

PERSBERICHT

Interbrew behaalt uitstekende resultaten voor het jaar 2001

Brussel, 13 maart 2002

Interbrew, *The World's Local Brewer*[®], heeft vandaag uitstekende resultaten voor het jaar 2001 bekend gemaakt. De netto winst na belastingen en voor uitzonderlijke opbrengsten steeg in 2001 met 65% tot € 537 miljoen (inclusief de bieractiviteiten van Bass Brewers in het Verenigd Koninkrijk). De bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) steeg met 28% tot € 1.533 miljoen, met een autonome groei die de vooropgestelde 8% overschrijdt. De winst per aandeel, voor goodwill afschrijving, steeg met 19% tot € 1,44, waardoor het vooropgestelde doel van 12% ruimschoots werden overschreden. Interbrew verwacht een dividend van € 0,29 uit te keren, een stijging van 38% ten aanzien van 2000. Interbrew's uitstekende resultaten, haar degelijke financiële structuur en de succesvolle uitvoering van haar strategie vormen een sterke basis voor een aanhoudende waardecreatie voor haar aandeelhouders. Interbrew hernieuwt hiermee haar lange termijn doelstelling van een gemiddelde jaarlijkse groei met "twee cijfers" in winst per aandeel voor goodwill tussen 2000 en 2004.

Interbrew voldoet volledig aan de vereisten van de internationale boekhoudprincipes ("International Accounting Standards")

Zoals reeds bij de beursintroductie aangekondigd, rapporteert Interbrew haar financiële resultaten volledig in overeenstemming met de internationale boekhoudprincipes ("IAS"). Om volledige transparantie en vergelijkbaarheid met de cijfers van het vorige boekjaar te verzekeren, werd onderstaande tabel met de geconsolideerde kerncijfers voorgesteld in overeenstemming met "IAS", zowel voor 2001 als voor de voor het boekjaar 2000 herwerkte cijfers.

De commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie aan het licht gebracht hebben die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het persbericht zou moeten worden doorgevoerd.

Geconsolideerde kerncijfers, inclusief Bass in het Verenigd Koninkrijk

	2000 zoals gerapporteerd (1)	2000 herwerkt in overeenstemming met IAS (2)	2001(in overeenstemming met IAS) (3)	Δ % (2) (3)
Volume ⁽¹⁾	69,8	69.8	90,2	29,2
Netto-omzet ⁽²⁾	5.657	5.657	7.303	29,1
Bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) ⁽³⁾	1.199	1.156	1.533	32,6
Bedrijfswinst (EBIT) ⁽³⁾	644	533	884	65,8
Netto winst ^{(3) (4)}	325	271	537	98,2
Winst per aandeel ⁽⁵⁾	1.21	1.04	1.44	38.5
Rendement op het geïnvesteerde vermogen (ROIC) (%)	11,7	11.4	11,4	0.0

⁽¹⁾ In miljoen hectoliter exclusief pro rata volumes voor FEMSA

⁽²⁾ In miljoen euro exclusief accijnzen

⁽³⁾ In miljoen euro

⁽⁴⁾ Voor de bijzondere afwaardering van de Bass Goodwill

⁽⁵⁾ Winst per aandeel in euro voor afschrijving van goodwill, gebaseerd op het gemiddelde aantal uitstaande aandelen

Jaarresultaten weerspiegelen aanhoudende groei van de activiteiten in hun geheel

Alle cijfers worden hierna voorgesteld in overeenstemming met "IAS" en zonder de bieractiviteiten van Bass Brewers in het Verenigd Koninkrijk.

De netto omzet voor 2001 steeg met 16% tot € 5.761 miljoen waarvan ongeveer 8% autonome groei weergeeft. Het overige deel kan worden toegewezen aan de impact van een volledig jaar Interbrew UK en de integratie van Diebels en Rogan. De geproduceerde volumes stegen met meer dan 15% tot 73 miljoen hectoliter; de autonome volumegroei bedroeg slechts 1,6%, maar de autonome netto omzet steeg met 8%. Dit bevestigt nogmaals dat Interbrew zich met succes toespitst op waardegroei. De bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) steeg met 15% tot € 1.193 miljoen, inclusief een autonome groei van meer dan 8%. De winst per aandeel, voor afschrijving van goodwill, kende een sterke groei van 19% tot € 1,44. Interbrew verwezenlijkte een sterke verbetering in de bedrijfsmarge (van 9,7% naar 12,3%) en het rendement op het geïnvesteerde vermogen steeg met een bijkomende 0.9 procent.

"We hebben eens te meer onze beloftes nagekomen door onze doelstellingen en verwachtingen te verwezenlijken en zelfs te overtreffen: onder meer door de efficiënte introductie van de IAS-rapportering en door tegelijk aanhoudend behoedzaam te blijven en toch een sterke groei te verwezenlijken. "zegt Hugo Powell, CEO van Interbrew. "Wij engageren ons ten volle om continu waarde te creëren voor onze aandeelhouders door gestadige autonome groei en het succesvol uitvoeren van onze acquisitiestrategie. En daarbij houden wij vast aan onze lange termijn doelstellingen. "

Geconsolideerde kerncijfers, exclusief Bass in het Verenigd Koninkrijk

	2000 in overeenstemming met IAS	2001 in overeenstemming met IAS	Δ %
Volume ⁽¹⁾	63,3	73,1	15,5
Netto-omzet ⁽²⁾	4.962	5.761	16,1
Bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) ⁽³⁾	1.039	1.193	14,8
Bedrijfswinst (EBIT) ⁽³⁾	482	708	46,8
Netto winst ^{(3) (4)}	263	484	83,8
Winst per aandeel ⁽⁵⁾	0.97	1.26	30,3
Rendement op het geïnvesteerde vermogen (ROIC) (%)	13,0	14,0	0,9

⁽¹⁾ In miljoen hectoliter inclusief een pro rata voor FEMSA

⁽²⁾ In miljoen euro exclusief accijnzen

⁽³⁾ In miljoen euro

⁽⁴⁾ Voor de bijzondere afwaardering van de Bass Goodwill

⁽⁵⁾ Winst per aandeel in euro voor afschrijving van goodwill, gebaseerd op het gemiddelde aantal uitstaande aandelen

Interbrew's strategische visie gericht op groei en waardecreatie

Interbrew's unieke visie, om de *The World's Local Brewer*® te zijn, wordt gerealiseerd door middel van een parallelle en gelijktijdige uitvoering van vier strategische basisthema's:

- o Het uitbouwen en het versterken van sterke locale platformen om een winstgevende groei in de verschillende geografische gebieden te kunnen sturen;
- o Het uitbouwen en ontwikkelen van een uitgebreid merkenportfolio, dat toegang tot alle segmenten van de markt mogelijk maakt;
- o Het vrijwaren van de juiste balans tussen aanwezigheid in gevestigde en opkomende markten, zodat een uitstekend risico-opbrengst profiel kan bereikt worden;
- o Een actieve deelname aan de wereldwijde consolidatie van de bierindustrie.

Tijdens 2001 bracht Interbrew zekerheid en stabiliteit in haar Britse activiteiten, eerst met de gerechtelijke goedkeuring van het behoud van de Schotse en Noord-Ierse activiteiten van Bass in het Verenigd Koninkrijk en nadien met de succesvolle verkoop in december 2001 van de Carling Brewers activiteiten aan Coors voor een bedrag van £1,2 miljard. Dankzij deze acquisities, is Interbrew's bedrijfswinst in het Verenigd Koninkrijk bijna verdubbeld. Bovendien heeft de onderneming nu een marktaandeel van 16%, met een snelgroeiend premium portfolio dat gekenmerkt wordt door continue groei en een nummer 1 positie in Schotland. De netto investering in het Verenigd Koninkrijk bedraagt £1,5 miljard voor een bedrijfsactiviteit die een bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) genereert van £ 170 miljoen in 2001, wat een aantrekkelijke acquisitie-multiple vertegenwoordigt van 8,8.

Naar aanleiding van de omzetting naar een IAS conforme boekhouding, werd een deel van de €1.235 miljoen bijzondere waardevermindering die geboekt werd in januari 2001, teruggenomen. De synergie-effecten als gevolg het behoud van de Schotse en Noord-Ierse activiteiten en de goede verkoopprijs voor de Carling Brewers activiteiten resulteren in een terugname van €360 miljoen. De splitsingskosten voor de behouden activiteiten, desinvesteringskosten en erelonen in het kader van de verkoop van Carling Brewers en voorzichtige transactiegebonden voorzieningen leiden tot een uitzonderlijke kost van ongeveer € 199 miljoen. Dit alles resulteert in een netto uitzonderlijke terugname van bijzondere waardeverminderingen ten bedrage van €161 miljoen.

Interbrew maakte eveneens een belangrijke intrede op de Duitse biermarkt door de aankoop van Diebels, een sterk binnenlands specialiteitsbier, en Beck & Co, met zijn uitstekende internationale premium lager "Beck's". Deze laatste voorziet aantrekkelijke markten van een buitengewoon internationaal merk, dat zich onderscheidt van de reeds bestaande portfolio van Interbrew. Financierings- en belastingsvoordelen maken dit tot een ideaal platform om de consolidatie te leiden in Duitsland. Belangrijke synergievoordelen, zoals het complementaire karakter van het bestaande Labatt USA, Diebels en andere exportactiviteiten, worden onderzocht door 21 integratieteams.

Externe groei verwezenlijkt door acquisities zoals Whitbread Beer Company, Diebels en Rogan zorgde in 2001 voor een waardecreatie die nogmaals de vastberadenheid van Interbrew bevestigt om waardecreërende acquisities te verwezenlijken. Prijs en productmix verbeteringen in bestaande Interbrew activiteiten genereerden een autonome groei in netto omzet van ongeveer 8% die bij een autonome volumegroei van slechts 1,6% de sterke groei in waarde benadrukt.

Deze successen worden weerspiegeld in een belangrijke toename van 38% in de bruto dividenduitkering per aandeel. Het bruto dividend bedraagt € 0,29 per aandeel.

Sterke prestaties in alle regio's

In *West-Europa* groeide het marktaandeel van Interbrew op alle markten met uitzondering van Frankrijk. De overnames van Diebels (geconsolideerd vanaf september 2001) en Beck & Co (nog niet geconsolideerd) zijn het bewijs van het voortdurende engagement van Interbrew in deze belangrijke regio. Interbrew realiseerde in West-Europa een autonome groei van de bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) van 18% en een toename in de netto omzet met ongeveer 18%. Volumes verhoogden met 8%. Jupiler vertoonde een groei en ook Stella Artois zette zijn sterke groei met 2 cijfers verder met voortreffelijke resultaten in het Verenigd Koninkrijk.

In *Noord-Amerika* kenden de volumes een autonome groei van 3% terwijl zowel de netto omzet als de bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) degelijk waren met een toename van respectievelijk 8% en 6%. In Canada hield de onderneming Oland Specialty Beer haar reputatie hoog en de versterkte positie van Interbrew in Cuba creëert een evenwichtig groeipotentieel. De bierimport van Labatt USA blijft het beter doen dan het Amerikaanse importsegment.

In de *Opkomende Markten* bedroeg de autonome groei van de netto-omzet maar liefst 11%, aangewakkerd door de voortdurende aandacht die Interbrew besteedt aan een aantrekkelijke productmix en door een autonome groei van het volume met 4%. Het organisch aangroepercentage van de bedrijfswinst voor afschrijvingen (EBITDA) liep op tot een sterke 27%. Eens te meer onderstrepen deze resultaten Interbrew's streven naar groei in waarde in plaats van groei in volume. In Centraal Europa vertoonden Kroatië, Hongarije en Tsjechië voortreffelijke prestaties. In Oost Europa zorgden verbeteringen in de productmix voor de toename in waarde met Russische prijzen van gemiddeld € 35 per hectoliter en prijzen in Oekraïne die zijn gestegen tot € 22 per hectoliter, wat de deur openzet voor heel wat bijkomende mogelijkheden. Interbrew verkocht Krym, maar verwierf Rogan. Tenslotte zorgt de verdere integratie in Zuid-Korea voor schitterende financiële resultaten in Azië. Cass zette zijn sterke groei verder. Een aankoopoptie laat toe om de rest van de activiteiten te verwerven vanaf 2004.

Segmentinformatie (exclusief Bass)

	2000	Autonome groei	Veranderingen in de samenstelling van de groep	Wissel koers effecten	2001
West-Europa					
Volume (1)	23,1	(0,1)	2.0	0,0	25.0
Netto-omzet (miljoen €)	2.131	104	286	(17)	2.504
EBITDA (miljoen €)	381	69	(36)	(1)	413
Bedrijfswinst (miljoen €)	209	77	(62)	(1)	224
Noord-Amerika					
Volume (1)	14,2	0,4	0,0	0,0	14,6
Netto-omzet (miljoen €)	1.689	157	0	(16)	1.830
EBITDA (miljoen €)	407	35	(9)	(4)	429
Bedrijfswinst (miljoen €)	274	50	(9)	(3)	312
Opkomende Markten					
Volume (1)	26,0	1,1	4,2	0,0	31,3
Netto-omzet (miljoen €)	1.142	129	95	(55)	1.311
EBITDA (miljoen €)	281	76	(3)	(16)	338
Bedrijfswinst(miljoen €)	107	71	(8)	(8)	162

(1) Miljoen hectoliter, exclusief Femsa en export

Toepassing van de International Accounting Standards (IAS)

De overgang naar IAS beïnvloedt sommige financiële maatstaven, met als voornaamste de winst per aandeel voor 2000, en de bedrijfswinst. De winst per aandeel voor goodwill wijzigt van € 1,21 naar € 1,04. De IAS herwerking gaf aanleiding tot overboekingen van de resultatenrekening naar de balans voor wat betreft de beursintroductiekosten, de meerwaarden gerealiseerd op eigen aandelen en de uitgestelde belastingen. In het algemeen worden niet-terugkerende, eenmalige kosten niet langer opgenomen beneden de lijn van de bedrijfswinst, maar bevinden zich nu boven de bedrijfswinst. Daarenboven wordt door de toepassing van IAS het totale aantal verwaterde aandelen enigszins verminderd, maar de invloed hierop is minimaal.

Doelstellingen en vooruitzichten

Behoudens onvoorziene omstandigheden, is Interbrew goed op weg om zijn doelstellingen op lange termijn te bereiken. Interbrew herhaalt haar doelstelling om van 2000 tot 2004 de winst per aandeel, voor afschrijving van goodwill, te laten toenemen met een gemiddelde jaarlijkse groei met 2 cijfers en dit ongeacht veranderingen in de samenstelling van de groep en overnameactiviteiten.

Aandeelhouders agenda

Live-webcast van de presentatie van de resultaten van 2001

Overeenkomstig Interbrew's verbintenis tot gelijkwaardige informatie aan alle aandeelhouders, zal de presentatie van de resultaten van 2001 aan sell-side analisten rechtstreeks uitgezonden worden via webcast op Interbrew's website www.interbrew.com op 13 maart 2002 om 15.00 uur CET of 9.00 uur New York tijd. Deze presentatie zal beschikbaar blijven in het video-archief.

Publicatie van het jaarverslag 2001 en Algemene Vergadering der Aandeelhouders

Vanaf 25 maart 2002 zal het Jaarverslag 2001 van Interbrew evenals het Statistische Overzicht van 1996 tot 2001 beschikbaar zijn op www.interbrew.com. De gedrukte versie van het Jaarverslag is beschikbaar vanaf 12 april 2002.

De Algemene Aandeelhouders Vergadering gaat door op 30 april 2002 en zal gevolgd worden door een persbriefing.

Uitbetaling van het dividend

Interbrew zal de dividenden aan de aandeelhouders uitbetalen op 2 mei 2002.

Mededelingen van toekomstige financiële resultaten

Op 4 september 2002 zal Interbrew zijn halfjaarlijkse resultaten publiceren.

Op 28 oktober 2002 zal Interbrew een update over de activiteiten van de eerste negen maanden publiceren.

Op 12 maart 2003 worden de jaarlijkse resultaten van 2002 gepubliceerd.

Bijkomende informatieAfbeeldingen voor gebruik in de media

Afbeeldingen voor gebruik in de media kunnen worden gedownload van de bedrijfsnieuws sectie op www.interbrew.com.

Interbrew – *The World's Local Brewer*[®]

Interbrew is qua volume de tweede grootste brouwer ter wereld. De onderneming met hoofdzetel in België stelt wereldwijd ruim 37.000 mensen tewerk. De strategie van Interbrew, *The World's Local Brewer*[®], bestaat er in, sterke lokale platformen uit te bouwen in de belangrijkste biermarkten in de wereld. In de markten waar zij aanwezig is, respecteert Interbrew het lokale erfgoed en de traditie van de bierindustrie en helpt zij het lokale management bij het verder uitbouwen van hun activiteiten. *The World's Local Brewer*[®] strategie is gebaseerd op vier peilers: eerst en vooral het versterken van de lokale merken (vaak marktleiders), daarna het introduceren van internationale premium en specialiteitsbieren, zoals Stella Artois[®], Hoegaarden[®], Leffe[®], Bass[®] Ale en Beck's[®] na afronding van de transactie. Tenslotte brengt Interbrew de lokale platformen aanzienlijke "best practices" bij en zet zij de groei van de lokale entiteiten kracht bij, zowel autonoom als door middel van selectieve acquisities. Meer dan 200 bieren van Interbrew worden in meer dan 120 landen verkocht. Verdere informatie over Interbrew kan geconsulteerd worden op www.interbrew.com

Bijkomende informatie:

Corneel Maes
Directeur Communicatie
Tel.: +32-16-31-57-69
GSM: +32-475-92-27-69
Fax: +32-16-31-59-69
E-mail: corneel.maes@interbrew.com

Patrick Verelst
VP Investor Relations
Tel.: +32-16-31-55-41
Fax: +32-16-31-57-13
E-mail: patrick.verelst@interbrew.com

Geconsolideerde resultatenrekening

Uitgedrukt in miljoen euro

	2000 zoals gerapporteerd	IAS Herwerking	IAS Reclassificatie	2000 IAS	2001 IAS
Omzet (*)	8.000		-2.343	5.657	7.303
Wijzigingen in voorraden gereed product en goederen in bewerking	-19			-19	-16
Overige bedrijfsopbrengsten	186		51	237	215
Bedrijfsopbrengsten	8.167	0	-2.292	5.875	7.502
Verbruik van grond- en hulpstoffen	4.281		-2.343	1.938	2.428
Diensten en diverse goederen	1.542	1		1.543	2.038
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	1.010			1.010	1.264
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa	482		62	544	570
Waardevermindering op voorraad en dubieuze debiteuren	23	-1		22	23
Vermeerdering (vermindering) in voorzieningen	-30	-1	31		
Afschrijvingen/ bijzondere waardevermindering op goodwill	72		7	79	80
Overige bedrijfskosten	143		63	206	215
Bedrijfskosten	7.523	-1	-2.180	5.342	6.618
Bedrijfswinst (verlies)	644	1	-112	534	884
Financiële opbrengsten	292		-94	198	181
Financiële kosten	-585	-3	132	-456	-357
Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	59	-9		50	67
Winst/(verlies) voor belastingen	410	-11	-74	325	775
Belastingen op het resultaat	16	47	12	75	179
Winst/(verlies) na belastingen	394	-58	-86	250	596
Minderheidsbelangen	21			21	-59
Winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsactiviteiten	415	-58	-86	271	537
Uitzonderlijke opbrengsten en kosten	-1.325	4	86	-1.235	161
Winst/(verlies) van het boekjaar	-910	-54	0	-964	698
basis resultaat per aandeel	-2,73			-2,88	1,63
resultaat per aandeel na verwateringseffect	-2,09			-2,81	1,60
Cash resultaat per aandeel)	1,21			1,04	1,44
Cash resultaat per aandeel (na verwateringseffect)	0,92			1,02	1,42

(*) De in 2000 gerapporteerde omzet omvat accijnzen voor een bedrag van €2.343 miljoen.

Geconsolideerde balans

Uitgedrukt in miljoen euro

	2000 zoals gerapporteerd	IAS Herwerking	IAS Reclassificatie	2000 IAS	2001 IAS
Activa					
<u>Vaste activa</u>					
Materiële vaste activa	3.725			3.725	3.800
Goodwill	2.738			2.738	3.145
Immateriële vaste activa, andere dan goodwill	59	-2		57	114
Intresthoudende leningen			15	15	14
Deelnemingen in ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast	629	50		679	784
Beleggingen in effecten (lange termijn)			168	168	196
Uitgestelde belastingslatenties		-13	158	145	149
Personeelsbeloningen			252	252	310
Overige financiële vaste activa	163		-163	0	
Vorderingen op lange termijn	742	-1	-315	426	405
	8.056	34	115	8.204	8.917
<u>Vlottende activa</u>					
Intresthoudende leningen (korte termijn)					7
Beleggingen in effecten (vlottend)			29	29	
Voorraden (vlottend)	452	37		489	556
Te ontvangen belastingen			31	31	76
Handels- en overige vorderingen	1.692	0	-1	1.691	1.944
Vooruitbetalingen en overgedragen kosten	143		-143	0	
Beleggingen op korte termijn	399		-399	0	
Liquide middelen	417		368	785	401
	3.103	37	-115	3.025	2.984
Totaal activa	11.159	71	0	11.230	11.901

Geconsolideerde balans (vervolg)

Uitgedrukt in miljoenen euro

2000 zoals gerapporteerd	IAS Herwerking	IAS Reclassificatie	2000 IAS	2001 IAS
Passiva				
<u>Kapitaal en reserves</u>				
Geplaatst kapitaal	329		329	332
Uitgiftepremies	3.195		3.195	3.209
Reserves	385	67	452	525
Overgedragen winst (verlies)	-14	13	90	752
Overheidssubsidies	4		0	
	3.899	80	4.066	4.818
Minderheidsbelangen				
	416	-2	414	497
<u>Schulden op meer dan één jaar</u>				
Interesthoudende leningen (korte termijn)	2.753		2.753	2.006
Overige lange termijn schulden	172	-172	0	
Personeelsbeloningen		296	296	304
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	316	-316	0	
Uitgestelde overheidssubsidies		4	4	3
Handels- en overige schulden (lange termijn)		4	4	6
Voorzieningen voor andere dan pensioenen en soortgelijke verplichtingen (lange termijn)	258	-27	276	250
Uitgestelde belasting passiva	230	21	243	276
	3.729	-6	3.576	2.845
<u>Schulden op ten hoogste één jaar</u>				
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	835	-835	0	
Korte termijn schulden bij kredietinstellingen	158	-36	122	52
Interesthoudende leningen (korte termijn)		862	862	1.028
Te betalen belastingen		100	100	
Handels- en overige schulden	896	1.193	2.089	131
Voorzieningen (korte termijn)		1	1	2.510
Sociale en belastingsschulden	846	-846	0	20
Overige schulden	193	-193	0	
Toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten	187	-1	0	
	3.115	-1	3.174	3.741
Totaal passiva	11.159	71	11.230	11.901

Geconsolideerde cash flow statement

	2000 IAS	2001 IAS

BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Netto winst/(verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening	271	537
Afschrijvingen	451	550
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	100	100
(Terugname van) afwaarderingen op vaste en vlottende activa	28	1
(Terugname van) verliezen door bijzondere waardeverminderingen	71	
Wisselkoersverschillen (winst)/verlies	9	-14
Intrestopbrengsten	-29	-38
Opbrengsten uit beleggingen	-32	-43
Interestuitgaven	267	218
Investeringsuitgaven		32
(Winst)/verlies op stopgezette activiteiten		
(Winst)/verlies op de realisatie van materiële vaste activa		19
(Winst)/verlies op de realisatie van immateriële vaste activa		-5
Uitgestelde overheidssubsidies	-1	
Belastinguitgaven	75	179
Opbrengsten uit ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast	-50	-67
Minderheidsbelangen	-21	59
Bedrijfswinst voor wijziging in bedrijfskapitaal en voorzieningen	1.139	1.528
Afname/(toename) in handels- en overige vorderingen	19	-138
Afname/(toename) van voorraden	-61	-51
Toename/(afname) in handels- en overige schulden	89	105
Toename/(afname) van voorzieningen	9	-95
Cash ontstaan uit bedrijfsactiviteiten	1.195	1.349
Betaalde interesten	-251	-211
Ontvangen interesten	20	33
Ontvangen dividenden	24	34
Betaalde /ontvangen belastingen	-117	-145
Cashstromen vóór uitzonderlijke activiteiten	871	1.060
Uitzonderlijke kosten en opbrengsten (netto voor belastingen)		-7
KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN	871	1.053

INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Ontvangen uit hoofde van de verkoop van vaste activa	59	65
Ontvangen uit hoofde van de verkoop van immateriële vaste activa	3	7
Ontvangen uit hoofde van de verkoop van investeringen	205	34
Terugbetaling van leningen		4
Desinvestering in dochterondernemingen na aftrek liquide middelen		13
Aanschaffingen in dochterondernemingen na aftrek van verworven liquide middelen	-4.445	-148
Aanschaffingen van materiële vaste activa	-465	-535
Aanschaffingen van immateriële vaste activa	-22	-24
Uitgaven voor ontwikkeling		
Verwerving van investeringseigendom		
Verwerving van overige investeringen	-65	-43
Terugbetaling van leningen	-402	-13
Uitzonderlijke kosten en opbrengsten (netto voor belastingen)		
KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	-5.132	-640

FINANCIERINGSACTIVITEITEN

Ontvangen uit hoofde van uitgifte van aandelen	3.224	17
Ontvangsten uit de uitgifte van converteerbare obligaties		
Ontvangen uit hoofde van overige leningen	5.647	421
Ontvangen uit hoofde van verkoop eigen aandelen	143	
Aflossing van kapitaal		
Aflossing van leningen	-4.223	-1.057
Terugbetaling schulden financiële leasing		-7
Betaling van transactiekosten	-117	
Uitgekeerde dividenden	-80	-106
Uitzonderlijke kosten en opbrengsten (netto voor belastingen)		
KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	4.594	-732

Netto toename in liquide middelen

Liquide middelen aan het begin van het boekjaar	333	-319
Effect wisselkoersfluctuaties op geldmiddelen	321	663
Effect wisselkoersen op acquisities en desinvesteringen	9	5
Liquide middelen op het einde van het boekjaar	663	349