aangevat worden in het laatste kwartaal van 2015.

### Nieuwe vestiging maatschappelijk zetel

De maatschappelijk zetel van Intervest Offices & Warehouses is sinds 17 augustus 2015 gevestigd in het gerenoveerde kantoorgebouw Sky Building, eigendom van Intervest Offices & Warehouses, Uitbreidingstraat 66, 2600 Berchem (Antwerpen).

Intervest Offices & Warehouses, Sky Building, Berchem



### EPRA van zilver naar goud

Voor haar jaarverslag 2014 krijgt Intervest Offices & Warehouses een 'Gold award' van EPRA.

EPRA is de European Public Real Estate Association die aanbevelingen formuleert om de transparantie en consistentie van financiële rapportering te verhogen, de zgn. BPR, Best Practices Recommendations. Voor het afgelopen jaar heeft EPRA zo'n 100-tal jaarverslagen van beursgenoteerde vastgoedfondsen uit gans Europa onder de loep genomen en aan iets meer dan de helft een award toegekend (57%).

33 bedrijven hebben een Gold award in de wacht gesleept. Intervest Offices & Warehouses is één van de weinige bedrijven die een categorie stijgen in vergelijking met het voorgaande jaar, desgevallend van zilver naar goud. Zo zijn slechts 7 nieuwe Gold awards toegekend. Een erkenning voor de inspanningen die Intervest Offices & Warehouses onafgebroken levert voor een consistente en transparante financiële verslaggeving.



Luik, Herstal



## 2. Financiële resultaten van de eerste 3 kwartalen van 2015<sup>2</sup>

Voor de eerste negen maanden van 2015 bedragen de **huurinkomsten** van de vastgoedvennootschap € 34,6 miljoen en zijn hiermee toegenomen met 16% of circa € 4,8 miljoen ten opzichte van de eerste negen maanden van 2014 (€ 29,8 miljoen) voornamelijk door de verwerving van de logistieke sites in Opglabbeek in december 2014 en in Luik in februari 2015. Deze beide sites genereren samen een huurinkomen van circa € 5,3 miljoen op jaarbasis. De huurinkomsten van de kantorenportefeuille zijn in de eerste negen maanden van 2015 licht toegenomen ten opzichte van de eerste negen maanden van 2014 door indexaties en verhuringen.

De **recuperatie van vastgoedkosten** bevat in de eerste negen maanden van 2015 een opbrengst van € 3,0 miljoen (€ 0,5 miljoen) die voornamelijk betrekking heeft op de inresultaatname van toegekende wederinstandstellingsvergoedingen van vertrekkende huurders in de kantorenportefeuille. Begin 2015 is Intervest Offices & Warehouses immers tot een akkoord gekomen met haar huurder Deloitte om de vertrekdata voor de 3 betreffende gebouwen (Diegem Campus 1 en 2 en Hermes Hills, in totaal circa 20.000 m<sup>2</sup>) die oorspronkelijk liepen tot 2016 en 2017, samen te laten vallen en vast te leggen op 31 december 2016. In dit kader is de wederinstandstellingsvergoeding die ten laste valt van de huurder zoals voorzien in de huurcontracten, bepaald op € 2,5 miljoen en werd overeengekomen dat Deloitte dit bedrag betaalt in 2016. Deze vergoeding zal aangewend worden voor de wederinstandstelling en renovatie van gebouwen.

De **vastgoedkosten** bedragen per 30 september 2015 € 4,2 miljoen (€ 3,3 miljoen). De toename is hoofdzakelijk het gevolg van de verwerving van de twee logistieke sites, de vernieuwing van enkele daken met duurzame dakbekleding, de rebranding van de inkomhallen in het

kantorenpark Intercity Business Park in Mechelen en een uitgebreider personeelsbestand voor het beheer van het vastgoed.

De **algemene kosten** belopen in de eerste negen maanden van 2015 € 1,3 miljoen en zijn in lijn met de eerste negen maanden van 2014 (€ 1,2 miljoen).

De stijging van de huurinkomsten en de toegekende wederinstandstellingsvergoedingen van vertrekkende huurders, deels gecompenseerd door de toename van de vastgoedkosten zorgen ervoor dat het **operationeel resultaat vóór het resultaat op de portefeuille** stijgt met 24% of € 6,2 miljoen tot € 32,0 miljoen (€ 25,8 miljoen).

De **variëaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen** bedragen in de eerste negen maanden van 2015 - € 2,2 miljoen (- € 4,6 miljoen). De reële waarde van de bestaande vastgoedportefeuille (zonder rekening te houden met investeringen en desinvesteringen) is in de eerste negen maanden van 2015 gedaald, voornamelijk in de kantorenportefeuille met 1%. De reële waarde van de logistieke portefeuille stijgt met 0,4%.

Het **financiële resultaat (excl. variëaties in reële waarde - IAS 39)** bedraagt voor de eerste negen maanden van 2015 - € 8,5 miljoen ten opzichte van - € 8,8 miljoen in de eerste negen maanden van 2014. De gemiddelde rentevoet van de vennootschap bedraagt voor de eerste negen maanden van 2015 circa 3,7% (4,1%) inclusief bankmarges. De daling van de gemiddelde rentevoet is voornamelijk het gevolg van de herfinanciering aan lagere rentevoet van de obligatielening van € 75 miljoen die in juni 2015 op vervaldatum gekomen is en terugbetaald is.

Opglabbeek



De **variëaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)** bevatten de afname van de negatieve marktwaarde van de interest rate swaps die conform IAS 39 niet als cash-flow hedginginstrument kunnen geklasseerd worden, voor een bedrag van € 0,4 miljoen (- € 0,7 miljoen).

Het **nettoresultaat** van Intervest Offices & Warehouses voor de eerste negen maanden van 2015 bedraagt € 21,3 miljoen (€ 11,5 miljoen) en kan opgedeeld worden in:

- het **operationeel uitkeerbaar resultaat** van € 23,3 miljoen (€ 17,0 miljoen) of een stijging met € 6,3 miljoen of 37%, hoofdzakelijk door de stijging van de huurinkomsten en de toename van de toegekende

wederinstaatstellingsvergoedingen van vertrekkende huurders

- het **portefeuilleresultaat** voor een bedrag van - € 2,3 miljoen (- € 4,8 miljoen)
- de **variëaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)** voor een bedrag van € 0,4 miljoen (- € 0,7 miljoen).

Rekening houdend met 16.239.350 dividendgerechtigde aandelen betekent dit voor de eerste negen maanden van 2015 een **operationeel uitkeerbaar resultaat** van € 1,43 per aandeel (€ 1,15).

KERNCIJFERS PER AANDEEL	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Aantal dividendgerechtigde aandelen	16.239.350	14.777.342	14.777.342
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	16.187.957	14.672.873	14.586.209
Nettoresultaat (9 maanden/1 jaar/9 maanden) (€)	1,32	1,11	0,79
Operationeel uitkeerbaar resultaat (9 maanden/1 jaar/9 maanden) (€)	1,43	1,56	1,15
Nettowaarde (reële waarde) (€)	19,53	19,46	19,16
Nettowaarde (investeringswaarde) (€)	20,46	20,36	20,14
Nettoactiefwaarde EPRA (€)	19,81	19,77	19,53
Marktkapitalisatie (miljoen €)	336	363	318
Beurskoers op afsluitingsdatum (€)	20,69	22,50	21,49
Premie (+) t.o.v. reële nettowaarde (%)	6%	16%	12%
Schuldgraad (max. 65%) (%)	49,3%	46,6%	49,0%

Intercity Business Park, Mechelen



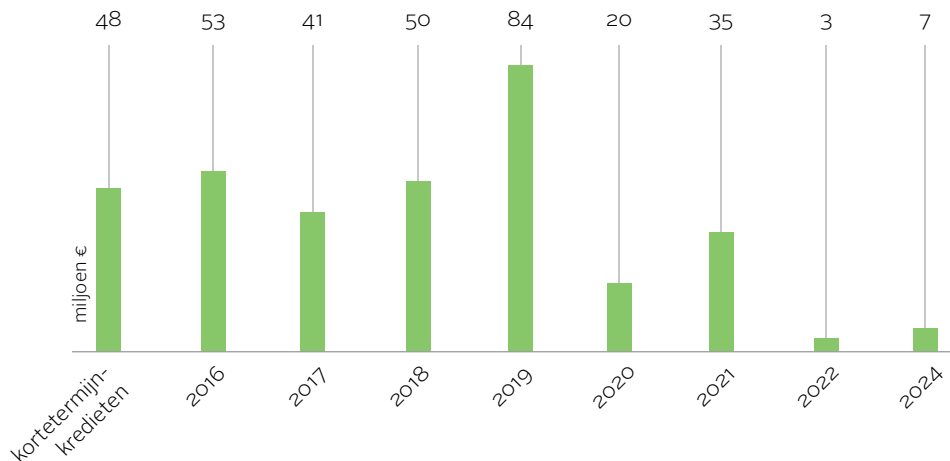
Op 30 september 2015 bedraagt de **netto waarde (reële waarde)** van het aandeel € 19,53. Aangezien de beurskoers van Intervest Offices & Warehouses (INTO) € 20,69 bedraagt op 30 september 2015, noteert het aandeel met een premie van 6% ten opzichte van de nettowaarde (reële waarde).

De **schuldgraad** van de vastgoedvennootschap bedraagt 49,3% op 30 september 2015 ten opzichte van 46,6% op 31 december 2014. De stijging met 2,7% ten opzichte van 31 december 2014 is voornamelijk het gevolg van

de uitkering van het dividend voor boekjaar 2014 en de verwerving van de logistieke site in Luik.

Op 30 september 2015 zijn 76% van de beschikbare **kredietlijnen** van de vennootschap langetermijnfinancieringen met een gemiddelde resterende looptijd van 3,4 jaar. 24% van de beschikbare kredietlijnen zijn kortetermijnfinancieringen, voor 14% bestaande uit financieringen met een onbeperkte looptijd (€ 48 miljoen) en voor 10% bestaande uit kredieten die begin 2016 op vervaldatum komen (€ 34 miljoen).

De vervaldagenkalender van de kredietlijnen geeft op 30 september 2015 onderstaand beeld:



Intervest Offices & Warehouses heeft op 30 september 2015 € 27 miljoen niet-opgenomen kredietlijnen bij financiële instellingen om schommelingen in liquiditeitsbehoeften van de vennootschap op te vangen en ter financiering van toekomstige projecten.

Op 30 september 2015 heeft 72% 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 3,7 jaar.

### 3. Vooruitzichten voor 2015

Behoudens onverwachte evoluties, zoals belangrijke faillissementen van huurders of onvoorziene rentestijgingen verwacht Intervest Offices & Warehouses dat het operationeel uitkeerbaar resultaat voor boekjaar 2015 zich zal bevinden tussen € 1,87 en € 1,92 per aandeel. Rekening houdend met een uitkeringspercentage van 90% zal aan de aandeelhouders voor het boekjaar 2015 een brutodividend aangeboden worden tussen € 1,68 en € 1,73 per aandeel (€ 1,40 over boekjaar 2014). Op basis van de slotkoers op 30 september 2015 (€ 20,69) komt dit neer op een brutodividendrendement van circa 8%.

Intervest Offices & Warehouses zal in het vierde kwartaal van 2015 en in 2016 haar investeringsstrategie, waarbij het de bedoeling is om het aandeel logistiek vastgoed te doen groeien, onverminderd verder zetten. Hierbij bestudeert Intervest Offices & Warehouses potentiële vastgoedtransacties in de logistieke sector.

**Over Intervest Offices & Warehouses.** Intervest Offices & Warehouses NV, opgericht in 1996, is een openbare gereguleerde vastgoedvennootschap (GVV) waarvan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussels (INTO) sinds 1999. Intervest Offices & Warehouses investeert in België in kantoorgebouwen en in logistieke panden van prima kwaliteit, die verhuurd worden aan eerstelijns huurders. Het onroerend goed waarin geïnvesteerd wordt betreft vooral up-to-date gebouwen, gelegen op strategische locaties buiten het centrum van steden. Het kantoorgedeelte van de vastgoedportefeuille concentreert zich op de as Antwerpen - Mechelen - Brussel; het logistieke gedeelte op de as Antwerpen - Brussel en Antwerpen - Luik. Intervest Offices & Warehouses onderscheidt zich bij het verhuren van kantoorruimte door het aanbieden van 'turn-key solutions', een totaaloplossing gaande van plannen, inrichten en coördinatie van de werkzaamheden tot budgetopvolging.

**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>



## GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING (9 maanden)

in duizenden €	30.09.2015	30.09.2014
Huurinkomsten	34.608	29.843
Met verhuur verbonden kosten	22	-20
<b>NETTOHUURRESULTAAT</b>	<b>34.630</b>	<b>29.823</b>
Recuperatie van vastgoedkosten	2.968	541
Recuperatie van huurlasten en belastingen normaal gedragen door de huurder op verhuurde gebouwen	8.349	8.390
Kosten van de huurder en gedragen door de eigenaar op huurschade en wederinstaatstelling	-253	-170
Huurlasten en belastingen normaal gedragen door de huurder op verhuurde gebouwen	-8.349	-8.390
Andere met verhuur verbonden inkomsten en uitgaven	61	81
<b>VASTGOEDRESULTAAT</b>	<b>37.406</b>	<b>30.275</b>
Technische kosten	-1.114	-734
Commerciële kosten	-224	-111
Kosten en taksen van niet verhuurde gebouwen	-652	-584
Beheerskosten van het vastgoed	-2.021	-1.782
Andere vastgoedkosten	-185	-42
<b>Vastgoedkosten</b>	<b>-4.196</b>	<b>-3.253</b>
<b>OPERATIONEEL VASTGOEDRESULTAAT</b>	<b>33.210</b>	<b>27.022</b>
Algemene kosten	-1.349	-1.230
Andere operationele opbrengsten en kosten	128	48
<b>OPERATIONEEL RESULTAAT VÓÓR RESULTAAT OP PORTEFEUILLE</b>	<b>31.989</b>	<b>25.840</b>
Resultaat op verkopen van vastgoedbeleggingen	125	-589
Variaties in de reële waarde van vastgoedbeleggingen	-2.205	-4.599
Ander portefeuilleresultaat	-217	355
<b>OPERATIONEEL RESULTAAT</b>	<b>29.692</b>	<b>21.007</b>
Financiële opbrengsten	76	54
Netto interestkosten	-8.594	-8.869
Andere financiële kosten	-5	-7
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)	363	-697
<b>Financieel resultaat</b>	<b>-8.160</b>	<b>-9.519</b>
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>21.532</b>	<b>11.488</b>
Belastingen	-205	-27
<b>NETTORESULTAAT</b>	<b>21.327</b>	<b>11.461</b>

## GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING (vervolg)

in duizenden €	30.09.2015	30.09.2014
<b>NETTORESULTAAT</b>	<b>21.327</b>	<b>11.461</b>
<b>Toelichting:</b>		
Operationeel uitkeerbaar resultaat	23.261	16.991
Portefeuilleresultaat	-2.297	-4.833
Variaties in de reële waarde van financiële activa en passiva (niet-effectieve hedges - IAS 39)	363	-697
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	21.328	11.462
Minderheidsbelangen	-1	-1

<b>RESULTAAT PER AANDEEL</b>	30.09.2015	30.09.2014
Aantal dividendgerechtigde aandelen	16.239.350	14.777.342
Gewogen gemiddeld aantal aandelen	16.187.957	14.586.209
Nettoresultaat (€)	1,32	0,79
Verwaterd nettoresultaat (€)	1,32	0,79
Operationeel uitkeerbaar resultaat (€)	1,43	1,15

## GECONSOLIDEERD GLOBAALRESULTAAT (9 maanden)

in duizenden €	30.09.2015	30.09.2014
<b>NETTORESULTAAT</b>	<b>21.327</b>	<b>11.461</b>
<b>Andere componenten van het globaalresultaat (recycleerbaar in winst- en verliesrekening)</b>		
Variaties in het effectieve deel van de reële waarde van toegelaten afdekkings- instrumenten voor kasstroomafdekkingen	0	180
<b>GLOBAALRESULTAAT</b>	<b>21.327</b>	<b>11.641</b>
<b>Toerekenbaar aan:</b>		
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	21.328	11.642
Minderheidsbelangen	-1	-1

## GECONSOLIDEERDE BALANS

ACTIVA in duizenden €	30.09.2015	31.12.2014
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>637.373</b>	<b>609.722</b>
Immateriële vaste activa	5	16
Vastgoedbeleggingen	636.091	609.476
Andere materiële vaste activa	645	215
Handelsvorderingen en andere vaste activa	632	15
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>14.708</b>	<b>8.868</b>
Handelsvorderingen	6.762	3.861
Belastingsvorderingen en andere vlottende activa	3.592	1.655
Kas en kasequivalenten	2.122	1.259
Overlopende rekeningen	2.232	2.093
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>652.081</b>	<b>618.590</b>

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN in duizenden €	30.09.2015	31.12.2014
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>317.111</b>	<b>314.167</b>
<b>Eigen vermogen toewijsbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>317.077</b>	<b>314.132</b>
Kapitaal	147.980	147.110
Uitgiftepremies	84.220	82.785
Reserves	63.549	67.945
Nettoresultaat van het boekjaar	21.328	16.292
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>34</b>	<b>35</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>	<b>334.970</b>	<b>304.423</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>	<b>237.730</b>	<b>177.162</b>
Langlopende financiële schulden	232.389	171.478
<i>Kredietinstellingen</i>	172.994	112.184
<i>Obligatielening</i>	59.393	59.291
<i>Financiële leasing</i>	2	3
Andere langlopende financiële verplichtingen	4.703	5.066
Andere langlopende verplichtingen	638	618
<b>Kortlopende verplichtingen</b>	<b>97.240</b>	<b>127.261</b>
Voorzieningen	0	172
Kortlopende financiële schulden	81.768	112.465
<i>Kredietinstellingen</i>	81.767	37.533
<i>Obligatielening</i>	0	74.925
<i>Financiële leasing</i>	1	7
Handelsschulden en andere kortlopende schulden	6.252	3.656
Andere kortlopende verplichtingen	186	187
Overlopende rekeningen	9.034	10.781
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</b>	<b>652.081</b>	<b>618.590</b>