

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG PER 30 juni 2020
PERSBERICHT PER 30/09/2020 – 18u00

(vrije vertaling)

Tussentijds jaarverslag

Wijziging in de vennootschap

Beluga heeft tijdens het eerste halfjaar 2020 alle aandelen van het bedrijf Société de Distribution d'Eau de la Troupette (hierna ook "La Troupette"), die tot nu toe nog niet in het bezit waren van Beluga, volledig overgenomen. Daardoor stijgt de participatie van Beluga in de dochteronderneming La Troupette van 90,92% naar 100%.

De Buitengewone Algemene Vergadering heeft op 31 juli 2020 de fusie goedgekeurd van La Troupette met Beluga. Deze fusie wordt fiscaal en vennootschapsrechtelijk verwerkt in de jaarrekeningen ingaand vanaf 1 januari 2020.

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2020 een geconsolideerde netto winst (aandeel van de groep) van 0,330 mio EUR of 0,24 EUR per aandeel.

De opbrengsten over de eerste 6 maanden van 2020 daalden tot 0,465 mio EUR komende van 5,288 mio EUR in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2019, voornamelijk door een daling van de omzet van 3,282 tot 0 mio EUR als gevolg van de verkoop van de divisie Belovo-Columbus tijdens 2019. Anderzijds bedragen andere operationele opbrengsten 0,463 mio EUR resulterend uit de gerealiseerde meerwaarde uit de verkoop op 20 februari 2020 van het gebouw in Erembodegem.

De ontvangen interesten bedragen 0,002 mio EUR, in vergelijking met 0,002 mio EUR in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2019.

De kosten daalden in de eerste 6 maanden van 2020 tot 0,246 mio EUR ten opzichte van 3,205 mio EUR in het eerste halfjaar van het boekjaar 2019, voornamelijk bestaande uit de aankopen van goederen en diensten.

De afschrijvingen van de materiële en immateriële vaste activa daalden tot 0 EUR als gevolg van de verkoop van de divisie Belovo-Columbus tijdens 2019 en van de verkoop van het gebouw in Erembodegem.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt dat Beluga in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2020 geldmiddelen uit de investeringsactiviteiten (+0,664 mio EUR) voornamelijk heeft gebruikt om dividenden uit te betalen (-0,476 mio EUR) en om financiële verplichtingen terug te betalen (-0,026 mio EUR).

Segment informatie

Beluga beheert het einde van de verplichtingen voor de desinvestering van de Belovo-Columbus-divisie en is actief als een holdingmaatschappij/investeringsmaatschappij.

Bij een uitsplitsing van de resultaten van Beluga over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2020 moet worden opgemerkt dat

- de opbrengsten (0,465 miljoen euro) zijn bijna volledig toe te schrijven aan de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van het gebouw in Erembodegem (0,463 miljoen euro).
- de kosten (0,246 miljoen) zijn toe te rekenen aan de beëindiging van de verplichtingen voor de verkoop van de divisie Belovo-Columbus en aan de activiteit van de houdstermaatschappij/investeringsmaatschappij.

Geconsolideerde balans

De materiële vaste activa bedragen 0,080 miljoen euro op 30 juni 2020 en omvat alleen een landbouwgrond in Sambreville, een historische activa van LaTroupette. De daling ten opzichte van 31 december 2019 is het gevolg van de verkoop van het gebouw in Erembodegem op 20 februari 2020.

De financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening bedragen 0,981 miljoen euro per 30 juni 2020, tegenover 0,264 miljoen euro per 30 juni 2019. Deze financiële activa bestonden uit:

- enerzijds uit aandelen in de private equity participatie Forest and Biomass Holding (voorheen NRV-fonds) en;
- anderzijds geldbeleggingen in liquide beursgenoteerde bedrijfsaandelen voor een bedrag van 0,493 miljoen euro (minder dan 12% uit van onze liquide middelen) en een bedrag van 0,244 miljoen euro in een fonds met een laag-risicoprofiel bij Bank Delen. .

Op 30 juni 2020 bedroegen de liquide middelen 3,954 miljoen euro op zichtrekeningen bij toonaangevende Belgische financiële instellingen. De geldbelegging van 0,333 miljoen betreft de gegeven waarborg op de financiële schulden, die de hypothecaire waarborg vervangt op het gebouw in Erembodegem ,

De financiële schulden op lange termijn van 0,292 miljoen euro hebben voornamelijk betrekking op de financiële schulden die historisch gezien verband houden met de vorige hypothecaire lening op het kantoorgebouw in Erembodegem die we behouden hebben.

De rubriek handelsschulden en overige schulden voor een bedrag van 0,313 mio EUR per 30 juni 2020 bestaat voornamelijk uit diverse handelsschulden toe te wijzen zijn aan de holding activiteit.

Gegevens per aandeel

| <i>(in euro)</i> | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep) | 0,24 | 1,50 | 1,50 |
| Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde) | 3,61 | 3,74 | 3,74 |
| Dividend | - | 0,348 | - |
| Beurskoers | 2,76 | 2,86 | 2,70 |

Toelichting bij het tussentijds financieel verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga n.v. per 30 juni 2020 werden opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), voor zover de Europese Commissie die standaarden en interpretaties heeft bekrachtigd.

Dit tussentijds financieel verslag is met name ook in overeenstemming met IAS 34 *Interim Financial Reporting*. In overeenstemming met IAS 34 §15 is het management van Beluga van mening dat een volledige *update* van de toelichtende bijlage van het jaarverslag voor dit tussentijds financieel verslag relatief niet significant is.

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga over het eerste halfjaar van het boekjaar 2020 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het voorgaande boekjaar 2019. De *private equity* participaties en beleggingen in beursgenoteerde aandelen en/of fondens werden gewaardeerd aan *fair value*. De 100% participatie in Comptoir Houiller Bruxellois s.p.r.l. ('CHB') werd integraal geconsolideerd.

In bijlage worden de geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga per 30 juni 2020 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 30 juni 2020 enerzijds uit *private equity* participaties Forest and Biomass Holding AG, en anderzijds uit geldbeleggingen in gediversifieerde beursgenoteerde aandelen.

De waardering van de *private equity* participaties en beursgenoteerde aandelen gebeurt aan *fair value* die op geregelde tijdstippen en met een conservatieve benadering door de Raad van bestuur wordt bepaald.

Er werd per 30 juni 2020 een niet gerealiseerde minderwaarde van 0,004 mio EUR erkend om rekening te houden met de beurskoers van de beursgenoteerde aandelen. Naar aanleiding van de inschatting van de reële waarde van de onderliggende activa, heeft de Raad van Bestuur geoordeeld dat er geen overige significante wijzigingen of gebeurtenissen zijn voorgevallen die aanleiden zouden geven tot een aanpassing ervan.

Inkoop eigen aandelen

In het eerste halfjaar van 2020 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen met een waarde van 0,014 mio EUR per 30 juni 2020 worden verder op balans aangehouden.

Dividend

In de eerste jaarmidde van 2020 werd een dividend van 0,348 EUR per aandeel uitbetaald aan de aandeelhouders. Dit dividend werd goedgekeurd tijdens de Algemene Vergadering van 15 mei 2020.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

Na de afsluitdatum van 30 juni 2020 hebben zich geen materiële gebeurtenissen voorgedaan.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Beluga heeft in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2020 geen transacties uitgevoerd waarbij de toepassing van de belangenconflictprocedure beschreven in artikel 7:96 en 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen of de samenkomst van het Onafhankelijk Comité vereist was. Er zijn ook geen transacties tussen verbonden partijen gemeld.

Risico's en onzekerheden

Niettegenstaande de algemene economische conjunctuur zeer onzeker blijft en de waarderingen van de participaties van Beluga daardoor ook snel negatief kunnen evolueren, wordt Beluga voor de rest niet geconfronteerd met belangrijke specifieke risico's of onzekerheden die de ontwikkeling in de komende maanden van het lopende boekjaar negatief kunnen beïnvloeden, noch op het vlak van de bedrijfsvoering in het algemeen, noch op het vlak van personeel- of milieuaangelegenheden.

Vooruitzichten

Beluga zal ook in de resterende maanden van het lopende boekjaar 2020 verder werken om aan zo laag mogelijke werkingskosten de bestaande investeringsportefeuille en cash positie, in het bijzonder de *private equity* participaties of beursgenoteerde maatschappij, goed te beheren.

Beluga zal verder gaan met het actief zoeken naar en analyseren van nieuwe *private equity* investeringsdossiers aan goede voorwaarden.

De strategische reflectie die al in eerdere persberichten is genoemd en die, zeker gezien de huidige omstandigheden, tijd vergt, is ook aan de gang om de beste toekomst voor de maatschappij te verzekeren

Verklaring van het bestuur

In naam en voor rekening van Beluga bevestigen wij hierbij dat, voor zover ons bekend:

- *de verkorte financiële overzichten die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke IFRS standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Beluga en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;*
- *het tussentijds financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en van de positie van Beluga en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee Beluga geconfronteerd wordt.*

Philippe Weill,
Voorzitter

François Vogeleeur,
Bestuurder

Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2020-2021 voorziet volgende relevante data:

| | |
|----------------------------------|---------------|
| Bekendmaking jaarresultaten 2020 | 31 maart 2021 |
| Algemene Vergadering over 2020 | 21 mei 2021 |

Contactgegevens

Beluga nv (www.belugainvest.com)
RPR 0401765981
Rue du Baillois 43, B-1330 Rixensart
Bruno Lippens (BL Consulting bvba)
tel 0496 121369
bruno.lippens@belugainvest.com

VERKLARING VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2020

(Vrije vertaling)

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende geconsolideerde balans van BELUGA NV per 30 juni 2020, evenals van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, van een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving en van de overige toelichtingen. De beoordeelde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie toont een balanstotaal van 5.707.490 EUR en winst voor de periode van 330.237 EUR.

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit."

Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende tussentijdse geconsolideerde financiële informatie geen getrouw beeld geeft van de financiële positie van BELUGA NV per 30 juni 2020, en van haar financiële prestaties en kasstromen voor de periode van zes maanden die op die datum wordt beëindigd, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Antwerpen, 29 september 2020

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES-BEDRIJFSREVISOREN CV
COMMISSARIS
VERTEGENWOORDIGD DOOR

SÉBASTIEN DECKERS
VENNOOT

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening
(in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat Bedrijfsactiviteiten

Opbrengsten

| | | | |
|--|--|--|--|
| Omzet | | | |
| Dividenden | | | |
| Interesten | | | |
| Meerwaarde op realisatie van investeringen | | | |
| Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | | | |

Andere operationele opbrengsten

Kosten (-)

| | | | |
|---|--|--|--|
| Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen | | | |
| Wijzigingen in voorraad | | | |
| Verliezen op realisatie van investeringen | | | |
| Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | | | |
| Aankoop goederen en diverse diensten | | | |
| Waardevermindering op handelsvorderingen | | | |
| Minderwaarde op handelsvorderingen | | | |
| Afschrijving op materiële vaste activa | | | |
| Afschrijving op immateriële vaste activa | | | |
| Aanvullende waardevermindering | | | |
| Minderwaarde overige vorderingen | | | |
| Andere operationele kosten | | | |

Operationeel resultaat winst (verlies)

| | | | |
|--|--|--|--|
| Financiële inkomsten | | | |
| Financiële kosten (-) | | | |
| Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde ondernemingen | | | |

Resultaat voor belastingen, winst (verlies)

| | | | |
|---|--|--|--|
| Belastingen (-) | | | |
| Netto resultaat winst (verlies) van de periode | | | |

Totaal resultaat

Toerekenbaar aan aandeelhouders van Beluga NV

Minderheidsbelangen

RESULTAAT PER AANDEEL UIT
BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)

| | | | |
|---|--|--|--|
| 1. Gewone winst (verlies) per aandeel | | | |
| 2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel | | | |

30/06/2020 31/12/2019 30/06/2019

| | | |
|--------------|----------------|----------------|
| 465 | 5.939 | 5.288 |
| 0 | 3.789 | 3.282 |
| 0 | 0 | 0 |
| 2 | 0 | 2 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 463 | 2.150 | 2.004 |
| (246) | (3.782) | (3.205) |
| 0 | (2.297) | (1.633) |
| 0 | (134) | 7 |
| 0 | 0 | 0 |
| (9) | 0 | 0 |
| (253) | (1.089) | (1.392) |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | (165) | (90) |
| 0 | (84) | (84) |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 17 | (13) | (13) |
| 219 | (2.157) | 2.084 |
| 55 | 43 | 0 |
| (34) | (58) | (47) |
| 0 | 0 | 0 |
| 240 | 2.142 | 2.037 |
| 90 | (104) | 4 |
| 330 | 2.038 | 2.041 |
| 330 | 2.038 | 2.041 |
| 330 | 2.049 | 2.042 |
| 0 | (10) | (1) |

BELUGA - Geconsolideerd overzicht van
gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten (in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

| | | | |
|---|--|--|--|
| Resultaat | | | |
| Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten | | | |
| Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen | | | |
| Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV | | | |
| Minderheidsbelangen | | | |

| | | |
|------------|--------------|--------------|
| 330 | 2.038 | 2.041 |
| 0 | 0 | 0 |
| 330 | 2.038 | 2.041 |
| 330 | 2.049 | 2.042 |
| 0 | (10) | (1) |

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke consolidatie

| | |
|--|--|
| VASTE ACTIVA | |
| Immateriële vaste activa | |
| Materiële vaste activa | |
| Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat | |
| Overige financiële vaste activa | |
| VLOTTENDE ACTIVA | |
| Vorderingen op meer dan één jaar | |
| Voorraden | |
| Belastingsvorderingen | |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | |
| Geldbeleggingen | |
| Liquide middelen | |
| Overige vlottende activa | |

| 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|--------------|--------------|--------------|
| 1.066 | 1 564 | 1.594 |
| 0 | 0 | 0 |
| 80 | 1 295 | 1.321 |
| 981 | 264 | 264 |
| 5 | 5 | 9 |
| 4.641 | 4 596 | 5.960 |
| 274 | 324 | 700 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| 81 | 103 | 1.606 |
| 333 | 512 | 0 |
| 3.954 | 3 656 | 3.654 |
| 0 | 1 | 0 |
| 5.707 | 6 160 | 7.554 |

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke consolidatie

| | |
|---|--|
| EIGEN VERMOGEN | |
| <i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i> | |
| Geplaatst kapitaal | |
| Overgedragen winsten (verliezen) | |
| Eigen aandelen | |
| <i>Minderheidsbelangen</i> | |
| VERPLICHTINGEN | |
| <i>Langlopende verplichtingen</i> | |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | |
| Financiële verplichtingen | |
| <i>Kortlopende verplichtingen</i> | |
| Financiële verplichtingen | |
| Handelsschulden en overige schulden | |
| Belastingsverplichtingen | |
| Overige verplichtingen | |

| 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|--------------|--------------|--------------|
| 4.936 | 5 125 | 5.127 |
| 4.936 | 5 118 | 5.111 |
| 4.589 | 4 589 | 4.589 |
| 361 | 544 | 536 |
| (14) | (14) | (14) |
| 0 | 7 | 16 |
| 771 | 1 035 | 2.427 |
| 292 | 383 | 743 |
| 0 | 90 | 94 |
| 292 | 293 | 649 |
| 479 | 652 | 1.684 |
| 25 | 49 | 74 |
| 313 | 463 | 1.139 |
| 111 | 111 | 421 |
| 31 | 30 | 50 |
| 5.707 | 6 160 | 7.554 |

Beluga - Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in ('000)

| | Kapitaal | Eigen aandelen | Ingehouden winsten (overgedragen verliezen) | TOTAAL EIGEN VERMOGEN | Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | Minderheidsbelang |
|--------------------------------------|----------|----------------|---|-----------------------|---|-------------------|
| SALDO, 31 December 2017 | 4 589 | (14) | (1 772) | 2 803 | 2 745 | 58 |
| 1. Winst (verlies) van het boekjaar | | | 315 | 315 | 323 | (8) |
| 2. Variatie in % minderheidsbelangen | | | (31) | (31) | 10 | (41) |
| SALDO, 31 december 2018 | 4 589 | (14) | (1 488) | 3 087 | 3 078 | 9 |
| 1. Winst (verlies) van het boekjaar | | | 2.038 | 2.038 | 2.049 | (10) |
| 2. Variatie in % minderheidsbelangen | | | | 0 | (8) | 8 |
| SALDO, 31 December 2019 | 4 589 | (14) | 550 | 5.125 | 5.118 | 7 |
| 1. Winst (verlies) van het boekjaar | | | 330 | 330 | 330 | 0 |
| 2. Variatie in % minderheidsbelangen | | | (44) | (44) | (37) | (7) |
| 3. Uitkering dividenden | | | (476) | (476) | (476) | |
| SALDO, 30 Juni 2020 | 4 589 | (14) | 361 | 4.936 | 4.936 | 0 |

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS | 4.168 | 1.863 | 1.863 |
| II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1) | (36) | 2.651 | 1.704 |
| 1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie | (36) | 2.651 | 1.704 |
| 1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten | 248 | 2.193 | 2.083 |
| 1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar | 330 | 2.038 | 2.041 |
| 1.1.2 Rentelasten | 7 | 51 | 46 |
| 1.1.3 Wisselkoersverschillen | 0 | 0 | 0 |
| 1.1.4 Winstbelastingen | (90) | 104 | (4) |
| 1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten | (163) | 249 | 174 |
| 1.2.1 Afschrijvingen | 0 | 249 | 174 |
| 1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen | (167) | 0 | 0 |
| 1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen | 0 | 0 | 0 |
| 1.2.4 Niet-gerealiseerde winst (verlies) op wisselkoersverschillen (-) | 0 | 0 | 0 |
| 1.2.5 Niet-gerealiseerde winst (verlies) op reële waarde (-) | 4 | 0 | 0 |
| 1.3 Toename (afname) in werkkapitaal | (120) | 209 | (552) |
| 1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen | 52 | 1.155 | 362 |
| 1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden | 0 | 0 | 0 |
| 1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-) | (193) | (754) | (164) |
| 1.3.4 Toename (afname) in belastingsschulden en vorderingen (-) | 0 | (67) | 354 |
| 1.3.5 Toename (afname) voorraad | 0 | 134 | 134 |
| 1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a) | 21 | (259) | (1.239) |
| III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN | 664 | 142 | 191 |
| 1. Aankopen (-) / overdrachten (+) | 664 | 142 | 191 |
| 1.1 Betalingen / ontvangsten niet-financiële vaste activa verwerven (-) / overdragen (+) | 1.390 | 142 | 191 |
| 1.2 Betalingen / ontvangsten om dochterondernemingen te verwerven (-) / over te dragen (+) na aftrek van de aanwezige geldmiddelen | 0 | 0 | 0 |
| 1.3 Betalingen / ontvangsten om financiële activa gewaardeerd aan reële waarde te verwerven (-) / over te dragen (+) | (726) | 0 | 0 |
| 1.4 Betalingen / ontvangsten om andere activa te verwerven (-) / over te dragen (+) | 0 | 0 | 0 |
| 2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten | 0 | 0 | 0 |
| IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4) | (509) | (488) | (104) |
| 1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen | 0 | 0 | 0 |
| 1.1 Ontvangsten uit leningen | 0 | 0 | 0 |
| 2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-) | (502) | (437) | (58) |
| 2.1 Aankoop eigen aandelen (-) | 0 | 0 | 0 |
| 2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-) | (26) | (437) | (58) |
| 2.3 Uitbetaling dividenden (-) | (476) | 0 | 0 |
| 3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-) | (7) | (51) | (46) |
| 4. Wisselkoersen rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-) | 0 | 0 | 0 |
| V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV) | 120 | 2.304 | 1.791 |
| VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V) | 4.287 | 4.168 | 3.654 |