

Gereguleerde informatie –12-05-2020 - 7:45 uur CET

Agfa Press Office
Septestraat 27
B – 2640 Mortsel
Belgium

Johan Jacobs
Corporate Press Relations
Manager

T +32 3 444 80 15
F +32 3 444 44 85
E johan.jacobs@agfa.com

Agfa-Gevaert in het eerste kwartaal van 2020: stevige resultaten ondanks uitdagende economische omstandigheden

Verkoop van deel van de IT-activiteiten van Agfa HealthCare

- **Verkoop aan Dedalus Groep succesvol afgerond in mei 2020 voor een ondernemingswaarde van 975 miljoen euro**
- **Agfa HealthCare's hypermoderne Imaging IT software business maakt geen deel uit van de verkoop en zal een voorname bron van waardecreatie zijn voor de Agfa-Gevaert Groep**

Financiële resultaten

- **Stevige resultaten door verbetering brutowinstmarge en besparingsmaatregelen**
- **Radiology Solutions en HealthCare IT houden stand**
- **Specifieke segmenten van de drukindustrie begonnen impact van COVID-19 te voelen**
- **Sterke cashgeneratie, gedreven door aanzienlijke daling in werkkapitaal – netto financiële schuld gedaald tot 69 miljoen euro (exclusief IFRS 16-impact)**

Mortsel (België), 12 mei 2020 – Agfa-Gevaert besprak vandaag de resultaten van het eerste kwartaal van 2020.

VERKOOP DEEL VAN DE IT-ACTIVITEITEN VAN AGFA HEALTHCARE

In mei ronden de Agfa-Gevaert Groep met succes de verkoop af van een deel van Agfa HealthCare's IT-activiteiten aan de Dedalus Groep voor een ondernemingswaarde van 975 miljoen euro. Het verkochte deel bestaat uit de activiteiten op het vlak van Healthcare Information Solutions (elektronisch gezondheidsrapport, het ORBIS-platform) en de activiteiten op het vlak van Integrated Care in Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland, Frankrijk en Brazilië, evenals de Imaging IT-activiteiten voor zover die in deze landen nauw geïntegreerd zijn in de Healthcare Information Solutions-activiteiten. In Noord-Amerika en alle andere internationale markten zet Agfa HealthCare zijn Imaging IT software business voort die geen deel uitmaakt van de verkoop.

FINANCIËLE RESULTATEN

Dankzij het programma om het werkkapitaal te verminderen, slaagde de Agfa-Gevaert Groep er in om in het eerste kwartaal sterke kasstromen te genereren.

Zonder de impact van IFRS 16 daalde de netto financiële schuld tot 69 miljoen euro.

Eenzijds hielden de divisies Radiology Solutions en HealthCare IT goed stand in de onzekere economische omstandigheden. Anderzijds begonnen bepaalde activiteiten in de drukindustrie de impact van de COVID-19-pandemie te voelen. Deze nieuwe uitdaging komt bovenop de al moeilijke omstandigheden in deze industrie. Dankzij de verbetering van de brutowinstmarge en besparingsmaatregelen kon de Groep sterke resultaten voorleggen. Zonder de impact van de uitdoving van de effecten van de alliantie met Siegwerk in de divisie Digital Print & Chemicals, zou de aangepaste EBITDA van de Groep op hetzelfde niveau als in het eerste kwartaal van 2019 gebleven zijn.

“We staan pal achter onze klanten en de gemeenschappen die ze bedienen. Omdat veel klanten in cruciale industrieën actief zijn, nemen we alle maatregelen die nodig zijn om leveringen en ondersteuning tijdens de COVID-19-pandemie te blijven garanderen. Zoals steeds is de bescherming van de gezondheid en de veiligheid van onze werknemers echter onze belangrijkste prioriteit. Voorts controleren we nog strenger onze werkkapitaalniveaus, onze kapitaaluitgaven en onze kosten om zoveel mogelijk de impact van de pandemie op onze liquiditeit en rendabiliteit te beperken. Omdat de drukindustrie – die al onder druk stond – getroffen wordt door de pandemie, passen we onze productiecapaciteit aan aan de verslechterde marktomstandigheden. Hierbij doen we waar dat aangewezen is beroep op tijdelijke werkloosheidsmaatregelen. Ondanks een zekere impact van COVID-19 op onze activiteiten in de drukindustrie leverden we stevige resultaten en genereerden we sterke kasstromen. Ons programma ter vermindering van het werkkapitaal bleef succesvol, wat ons in staat stelde om onze netto financiële schuld voort te doen dalen tot een heel gezond niveau,” zei Pascal Juéry, President en CEO van de Agfa-Gevaert Groep.

Verklaring i.v.m. herwerkte winst- en verliescijfers

Vanaf 2019 werkt de Agfa-Gevaert Groep volgens de boekhoudkundige IFRS 16-standaard. De tabellen hieronder tonen de winst- en verliescijfers met de impact van IFRS 16.

In augustus 2019 heeft de Groep de doorverkoopactiviteiten voor inkjetmedia in de VS stopgezet. Om een correcte vergelijking mogelijk te maken, werden de cijfers voor het eerste kwartaal van 2019 herwerkt.

Agfa-Gevaert Groep – eerste kwartaal van 2020

in miljoen euro	Q1 2020	Q1 2019 Herwerkt	Evolutie (excl. wisselkoers- effecten)
Omzet	501	524	-4,4% (-5,0%)
Brutowinst (*)	170	172	-1,0%
% van de omzet	33,9%	32,7%	
Aangepaste EBITDA (*)	39	43	-9,7%
% van de omzet	7,8%	8,2%	
Aangepaste EBIT(*)	18	20	-11,1%
% van de omzet	3,6%	3,9%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

De omzet van de Agfa-Gevaert Groep daalde met 4,4% door de problemen in de offsetdrukindustrie, de heroriëntatie op businesses met hogere marges in verscheidene activiteitsgebieden en de eerste effecten van de COVID-19-pandemie.

De brutowinstmarge van de Groep verbeterde van 32,7% van de omzet in het eerste kwartaal van 2019 tot 33,9% van de omzet dankzij de genoemde heroriëntatie op kwaliteitsvolle omzet en een verbeterde service- en productie-efficiëntie.

De verkoop- en algemene beheerskosten daalden aanzienlijk van 22,6% van de omzet in het eerste kwartaal van 2019 tot 21,5%.

De O&O-kosten bleven nagenoeg stabiel op 36 miljoen euro.

Door de impact van de uitdovende effecten van de Siegwerk-alliantie daalde de aangepaste EBITDA van 43 miljoen euro (8,2% van de omzet) in het eerste kwartaal van 2019 tot 39 miljoen euro (7,8% van de omzet). Zonder de Siegwerk-impact van 4,5 miljoen euro zou de aangepaste EBITDA op hetzelfde niveau gelegen hebben als vorig jaar. De aangepaste EBIT kwam uit op 18 miljoen euro (3,6% van de omzet) tegenover 20 miljoen euro (3,9% van de omzet) in het eerste kwartaal van 2019.

De reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten kwamen uit op een kost van 2 miljoen euro, tegenover een kost van 4 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019.

De nettofinancieringskosten bedroegen 8 miljoen euro.

De belastingkosten bedroegen 8 miljoen euro, tegenover 6 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2019.

Als gevolg van de bovenvermelde elementen boekte de Agfa-Gevaert Groep een nettowinst van 1 miljoen euro.

Balans en kasstroom

- Aan het eind van maart 2020 bedroegen de totale activa 2.386 miljoen euro (inclusief 'recht-op-gebruik'-activa, in overeenstemming met de nieuwe boekhoudkundige norm i.v.m. leases: 107 miljoen euro aan het einde van maart 2020), tegenover 2.294 miljoen euro eind 2019.
- Het werkkapitaal daalde aanzienlijk van 579 miljoen euro (26% van de omzet) eind 2019 naar 515 miljoen euro (23% van de omzet) aan het einde van maart 2020.
- Zonder de impact van IFRS 16 daalde de netto financiële schuld van 106 miljoen euro eind 2019 tot 69 miljoen euro.
- De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen 66 miljoen euro.

Vooruitzichten

Het is onmogelijk te voorspellen hoe de COVID-19-pandemie zal evolueren en ook de timing van overheidsbeslissingen om de beperkingen te versoepelen is nog steeds onzeker. Voorts is het momenteel nog onzeker hoe sterk de verscheidene markten van de Agfa-Gevaert Groep beïnvloed zullen worden. Desondanks kan in de komende kwartalen een aanzienlijke COVID-19-impact op de drukindustrie verwacht worden. De huidige situatie maakt het voor de Groep onmogelijk om de impact van de pandemie op de financiële resultaten van 2020 te kwantificeren en om vooruitzichten voor het volledige jaar 2020 te geven. Het management heeft de bedoeling meer klaarheid te verschaffen bij de publicatie van de resultaten van het tweede kwartaal in augustus 2020.

HealthCare IT – eerste kwartaal van 2020

in miljoen euro	Q1 2020	Q1 2019	Evolutie (excl. wisselkoers- effecten)
Omzet	122	122	-0,4% (-1,0%)
Aangepaste EBITDA (*)	19,7	15,6	26,1%
% van de omzet	16,1%	12,8%	
Aangepaste EBIT (*)	12,7	8,8	45,6%
% van de omzet	10,5%	7,2%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

De omzet van de divisie HealthCare IT bleef stabiel tegenover het eerste kwartaal van 2019. De brutowinstmarge verbeterde van 45,4% van de omzet in het eerste kwartaal van 2019 tot 48,2%. Aanzienlijke verbeteringen op het vlak van service-efficiëntie en de heroriëntatie van de Imaging IT Solutions-activiteiten hadden een positieve invloed op de rendabiliteit. De aangepaste EBITDA steeg van 15,6 miljoen euro (12,8% van de omzet) in het eerste kwartaal van 2019 tot 19,7 miljoen euro (16,1% van de omzet). De aangepaste EBIT kwam uit op 12,7 miljoen euro (10,5% van de omzet), tegenover 8,8 miljoen euro (7,2% van de omzet) in het voorgaande jaar.

Voor de Imaging IT Solutions-activiteiten die geen deel uitmaken van de verkoop aan de Dedalus Groep, blijft de divisie haar succesrijke plan ter verbetering van de rendabiliteit uitvoeren. Hierbij concentreert de divisie zich op het genereren van een kwaliteitsvolle omzet in geselecteerde geografieën en segmenten. Daardoor rapporteerde deze business tegenover het voorgaande jaar een aanzienlijke stijging van de marges. Nu sommige ziekenhuizen investeringen in omvangrijke softwaresystemen uitstellen, bestaat wel het risico dat de komende kwartalen een COVID-19-impact zichtbaar zal worden.

De divisie HealthCare IT stelt alles in het werk om zorgaanbieders en de gemeenschappen die ze dienen te ondersteunen bij de aanpak van de huidige COVID-19-uitdagingen. Onder de hashtag #StrongerTogether deelt de divisie hoe klanten haar software gebruiken om efficiënt te triëren, te rapporteren en samen te werken rond COVID-19.

Voorts worden specifieke configuraties ontwikkeld in samenwerking met de zorgaanbieders. Die configuraties worden daarna gepubliceerd op de website van de divisie, zodat anderen er ook baat bij hebben.

Radiology Solutions – eerste kwartaal van 2020

in miljoen euro	Q1 2020	Q1 2019	Evolutie (excl. wisselkoers- effecten)
Omzet	118	117	1,3% (0,4%)
Aangepaste EBITDA (*)	16,4	17,1	-4,3%
% van de omzet	13,9%	14,7%	
Aangepaste EBIT (*)	10,1	11,5	-12,0%
% van de omzet	8,5%	9,8%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

In de divisie Radiology Solutions boekte het Direct Radiography-gamma een sterke omzetgroei. Door de COVID-19-uitbraak versnellen veel ziekenhuizen hun investeringen in mobiele Direct Radiography-systemen. Deze machines kunnen gebruikt worden om zelfs in intensieve zorgafdelingen aan het bed van de patiënt röntgenonderzoeken te doen.

De omzet van het Computed Radiography-gamma bleef krimpen. Dit is deels marktgedreven en deels een gevolg van COVID-19-effecten. Privépraktijken in India, Latijns-Amerika en andere gebieden stellen nu hun investeringen in CR-apparatuur uit.

Het hardcopy-productgamma noteerde een beperkte omzetsdaling die volledig te wijten is aan de impact van COVID-19 op de activiteiten in China en India. Door de uitbraak werden ziekenhuisbezoeken die niet in verband stonden met COVID-19 uitgesteld, wat leidde tot een verminderde vraag naar hardcopy-film.

Deels door een verbeterde service-efficiëntie, steeg de brutowinstmarge van de divisie van 36,5% van de omzet in het eerste kwartaal van 2019 tot 38,2%. Vooral door ongunstige wisselkoerseffecten daalde de aangepaste EBITDA van 17,1 miljoen euro (14,7% van de omzet) in het eerste kwartaal van 2019 tot 16,4 miljoen euro (13,9% van de omzet). De aangepaste EBIT kwam uit op 10,1 miljoen euro (8,5% van de omzet), tegenover 11,5 miljoen euro (9,8% van de omzet) in het voorgaande jaar.

Omdat Radiology Solutions producten en systemen levert die voor ziekenhuizen cruciaal zijn in hun strijd tegen COVID-19, concentreert de divisie zich op het verzekeren van de bedrijfscontinuïteit. Ze doet er ook alles aan om ervoor te zorgen dat klanten kunnen blijven rekenen op de knowhow van de serviceteams. Voorts steunt de divisie ziekenhuizen overal ter wereld met extra diensten, zoals gratis software die hen helpt om sneller meer accurate röntgenbeelden te krijgen.

Voorbeelden over hoe Agfa en zijn medewerkers zorgaanbieders steunen in hun strijd tegen COVID-19 staan op de speciale #CountOnUs-sectie van de website van de divisie.

Digital Print & Chemicals – eerste kwartaal van 2020

in miljoen euro	Q1 2020	Q1 2019 Herwerkt	Evolutie (excl. wisselkoers- effecten)
Omzet	74,3	86,6	-14,2% (-14,5%)
Aangepaste EBITDA (*)	3,5	11,4	-69,1%
% van de omzet	4,7%	13,1%	
Aangepaste EBIT (*)	0,9	8,5	-89,6%
% van de omzet	1,2%	9,9%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

In augustus 2019 beëindigde de Groep haar doorverkoopactiviteiten voor inkjetmedia in de VS. Om een correcte vergelijking mogelijk te maken, werden de cijfers van het eerste kwartaal van 2019 herwerkt. De omzet van de divisie werd eveneens beïnvloed door andere portfolioveranderingen, zoals de uitdoving van de effecten van de strategische alliantie voor UV-inkten voor verpakkingsdruk met Siegwirk Druckfarben.

In het inkjetsegment presteerde het inktproductgamma goed. Anderzijds stellen veel bedrijven hun investeringen in high-end grootformaatdrukapparatuur uit door de COVID-19-pandemie. Omdat deze markt in maart bijna tot stilstand kwam, zal ook de komende kwartalen een sterke COVID-19-impact zichtbaar zijn. Ondanks deze ongunstige omstandigheden, beschouwt Agfa inkjet nog steeds als een belangrijke groeimotor. De onderneming blijft veelbelovende business-opportunities in nieuwe marktsegmenten onderzoeken. In het eerste kwartaal ging Agfa een strategische alliantie aan met TFL voor de ontwikkeling van Alussa, een speciaal inkjetsysteem voor het decoreren van kwaliteitsleder voor gebruik in de mode-, stofferings-, automobiel-, vliegtuigbouw- en nautische industrieën. Voorts introduceerde Agfa de Oberon RTR3300, een high-end rol-op-rol-drukmachine die toepassingen tot 3,3m breed kan drukken. Deze machine combineert extreme productiviteit, uitstekende kwaliteit en een uniek gebruiksgemak met het vermogen om op zeer diverse media te drukken.

Het Industrial Films and Foils-segment begon een beperkte COVID-19-impact te voelen door de vertraging in de industriële activiteiten. De activiteiten van het Electronic Print-segment boden in het eerste kwartaal goed weerstand.

De brutowinstmarge van de divisie verbeterde licht van 29,4% van de omzet in het eerste kwartaal van 2019 tot 29,5%. Naast COVID-19-gerelateerde elementen had de uitdoving van de effecten van de strategische alliantie voor digitale UV-inkten voor verpakkingsdruk met Siegwirk Druckfarben een impact van 4,5 miljoen euro op de resultaten van de divisie. De aangepaste EBITDA van de divisie kwam uit op 3,5 miljoen euro (4,7% van de omzet) tegenover 11,4 miljoen euro (13,1% van de omzet) in het eerste kwartaal van 2019. De aangepaste EBIT bedroeg 0,9 miljoen euro (1,2% van de omzet) tegenover 8,5 miljoen euro (9,9% van de omzet).

Offset Solutions – eerste kwartaal van 2020

in miljoen euro	Q1 2020	Q1 2019	Evolutie (excl. wisselkoers- effecten)
Omzet	187	199	-5,8% (-6,4%)
Aangepaste EBITDA (*)	3,7	3,9	-5,2%
% van de omzet	2,0%	2,0%	
Aangepaste EBIT (*)	(1,4)	(3,6)	
% van de omzet	(0,7%)	(1,8%)	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

De omzet van de divisie Offset Solutions daalde met 5,8% tot 187 miljoen euro. De omzet komende van de alliantie met Lucky HuaGuang Graphics volstond niet om te compenseren voor de structurele inkrimping van de offsetmarkten en de effecten van de COVID-19-pandemie. De pandemie had in het eerste kwartaal een impact op de activiteiten in China. Ze veroorzaakt een achteruitgang in reclame- en commerciële activiteiten, wat de komende kwartalen zal leiden tot lagere drukwerkvolumes en een verminderde vraag naar drukplaten.

De brutowinstmarge van de divisie Offset Solutions daalde licht van 24,1% van de omzet in het eerste kwartaal van 2019 tot 23,6%. Door een verbeterde productie-efficiëntie en besparingen op bedrijfskosten verbeterde de aangepaste EBIT tot min 1,4 miljoen euro (min 0,7% van de omzet) tegenover min 3,6 miljoen euro (min 1,8% van de omzet) in het eerste kwartaal van 2019. De aangepaste EBITDA bleef nagenoeg stabiel op 3,7 miljoen euro (2,0% van de omzet).

De divisie Offset Solutions implementeerde plannen om de kosten onder controle te houden, werkkapitaalmaatregelen en andere acties om de rendabiliteit te verbeteren en om de activiteiten aan te passen aan de verslechterde marktsituatie. In het eerste kwartaal zette de divisie tijdelijk de productie van drukplaten stop in de vestigingen in Leeds (VK) en Pont-à-Marcq (Frankrijk) om de impact van de COVID-19-pandemie op te vangen. Ook de productie in de vestiging in Wiesbaden (Duitsland) werd tijdelijk teruggeschroefd.

Corporate Services – Q1 2020

in miljoen euro	Q1 2020	Q1 2019
Aangepaste EBITDA (*)	(4,3)	(4,8)
Aangepaste EBIT (*)	(4,3)	(4,9)

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Einde bericht

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Deze verklaring vloeit voort uit de nieuwe Europese transparantieregeling zoals opgelegd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007, dat van kracht is sinds 2008.

“De Raad van Bestuur en het Directiecomité van Agfa-Gevaert NV, vertegenwoordigd door de heren Klaus Röhrig, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Pascal Juéry, President en CEO, en Dirk De Man, CFO, verklaren hierbij gezamenlijk dat, voor zover hen bekend, de tussentijdse geconsolideerde financiële staten opgenomen in het verslag en gebaseerd op de relevante boekhoudkundige normen, in alle wezenlijke opzichten de financiële situatie en resultaten van Agfa-Gevaert NV, inclusief haar geconsolideerde dochtermaatschappijen, correct weergeven. Naar ons weten bevat het tussentijds verslag alle informatie die in een dergelijk verslag moet worden opgenomen en laat het geen wezenlijke feiten waarvan de melding is vereist onvermeld.”

Verklaring m.b.t. risico

Deze verklaring vloeit voort uit de nieuwe Europese transparantieregeling zoals opgelegd door het Belgische Koninklijk Besluit van 14 november 2007, dat van kracht is sinds 2008.

"Zoals elke onderneming wordt Agfa geconfronteerd - maar niet uitsluitend - met een aantal markt- en concurrentierisico's of meer specifieke risico's in verband met grondstofkosten, productaansprakelijkheid, milieuzaken, intellectuele eigendom of juridische geschillen."

De belangrijkste gegevens in verband met risicobeheer vindt u in het jaarverslag dat beschikbaar is op www.agfa.com.

Voor meer informatie:

Viviane Dictus

Director Corporate Communication
Septestraat 27
2640 Mortsels - Belgium



T +32 (0) 3 444 7124
E viviane.dictus@agfa.com

Johan Jacobs
Corporate Press Relations Manager
T +32 (0)3/444. 8015
E johan.jacobs@agfa.com

Het volledige persbericht en de financiële informatie zijn tevens beschikbaar op de website van de onderneming: www.agfa.com

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (in miljoen euro)

Geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	Q1 2020	Q1 2019 herwerkt
Voortgezette activiteiten		
Opbrengsten	501	524
Kostprijs van verkopen	(332)	(352)
Brutowinst	170	172
Verkoopkosten	(70)	(76)
Algemene beheerskosten	(41)	(44)
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(36)	(37)
Waardeverminderingsverliezen op handels- en andere vorderingen, inclusief contractuele activa verbonden aan contracten met klanten	(2)	(1)
Overige bedrijfsopbrengsten	6	14
Overige bedrijfskosten	(11)	(12)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	16	16
Financieringsbaten/(-kosten) - netto	(2)	(2)
Financieringsbaten	-	-
Financieringskosten	(2)	(3)
Overige financieringsbaten/(-kosten) - netto	(7)	(8)
Overige financieringsbaten	3	2
Overige financieringskosten	(9)	(11)
Nettofinancieringslasten	(8)	(11)
Aandeel van de Groep in het nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen, na winstbelastingen	-	-
Winst (verlies) voor belastingen	7	5
Winstbelastingen	(6)	(8)
Winst van de voortgezette activiteiten	1	(3)
Winst (verlies) van beëindigde activiteit, na winstbelastingen	-	(1)
Winst (verlies) over de verslagperiode	1	(3)
Winst (verlies) toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de Onderneming	2	(4)
Minderheidsbelangen	-	-
Winst uit bedrijfsactiviteiten	16	16
Reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten	(2)	(4)
Aangepaste EBIT	18	20
Gewone winst per aandeel (€)	0,01	(0,02)

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het kwartaal eindigend in maart 2019 / maart 2020 (in miljoen euro)

Geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	Q1 2020	Q1 2019
Winst (verlies) van de periode	1	(3)
Niet-gerealiseerde resultaten		
Niet-gerealiseerde resultaten die geherklasseerd zijn naar de winst- en verliesrekening of in een volgende periode kunnen geherklasseerd worden naar de winst- en verliesrekening:		
Valutakoersverschillen:	(17)	10
Valutakoersverschillen voor buitenlandse activiteiten	(17)	10
Kasstroomafdekkingen:	(3)	5
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen	(6)	1
Nettoverandering in de reële waarde van kasstroomafdekkingen die is overgeboekt naar de winst- en verliesrekening	-	1
Verandering in de reële waarde die is overgeboekt naar de initiële boekwaarde van het ingedekte actief	2	2
Winstbelastingen	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de winst- en verliesrekening:	(3)	1
Investering gewaardeerd aan reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten – veranderingen in reële waarde	(2)	1
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	(1)	-
Winstbelastingen op de herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na winstbelastingen	(23)	15
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan:	(21)	12
Aandeelhouders van de Onderneming	(21)	10
Minderheidsbelangen	-	2

Geconsolideerde balansen (in miljoen euro)

Geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	31/03/2020	31/12/2019
<u>Vaste activa</u>	1.048	1.060
Goodwill	488	492
Immateriële activa	72	74
Materiële vaste activa	140	142
Recht-op-gebruik-activa	107	110
Geassocieerde deelnemingen	3	4
Overige financiële activa	5	8
Handelsvorderingen	18	21
Vorderingen uit leaseovereenkomsten	68	62
Overige activa	22	24
Uitgestelde belastingsvorderingen	125	125
<u>Vlottende activa</u>	1.337	1.234
Vorraden	469	436
Handelsvorderingen	384	408
Contractuele activa verbonden aan contracten met klanten	107	100
Actuele vorderingen uit winstbelastingen	68	75
Overige belastingsvorderingen	23	25
Vorderingen uit leaseovereenkomsten	26	34
Overige vorderingen	24	15
Overige activa	27	21
Derivaten	4	1
Geldmiddelen en kasequivalenten	195	107
Vaste activa aangehouden voor verkoop	10	10
<u>TOTAAL ACTIVA</u>	2.386	2.294

	31/03/2020	31/12/2019
<u>Eigen vermogen</u>	109	130
<u>Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders van de onderneming</u>	62	83
Maatschappelijk kapitaal	187	187
Uitgiftepremies	210	210
Ingehouden winsten	805	803
Reserves	(89)	(84)
Valutakoersverschillen	(22)	(5)
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding: herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	(1.029)	(1.028)
Toewijsbaar aan minderheidsbelangen	47	47
<u>Langlopende verplichtingen</u>	1.442	1.402
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	1.129	1.137
Overige personeelsbeloningen	12	12
Rentedragende verplichtingen	274	225
Voorzieningen	5	5
Uitgestelde belastingverplichtingen	17	19
Handelsschulden	2	2
Contractuele verplichtingen verbonden aan contracten met klanten	-	1
Overlopende rekeningen	1	1
<u>Kortlopende verplichtingen</u>	835	761
Rentedragende verplichtingen	98	101
Voorzieningen	37	45
Handelsschulden	272	232
Contractuele verplichtingen verbonden aan contracten met klanten	189	151
Actuele verplichtingen uit winstbelastingen	53	49
Overige belastingverplichtingen	25	38
Overige te betalen posten	8	9
Personeelsbeloningen	145	130
Overige verplichtingen	2	1
Derivaten	7	5
<u>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>	2.386	2.294

Geconsolideerde kasstroomoverzichten (in miljoen euro) Geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	Q1 2020	Q1 2019
Winst (verlies) over de periode	1	(3)
Winstbelastingen	6	8
Aandeel in het nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen, na winstbelastingen	-	-
Nettofinancieringskosten	8	11
Bedrijfsresultaat	16	15
Afschrijvingen (excl. op 'recht-op-gebruik'-activa)	12	14
Afschrijvingen op 'recht-op-gebruik'-activa	9	9
Waardevermindervingsverliezen op 'recht-op-gebruik'-activa	(1)	3
Valutakoersverschillen en reële waardeveranderingen van derivaten	-	4
Vrijval van resultaten uit de afdekkingsreserve	-	1
Overheids- en andere subsidies	(3)	(3)
Winst/verlies op de verkoop van immateriële activa, materiële vaste activa en herwaardering van leaseovereenkomsten	-	-
Kosten voor verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen	8	7
Opbouw van personeelsverplichtingen	26	26
Afwaarderingen/terugname op voorraden	4	3
Waardevermindervingsverliezen/terugname op vorderingen	2	1
Opbouw/terugname van voorzieningen	-	(2)
Overige niet-kaskosten	37	38
Wijziging in de voorraden	(39)	(38)
Wijziging in de handelsvorderingen	18	18
Wijziging in de contractuele activa verbonden aan contracten met klanten	(9)	(4)
Wijziging in de werkkapitaalactiva	(29)	(23)
Wijziging in de handelsschulden	44	12
Wijziging in de contractuele verplichtingen verbonden aan contracten met klanten	39	26
Wijziging in de werkkapitaalverplichtingen	82	38
Wijziging in het werkkapitaal	53	15
Uitgaande kasstroom voor personeelsbeloningen	(27)	(41)
Uitgaande kasstroom voor voorzieningen	(9)	(8)
Veranderingen in de leaseportfolio	2	-
Veranderingen in ander werkkapitaal	(26)	(5)
Ontvangen kasstromen uit derivaten ter dekking van operationele activiteiten	(3)	(4)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	63	37
Betaalde belastingen	3	(3)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	66	34

	Q1 2020	Q1 2019
Investeringsuitgaven	(8)	(8)
Ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa en materiële vaste activa	1	1
Overnames	-	(7)
Ontvangen rente	1	1
Ontvangen dividenden	-	-
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten	(7)	(14)
Betaalde rente	(3)	(3)
Ontvangsten uit leningen	57	1
Terugbetalingen van leningen	(1)	(67)
Betaling van leaseschulden	(10)	(10)
Wijzigingen in leningen	45	(76)
Ontvangsten uit / (betaling van) derivaten	(2)	2
Andere financieringsinkomsten / (-kosten)	(1)	(1)
Andere financiële stromen	1	-
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	41	(78)
Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	100	(57)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	99	136
Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	100	(57)
Impact van valutakoersverschillen	(9)	(2)
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	190	77

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen (in miljoen euro)

Geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

in miljoen euro	TOEWIJSBAAR AAN AANDEELHOUDERS VAN DE ONDERNEMING										
	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Reële waarde reserve	Afdekkingsreserve	Herwaarding van de netto-verplichting uit hoofde van toegezegd pensioenregelingen	Valutakoersverschillen	Totaal	TOEWIJSBAAR AAN MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans op 1 januari 2019	187	210	854	(82)	1	(12)	(897)	(9)	252	38	290
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode											
Winst (verlies) over de periode	-	-	(4)	-	-	-	-	-	(4)	-	(3)
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen	-	-	-	-	1	5	-	9	14	1	15
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(4)	-	1	5	-	9	10	2	12
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen											
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal van transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balans op 31 maart 2019	187	210	851	(82)	2	(8)	(897)	-	262	40	303
Balans op 1 januari 2020	187	210	803	(82)	1	(3)	(1.028)	(5)	83	47	130
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode											
Winst (verlies) over de periode	-	-	2	-	-	-	-	-	2	-	1
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen	-	-	-	-	(2)	(3)	(1)	(17)	(23)	-	(23)
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	2	-	(2)	(3)	(1)	(17)	(21)	-	(21)
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen											
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal van transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Balans op 31 maart 2020	187	210	805	(82)	(1)	(6)	(1.029)	(22)	62	47	109