

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

Gereguleerde informatie – 16-11-2011 - 7:45 uur CET

Agfa-Gevaert publiceert resultaten derde kwartaal

- **Matige groei van de groepsomzet, exclusief wisselkoerseffecten**
- **Recurrente EBIT van 10 miljoen euro**
- **Nettoresultaat van min 37 miljoen euro**

Mortsel (België), 16 november 2011

Agfa-Gevaert Groep – derde kwartaal 2011

in miljoen euro	3de kw. 2010	3de kw. 2011	evolutie %
Omzet	742	719	-3,1%
Brutowinst (*)	243	181	-25,5%
% van de omzet	32,7%	25,2%	
Recurrente EBITDA (*)	78	32	-59,0%
% van de omzet	10,5%	4,4%	
Recurrente EBIT(*)	54	10	-81,5%
% van de omzet	7,3%	1,4%	
Winst/(verlies) uit bedrijfsactiviteiten	48	(9)	
Nettoresultaat toegewezen aan aandeelhouders	16	(37)	
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	34	2	-94,1%

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Zonder wisselkoerseffecten groeide de omzet van de Agfa-Gevaert Groep met 1,1 procent tegenover het derde kwartaal van vorig jaar. Deze groei werd aangedreven door Agfa Graphics' industriële inkjet, Agfa HealthCare's Computed Radiography en Direct Radiography en Specialty Products' film voor nieuwe toepassingen. Hij werd echter gedeeltelijk tenietgedaan door de achteruitgang in de traditionele filmactiviteiten en door de effecten van de zwakke conjunctuur.

Zoals verwacht had de situatie op de grondstofmarkten een zeer sterke impact op de rendabiliteit van de Groep. Het effect van de voortdurende prijsverhogingen voor Agfa's filmproducten werd tenietgedaan door veranderingen in de productmix, volume-effecten en daaraan verbonden productie-inefficiënties. De brutowinstmarge van de Groep daalde van 32,7 procent in het derde kwartaal van 2010 tot 25,2 procent.

Als percentage van de omzet daalden de verkoop- en algemene beheerskosten tot 18,5 procent, tegenover 19,3 procent in het voorgaande jaar.

De recurrente EBITDA van de Groep (de som van Graphics, HealthCare, Specialty Products en het niet-toegewezen deel) daalde van 78 miljoen euro tot 32 miljoen euro. De recurrente EBIT daalde van 54 miljoen euro tot 10 miljoen euro.

De reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten leidden tot een kost van 19 miljoen euro, tegenover een kost van 6 miljoen euro in 2010.

De nettofinancieringslasten bedroegen 22 miljoen euro, tegenover 26 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010.

De belastingen bleven stabiel op 6 miljoen euro.

Er werd een nettoverlies van 37 miljoen euro geboekt, tegenover een nettowinst van 16 miljoen euro in het derde kwartaal van 2010.

“Zoals verwacht zagen we een combinatie van een traditioneel seizoensgebonden zwak kwartaal met de impact van de verzwakkende conjunctuur en met het effect van de grondstofprijzen, die het hoogste niveau van het jaar bereikten. Onze hoger dan gemiddelde reorganisatiekosten tonen aan dat we er alles aan doen om onze kosten in overeenstemming te brengen met de situatie in onze markten en om onze productiviteit te verbeteren,” zei Christian Reinaudo, President en CEO van de Agfa-Gevaert Groep.

Balans en kasstroom

- Aan het einde van september 2011 bedroegen de totale activa 2.973 miljoen euro, tegenover 3.086 miljoen euro eind 2010.
- De voorraden bedroegen 719 miljoen euro (of 121 dagen). De handelsvorderingen (min de uitgestelde omzet en vooruitbetalingen) bedroegen 476 miljoen euro (60 dagen) en de handelsschulden 260 miljoen euro (44 dagen).
- Het seizoensgebonden patroon en het effect van de WPD-overname weerspiegelend, kwam de netto financiële schuld uit op 339 miljoen euro, tegenover 398 miljoen euro aan het eind van het derde kwartaal van 2010 en 161 miljoen euro aan het eind van 2010.
- De nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten bedroegen 2 miljoen euro.

Agfa Graphics – derde kwartaal 2011

in miljoen euro	3de kw. 2010	3de kw. 2011	% evolutie
Omzet	400	387	-3,3%
Recurrente EBITDA (*)	39,8	13,5	-66,1%
% van de omzet	10,0%	3,5%	
Recurrente EBIT(*)	29,0	3,8	-86,9%
% van de omzet	7,3%	1,0%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Aangezien de grafische industrie gevoelig is voor conjunctuurschommelingen, begon Agfa Graphics de gevolgen te voelen van de onzekere economische toestand. De omzet voor het derde kwartaal daalde met 3,3 procent tot 387 miljoen euro. Zonder wisselkoerseffecten zou een groei van 1,6 procent geboekt zijn. Het prepress-segment blijft gekenmerkt door de volumedaling in de analoge computer-to-film-activiteiten (CtF). Deze marktgedreven achteruitgang werd versneld door de prijsverhogingen voor film die doorgevoerd worden als reactie op de hoge grondstofprijzen. De volumes in de digitale computer-to-plate-business (CtP) bleven toenemen. Het segment van de industriële inkjet kende opnieuw een kwartaal van groei.

Regionaal gezien groeiden de volumes in Noord-Amerika door het effect van de Pitman-overname, die nu voor een volledig kwartaal speelde. Oost- en Noord-Europa presteerden goed, terwijl de activiteiten in Zuid-Europa te lijden hadden onder de onzekere economische omstandigheden. In Azië daalde de omzet in de analoge CtF door de prijsverhogingen voor filmproducten.

Ondanks de voortdurende prijsverhogingen voor film daalde de brutowinstmarge tot 23,3 procent (29,8 procent in het derde kwartaal van 2010) door de hoge grondstofprijzen en de concurrentiedruk in CtP. Bovendien beïnvloedde de achteruitgang van de filmvolumes de productie-efficiëntie. De recurrente EBITDA bedroeg 13,5 miljoen euro (3,5 procent van de omzet). De recurrente EBIT kwam uit op 3,8 miljoen euro of 1,0 procent van de omzet.

In het derde kwartaal tekenden Agfa Graphics en Spandex een overeenkomst die bepaalt dat Spandex Agfa Graphics' gamma van Anapurna-breedformaatprinters zal verdelen in Europa. Spandex is een van de toonaangevende leveranciers in de wereld voor de uithangborden- en displayindustrie. Nog in inkjet werd een nieuwe vlakbedmachine toegevoegd aan het aanbod van breedformaatprinters. De

veelzijdige en uiterst productieve :Anapurna M2540 FB is ideaal voor het drukken op harde substraten, inclusief glas, keramiek en hout.

Op het vlak van prepress introduceerde Agfa Graphics twee toevoegingen aan het aanbod van milieuvriendelijke chemievrije drukplaten. De :N94-VCF is Agfa Graphics' nieuwste chemievrije violette drukplaat voor kranten en coldset-drukkers. Met de :Azura Vi introduceerde Agfa Graphics zijn eerste violette chemievrije drukplaat voor commerciële drukkers. Deze nieuwe producten bevestigen Agfa Graphics' positie als onbetwiste technologie- en marktleider voor chemievrije drukplaten voor thermische en violette prepress-systemen.

Een goede illustratie voor dit marktleiderschap is een opmerkelijke mijlpaal die bereikt werd in de Japanse markt. King Printers (Osaka) werd de 300^{ste} Japanse gebruiker van Agfa Graphics' thermische chemievrije :Azura TS-drukplaat. Op de vakbeurs GraphExpo (Chicago – 11 tot 14 september), lanceerde Agfa Graphics ook de :Energy Elite Pro thermische drukplaat voor grotere oplages, alsook een nieuwe versie van zijn workflowmanagementsysteem voor commerciële drukkers. :Apogee Prepress v7.1 biedt gebruikers aanzienlijke verbeteringen op het vlak van integratie en automatisering.

Agfa HealthCare – derde kwartaal 2011

in miljoen euro	3de kw. 2010	3de kw. 2011	% evolutie
Omzet	290	267	-7,9%
Recurrente EBITDA (*)	39,7	17,0	-57,2%
% van de omzet	13,7%	6,4%	
Recurrente EBIT(*)	27,7	6,1	-78,0%
% van de omzet	9,6%	2,3%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Zonder wisselkoerseffecten daalde de omzet van Agfa HealthCare met 4,6 procent. In het Imaging-segment werd de groei voor Computed Radiography (CR) en Direct Radiography (DR) gecompenseerd door de daling voor de traditionele röntgenfilmproducten. Het Imaging IT-segment werd beïnvloed door de onzekere economische omstandigheden. Bepaalde overheden schroefden hun budgetten voor gezondheidszorg terug en ziekenhuizen stellen hun geplande investeringen uit. De omzet van de Enterprise IT-business bleef stabiel.

Brazilië boekte aanzienlijke groei voor de digitale toepassingen, terwijl de business in Noord-Amerika eerder zwak was. Noord-Europa presteerde goed. De activiteiten in Zuid-Europa leden onder de economische vertraging.

Ondanks de voortdurende prijsverhogingen voor de filmproducten, daalde de brutowinstmarge van 39,7 procent in het derde kwartaal van 2010 tot 32,2 procent. De rendabiliteit van Agfa HealthCare werd beïnvloed door de hoge zilverprijs, door veranderingen in de productmix en door de verminderde productie-efficiëntie als gevolg van het afgenomen gebruik van de filmproductiecapaciteit van de Groep. De recurrente EBITDA van de businessgroep bedroeg 17,0 miljoen euro (6,4 procent van de omzet). De recurrente EBIT bedroeg 6,1 miljoen euro, of 2,3 procent van de omzet.

In september kondigde Agfa HealthCare de overname van WPD aan, een van de toonaangevende Braziliaanse specialisten in IT voor de gezondheidszorg. Door deze overname betreedt de businessgroep de Braziliaanse markt voor ziekenhuisinformatiesystemen. Agfa HealthCare heeft in het land al een sterke positie met zijn beeldvormingsystemen en imaging IT-oplossingen.

Op het vlak van Imaging IT startten Agfa HealthCare en Barco een nieuw gezamenlijk programma ter vernieuwing van de diagnostische beeldschermssystemen voor Agfa HealthCare's IMPAX PACS. Het programma biedt klanten toegang tot de nieuwste diagnostische beeldschermtechnologie die voldoet aan de eisen van de nieuwste trends in Imaging IT.

Op het congres van de European Society of Cardiology in Parijs introduceerde Agfa HealthCare drie nieuwe rapporteringsmodules voor cardiologie. De nieuwe modules ondersteunen digitale rapportering voor cardiale CT, transcatheter hartklepimplantatie en congenitale echocardiografie.

Op het vlak van Imaging tekende Agfa HealthCare een nieuw, voor drie jaar geldend, multi-source contract met de aankoopafdeling van Premier voor het volledige gamma diagnostische film, droge media en hardcopyprinters. Het Amerikaanse Premier telt 2.500 ziekenhuizen onder zijn leden, alsook 75.000 andere zorgcentra. Begin oktober meldde Agfa HealthCare de ondertekening van een nieuw contract voor DR met Novation. Het voor drie jaar geldende contract geeft de 30.000 Amerikaanse organisaties die lid zijn van Novation toegang tot Agfa HealthCare's ruime aanbod van DR-systemen. Agfa HealthCare heeft met Novation eveneens vergelijkbare contracten voor PACS en CR.

In de '2011 top 20 Best in KLAS Awards: Medical Equipment and Infrastructure', werd Agfa HealthCare opnieuw bekroond als categorieleider voor 'single-plate' CR. Agfa HealthCare's CR 30-X werd voor het derde jaar op rij uitgeroepen tot beste 'single plate' CR-systeem. KLAS is een onderzoeksbedrijf dat zich specialiseert in het controleren van en het rapporteren over de prestaties van leveranciers in de gezondheidszorgsector.

Agfa Specialty Products – derde kwartaal 2011

in miljoen euro	3de kw. 2010	3de kw. 2011	% evolutie
Omzet	52	65	25,0%
Recurrente EBITDA (*)	(0,2)	2,0	
% van de omzet	(0,4%)	3,1%	
Recurrente EBIT(*)	(1,2)	0,8	166,7%
% van de omzet	(2,3%)	1,2%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

De omzet van Agfa Specialty Products groeide trager dan in de voorgaande kwartalen. De businessgroep begon de effecten van de onzekere economische omstandigheden te voelen. Zo daalde de omzet van de activiteiten rond film voor de productie van gedrukte schakelingen voor het eerst dit jaar ten opzichte van 2010.

De brutowinstmarge werd beïnvloed door de hoge grondstofprijzen en door de lagere productie-efficiëntie ten gevolge van het afgenomen gebruik van de filmproductiecapaciteit. Ondanks deze ongunstige elementen groeide de recurrente EBIT tot 0,8 miljoen euro en de recurrente EBITDA tot 2,0 miljoen euro.

Resultaten na negen maanden

Agfa-Gevaert Groep – eerste negen maanden 2011

in miljoen euro	9m. 2010	9m. 2011	evolutie %
Omzet	2.142	2.218	3,5%
Brutowinst (*)	737	628	-14,8%
% van de omzet	34,4%	28,3%	
Recurrente EBITDA (*)	262	154	-41,2%
% van de omzet	12,2%	6,9%	
Recurrente EBIT(*)	191	86	-55,0%
% van de omzet	8,9%	3,9%	
Winst/(verlies) uit bedrijfsactiviteiten	168	48	-71,4%
Nettoresultaat toegankelijk aan aandeelhouders	73	(30)	
Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten	119	(123)	-

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Agfa Graphics – eerste negen maanden 2011

in miljoen euro	9m. 2010	9m. 2011	% evolutie
Omzet	1.136	1.178	3,7%
Recurrente EBITDA (*)	131,5	65,6	-50,1%
% van de omzet	11,6%	5,6%	
Recurrente EBIT(*)	99,7	35,6	-64,3%
% van de omzet	8,8%	3,0%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Agfa HealthCare – eerste negen maanden 2011

in miljoen euro	9m. 2010	9m. 2011	% evolutie
Omzet	863	844	-2,2%
Recurrente EBITDA (*)	127,6	81,2	-36,4%
% van de omzet	14,8%	9,6%	
Recurrente EBIT(*)	90,9	47,0	-48,3%
% van de omzet	10,5%	5,6%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Agfa Specialty Products – eerste negen maanden 2011

in miljoen euro	9m. 2010	9m. 2011	% evolutie
Omzet	143	196	37,1%
Recurrente EBITDA (*)	7,5	9,7	29,3%
% van de omzet	5,2%	4,9%	
Recurrente EBIT(*)	4,7	6,2	31,9%
% van de omzet	3,3%	3,2%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Einde bericht

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Deze verklaring vloeit voort uit de nieuwe Europese transparantieregelgeving 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 Julien De Wilde, Voorzitter van de Raad van Bestuur, Christian Reinaudo, President en CEO, en Kris Hoornaert, 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 transparantieregelgeving 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 (p.48) dat beschikbaar is op www.agfa.com.

Voor meer informatie:**Viviane Dictus**

Director Corporate Communication
Septestraat 27
2640 Mortsel - Belgium
T +32 (0) 3 444 7124
F +32 (0) 3 444 4485
E viviane.dictus@agfa.com

Johan Jacobs

Corporate Press Relations Manager
T +32 (0)3/444. 8015
F +32 (0)3/444. 4485
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)

Niet-geauditeerde, geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	9m 2010	9m 2011	evolutie	Q3 2010	Q3 2011	evolutie
Omzet	2.142	2.218	3,5%	742	719	-3,1%
Kostprijs van verkopen	(1.405)	(1.590)	13,2%	(499)	(538)	7,8%
Brutowinst	737	628	-14,8%	243	181	-25,5%
Verkoopkosten	(285)	(289)	1,4%	(97)	(91)	-6,2%
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(115)	(121)	5,2%	(38)	(38)	0,0%
Algemene beheerskosten	(155)	(144)	-7,1%	(51)	(45)	-11,8%
Overige bedrijfsopbrengsten	236	174	-26,3%	69	62	-10,1%
Overige bedrijfskosten	(250)	(200)	-20,0%	(78)	(78)	0,0%
Winst uit bedrijfsactiviteiten	168	48	-71,4%	48	(9)	-118,8%
Renteopbrengsten/(-kosten) - netto	(8)	(9)	12,5%	(2)	(4)	100,0%
Overige financiële opbrengsten/(-kosten) - netto	(63)	(56)	-11,1%	(24)	(18)	-25,0%
Nettofinancieringslasten	(71)	(65)	-8,5%	(26)	(22)	-15,4%
Winst voor belastingen	97	(17)	-117,5%	22	(31)	-240,9%
Winstbelastingen	(24)	(11)	54,2%	(6)	(6)	0,0%
Winst over de verslagperiode	73	(28)	-138,4%	16	(37)	-331,3%
Winst toewijsbaar aan:						
Aandeelhouders van de Onderneming	73	(30)		16	(37)	
Minderheidsbelangen	-	2		-	0	
Winst uit bedrijfsactiviteiten	168	48	-71,4%	48	(9)	-118,8%
Reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten	(23)	(38)	65,2%	(6)	(19)	216,7%
Recurrente EBIT	191	86	-55,0%	54	10	-81,5%
Aantal uitstaande aandelen op einde van periode	124.788.430	167.751.190		124.788.430	167.751.190	
Aantal aandelen gebruikt voor berekening	124.788.430	167.751.190		124.788.430	167.751.190	
Gewone winst per aandeel (€)	0,59	(0,18)		0,13	(0,22)	

Geconsolideerd totaaloverzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de periode eindigend in september 2010 / september 2011 (in miljoen euro)

	2010	2011
Winst/(-verlies) over de verslagperiode	73	(28)
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode - rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen – na winstbelastingen		
Valutakoersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	47	(19)
Kasstroomafdekkingen:		
Winst/(verlies) over de verslagperiode geboekt in het eigen vermogen	2	(3)
Herclassificatie van gerealiseerde (winsten) / verliezen naar de winst- en verliesrekening	(1)	(4)
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten opgenomen in het eigen vermogen	48	(26)
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	121	(54)
Toewijsbaar aan eigenaars van de Onderneming	121	(57)
Toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	3

Geconsolideerd totaaloverzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het kwartaal eindigend in september 2010 / september 2011 (in miljoen euro)

	Q3 2010	Q3 2011
Winst/(verlies) over de verslagperiode	16	(37)
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode - rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen – na winstbelastingen		
Valutakoersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	(52)	16
Kasstroomafdekkingen:		
Winst/(verlies) over de verslagperiode geboekt in het eigen vermogen	5	(6)
Herclassificatie van gerealiseerde (winsten) / verliezen naar de winst- en verliesrekening	(1)	-
Totaal van niet-gerealiseerde resultaten opgenomen in het eigen vermogen	(48)	10
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	(32)	(27)
Toewijsbaar aan eigenaars van de Onderneming	(32)	(29)
Toewijsbaar aan minderheidsbelangen	-	2

Geconsolideerde balansen (in miljoen euro)

Niet-geauditeerde, geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	31/12/2010	30/09/2011
<u>ACTIVA</u>		
Vaste activa	1.253	1.217
Immateriële activa	680	671
Materiële vaste activa	313	300
Investerings	14	18
Uitgestelde belastingvorderingen	246	228
Vlottende activa	1.833	1.756
Voorraden	583	719
Handelsvorderingen	619	639
Actuele belastingvorderingen	68	74
Overige vorderingen en overige vlottende activa	295	222
Geldmiddelen en kasequivalenten	239	81
Overlopende rekeningen	19	20
Derivaten	10	1
<u>TOTAAL ACTIVA</u>	3.086	2.973
<u>EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>		
Eigen vermogen	1.063	1.009
Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Onderneming	1.033	976
Maatschappelijk kapitaal	187	187
Uitgiftepremies	210	210
Ingehouden winsten	703	685
Reserves	(68)	(87)
Valutakoersverschillen	1	(19)
Toewijsbaar aan minderheidsbelangen	30	33
Langlopende verplichtingen	1.053	1.037
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	559	534
Langlopende verplichtingen met betrekking tot het personeel	14	14
Langlopende rentedragende verplichtingen	379	411
Langlopende voorzieningen	24	20
Overlopende rekeningen	6	5
Uitgestelde belastingverplichtingen	71	53
Kortlopende verplichtingen	970	927
Kortlopende rentedragende verplichtingen	21	9
Handelsschulden	246	260
Uitgestelde omzet en vooruitbetalingen	152	163
Actuele belastingverplichtingen	50	40
Overige te betalen posten	182	147
Kortlopende verplichtingen met betrekking tot het personeel	114	91
Kortlopende voorzieningen	200	198
Overlopende rekeningen	4	5
Derivaten	1	14
<u>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>	3.086	2.973

Geconsolideerde kasstroomoverzichten (in miljoen euro)

Niet-geauditeerde, geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	9m 2010	9m 2011	Q3 2010	Q3 2011
Winst/(verlies) uit bedrijfsactiviteiten	168	48	48	(9)
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen	71	68	24	22
Wijzigingen in de reële waarde van derivaten	-	1	(2)	-
Aanpassing voor andere niet-kasopbrengsten	(3)	-	(1)	-
Verliezen/(winsten) uit de realisatie van vaste activa	(1)	-	-	-
Winst uit een voordelige koop	(4)	-	-	-
Wijzigingen in de langlopende voorzieningen	(76)	(72)	(37)	(23)
Wijzigingen in de kortlopende voorzieningen	4	(12)	17	20
Betaalde belastingen	(21)	(14)	(8)	(3)
Daling (stijging) van de voorraden	(84)	(128)	(31)	6
Daling (stijging) van de handelsvorderingen inbegrepen ontvangsten uit securitisatie van handelsvorderingen	40	16	21	28
Stijging (daling) van de handelsschulden	4	23	(17)	(8)
Stijging (daling) van de uitgestelde omzet en ontvangen vooruitbetalingen	36	12	1	(8)
Wijzigingen in de overige kortlopende activa en verplichtingen	(15)	(65)	19	(23)
Nettokasstromen uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten	119	(123)	34	2
Investeringsactiviteiten				
Investeringen in immateriële activa	(9)	(3)	(6)	-
Investeringen in materiële vaste activa	(28)	(36)	(14)	(12)
Ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	3	1	-	1
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	5	2	3	1
Ontvangsten uit de lease portfolio	26	10	11	4
Overnames	(69)	(26)	(53)	(21)
Ontvangen rente en dividenden	2	2	-	1
Wijzigingen in andere investeringsactiviteiten	5	1	10	-
Nettokasstromen uit investeringsactiviteiten	(65)	(49)	(49)	(26)
Financieringsactiviteiten				
Netto-uitgifte van leningen	(27)	31	27	25
Betaalde rente en dividenden	(15)	(13)	(4)	(2)
Kapitaalbijdragen van derden	4	-	-	-
Overige financieringskasstromen	-	(2)	-	(1)
Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten	(38)	16	27	22
Kasstroomoverzicht				
Kasstroom tijdens de periode	16	(156)	12	(2)
Impact van valutakoersverschillen	8	(3)	(5)	-
Geldmiddelen en kasequivalenten				
Wijzigingen in geldmiddelen en kasequivalenten	24	(159)	7	(2)
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari	118	238		
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	142	79		

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen (in miljoen euro)

Niet-geauditeerde, geconsolideerde cijfers volgens de boekhoudkundige regels van IFRS

	TOEWIJSBAAR AAN AANDEELHOUDERS VAN DE ONDERNEMING										
	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremies	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen	Herwaarderings- reserve	Afdekkings- reserve	Valutakoers- verschillen	Totaal	TOEWIJSBAAR AAN MINDERHEIDS- BELANG	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
1 januari 2011	187	210	703	(82)	12	-	2	1	1.033	30	1.063
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode											
Winst / verlies over de verslagperiode			(30)						(30)	2	(28)
Niet-gerealiseerde resultaten rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen											
Valutakoersverschillen								(20)	(20)	1	(19)
Reële waardeveranderingen van financiële instrumenten aangeduid als kasstroom-afdekkingen (effectieve gedeelte), na belastingen							(7)		(7)		(7)
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(30)	-	-	-	(7)	(20)	(57)	3	(54)
Transacties met aandeelhouders, verwerkt in het eigen vermogen											
Herklassering – op aandelen gebaseerde betalingen in voorgaande periodes verwerkt in winst- en verliesrekening			12		(12)			-	-		-
Totaal van transacties met eigenaars verwerkt in het eigen vermogen	-	-	12	-	(12)	-	-	-	-	-	-
30 september 2011	187	210	685	(82)	-	-	(5)	(19)	976	33	1.009

TOEWIJSBAAR AAN AANDEELHOUDERS VAN DE ONDERNEMING											
	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremies	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen	Herwaarderings- reserve	Afdekkings- reserve	Valutakoers- verschillen	Totaal	TOEWIJSBAAR AAN MINDERHEIDS- BELANG	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
1 januari 2010	140	109	820	(296)	12	-	2	(66)	721	3	724
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode											
Winst / verlies over de verslagperiode			73						73	-	73
Niet-gerealiseerde resultaten rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen											
Valutakoersverschillen								47	47		47
Reële waardeveranderingen van financiële instrumenten aangeduid als kasstroom-afdekkingen (effectieve gedeelte), na belastingen							1		1		1
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	73	-	-	-	1	47	121	-	121
Transacties met eigenaars, verwerkt in het eigen vermogen											
Wijziging in eigendomsbelangen in dochterondernemingen die niet resulteren in een verlies van controle			(5)						(5)	28	23
Bijdragen door en uitkeringen aan eigenaars - dividenden										(1)	(1)
Totaal van transacties met eigenaars verwerkt in het eigen vermogen	-	-	(5)	-	-	-	-	-	(5)	27	22
30 september 2010	140	109	888	(296)	12	-	3	(19)	837	30	867