

Gereguleerde informatie – 14-05-2024 - 7:45 uur CET

De Agfa-Gevaert Groep in het eerste kwartaal van 2024: zwakke start van het jaar, vooruitzichten voor volledig jaar behouden

- **HealthCare IT:**
 - Zwak kwartaal volgend op sterk 4^{de} kwartaal van 2023
 - Kwartaal-op-kwartaal verbetering verwacht – 2^{de} jaarhelft zal sterker zijn dan de 1^{ste}
- **Digital Print & Chemicals:**
 - Green Hydrogen Solutions bleef aanzienlijk groeien - ZIRFON-project zal door leasing gefinancierd worden
 - Effecten van overeenkomst met EFI en de introductie van nieuwe drukapparatuur worden in de loop van het jaar verwacht
 - Filmactiviteiten: voortdurende druk van macro-economische omstandigheden en wisselkoersimpact
- **Radiology Solutions:**
 - Reorganisatie go-to-market-processen voor medische film in China en algemene impact van voorraadafbouw op volumes in 1^{ste} kwartaal
 - Kosten i.v.m. eenmalige kwaliteitsproblemen in filmproductievestiging
- **Aangepaste EBITDA van 2 miljoen euro**
- **Werkkapitaal onder controle ondanks lagere omzet**

Mortsel (België), 14 mei 2024 – Agfa-Gevaert besprak vandaag de resultaten van het eerste kwartaal van 2024.

"Zoals eerder aangegeven was het eerste kwartaal erg zwak. Op het gebied van Digital Printing Solutions maakten we een overgang door omdat we eind maart ons aanbod voor het middensegment vernieuwden. De impact van de productlanceringen en de overeenkomst die we tekenden met EFI zal naar verwachting later in het jaar zichtbaar worden. Na een zeer sterk vierde kwartaal van 2023 kende HealthCare IT een seizoensgebonden trage start van het jaar, terwijl de order intake positief momentum toont. Het kwartaal van de divisie Radiology Solutions was abnormaal zwak, omdat we onze go-to-market-processen in China begonnen te reorganiseren in overeenstemming met de nieuwe realiteit in die markt. Eenmalige kwaliteitsproblemen voor medische film in onze fabriek in Mortsel hadden ook een impact op onze kosten. We ondernemen actie om ons productieproces voor medische film te reorganiseren. Onze activiteiten op het gebied van Green Hydrogen Solutions ontwikkelen zich volgens plan. We boekten opnieuw een aanzienlijke omzetgroei in het eerste kwartaal. Met tevredenheid kan ik ook aankondigen dat we, bovenop de EU-financiering, onlangs leasefinanciering hebben gekregen voor de bouw van de nieuwe ZIRFON-fabriek. In het algemeen hebben we ons werkkapitaal goed onder controle kunnen houden en bleven de herstructureringskosten op een laag niveau," zei Pascal Juéry, President en CEO van de Agfa-Gevaert Groep.

in miljoen euro	Q1 2024	Q1 2023	Evolutie (excl. wisselkoers)
OMZET			
HealthCare IT	51	57	-11,2% (-10,6%)
Digital Print & Chemicals	91	97	-5,6% (-4,7%)
Radiology Solutions	87	102	-15,2% (-13,6%)
Contractor Operations and Services – former Offset	21	14	48,9% (48,9%)
GROEP	250	270	-7,6% (-6,5%)
AANGEPASTE EBITDA (*)			
HealthCare IT	1,3	2,7	-52,5%
Digital Print & Chemicals	1,0	6,6	-84,7%
Radiology Solutions	(0,8)	6,5	
Contractor Operations and Services – former Offset	3,8	1,3	189,6%
Unallocated	(3,7)	(3,9)	
GROEP	2	13	-87,4%

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Agfa-Gevaert Groep

in miljoen euro	Q1 2024	Q1 2023	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	250	270	-7,6% (-6,5%)
Brutowinst (*)	75	87	-13,8%
% van de omzet	29,9%	32,1%	
Aangepaste EBITDA (*)	2	13	-87,4%
% van de omzet	0,7%	4,8%	
Aangepaste EBIT(*)	(9)	2	
% van de omzet	-3,5%	0,8%	
Nettoresultaat	(21)	(66)	
Winst uit voortgezette activiteiten	(16)	(20)	
Winst uit beëindigde activiteiten	(5)	(47)	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Eerste kwartaal

- Na een sterk vierde kwartaal van 2023 daalde de omzet van de Agfa-Gevaert Groep met 6,5% (exclusief wisselkoerseffecten). Zoals verwacht kenden de groeimotoren Digital Printing Solutions en HealthCare IT een zwak eerste kwartaal, terwijl Green Hydrogen Solutions zijn omzetgroei voortzette. De traditionele filmactiviteiten bleven onder druk staan door de zwakte in de elektronicamarkt en de nieuwe centrale aankooppraktijken en Agfa's gerelateerde reorganisatie voor medische film in China, alsook door enige voorraadafbouw voor medische film in China.
- Door kosteninflatie, ongunstige wisselkoerseffecten, productie-inefficiënties voor medische film en verkoopmixeffecten evolueerde de brutowinstmarge van de Groep van 32,1% van de omzet in het eerste kwartaal van 2023 naar 29,9%.

- Volgend op een sterk jaareinde in 2023, daalde de aangepaste EBITDA tot 2 miljoen euro (0,7% van de omzet).
- De reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten kwamen uit op een kost van 2 miljoen euro, tegenover 10 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023.
- De nettofinancieringskosten bedroegen 6 miljoen euro.
- De belastingkosten daalden tot 0 miljoen euro tegenover 5 miljoen euro in het voorgaande jaar.
- De Agfa-Gevaert Groep noteerde een nettoverlies van 21 miljoen euro.

Balans en kasstroom

- De netto financiële schuld (inclusief IFRS 16) evolueerde van 6 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2023 tot 47 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2024.
- Het werkkapitaal (inclusief CONOPS) verbeterde aanzienlijk van 32% van de omzet aan het einde van het eerste kwartaal van 2023 tot 29% in het eerste kwartaal van 2024. In absolute cijfers evolueerde het werkkapitaal van 373 miljoen euro aan het einde van het eerste kwartaal van 2023 tot 333 miljoen euro.
- In het eerste kwartaal van 2024 genereerde de Groep een vrije kasstroom van min 40 miljoen euro.
- Voortdurende focus op het genereren van cash:
 - o Leasefinanciering van het ZIRFON-project
 - o Overeenkomst voor de verkoop van leasevorderingen in de VS

Vooruitzichten

De Agfa-Gevaert Groep verwacht in 2024 een voortzetting van de trends van het voorgaande jaar, met verdere groei voor de groeimotoren en verdere rendabiliteitsverbeteringen. Verwacht wordt dat de trage start van het jaar gevolgd wordt door een veel sterker tweede halfjaar, ondersteund door de oplevering van projecten.

Vooruitzichten voor 2024 per divisie:

- HealthCare IT: Een verdere vooruitgang in de rendabiliteit wordt verwacht, hoewel sterke investeringen in cloud-technologie op de planning staan.
- Digital Print & Chemicals: De divisie verwacht een aanzienlijke omzet- en rendabiliteitsgroei onder impuls van Digital Print Solutions en Green Hydrogen Solutions.
- Radiology Solutions: De medische filmactiviteiten zullen onder druk blijven staan. De vooruitgang voor Direct Radiography zal zich naar verwachting doorzetten.

HealthCare IT

in miljoen euro	Q1 2024	Q1 2023	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	51	57	-11,2% (-10,6%)
Aangepaste EBITDA (*)	1,3	2,7	-52,5%
% van de omzet	2,5%	4,7%	
Aangepaste EBIT (*)	(0,6)	0,9	
% van de omzet	-1,2%	1,7%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Eerste kwartaal

- Voortdurende innovatie:
 - o Agfa HealthCare's Enterprise Imaging Cloud- en Streaming Client-innovaties trokken veel aandacht op belangrijke internationale handelsevenementen, zoals HIMSS 2024 en ECR 2024.
- Agfa HealthCare ervaart momentum en toenemende vraag voor nieuwe Cloud-contracten. Het verkreeg kort na de introductie van Enterprise Imaging Cloud op RSNA 2023 de status van Vendor of Choice bij verscheidene Cloud-projecten. Recent werd Agfa HealthCare aangesteld als partner in een contract voor een grootschalige Enterprise Imaging Cloud-oplossing in Noord-Amerika.
- Versnelling van innovatie-inspanningen: naar verwachting ter waarde van 10 miljoen euro in 2024-2025 – wordt gekapitaliseerd en komt bovenop de huidige O&O-uitgaven.
- Innovatie-inspanningen en klantenservices erkend door marktonderzoekers en industrie-influencers:
 - o Voor het tweede jaar op rij Best in KLAS voor Enterprise Imaging for Radiology-oplossing in categorie PACS Middle East/Africa.
 - o Enterprise Imaging XERO Viewer is voor 2024 #1 Best in KLAS in de categorie Universal Viewer.
 - o KLAS Research Enterprise Imaging Report 2024 stelt dat "Agfa HealthCare vooruitgang boekt op het vlak van relaties en levering," wat aantoont hoe Agfa HealthCare het voorbije jaar aanzienlijke verbeteringen heeft doorgevoerd en zijn positie als Enterprise Imaging-partner heeft versterkt.
 - o Cybersecurity Transparent Leader Award, uitgereikt door Censinet. Deze onderscheiding onderstreept Agfa HealthCare's toewijding aan transparantie en voortdurende verbetering van de maturiteit op het vlak van cyberbeveiliging.
- De divisie noteerde een daling van 15,2% in de 12 maanden lopende order intake, van 135 miljoen euro in het voorgaande jaar tot 114 miljoen euro. In het tweede kwartaal wordt een toename van de 12 maanden lopende order intake van om en bij de 5% verwacht dankzij het groeiende momentum in de markt.
- Ongeveer 13% van de totale order intake is gelinkt aan managed services.
- Volgend op een erg sterk vierde kwartaal van 2023 daalde de omzet van de divisie met 10,6% (zonder wisselkoerseffecten) tegenover het eerste kwartaal van 2023.

- Dankzij de hogere servicecontributie en gunstige productmixeffecten verbeterde de brutowinstmarge van HealthCare IT van 41,7% van de omzet in het eerste kwartaal van 2023 tot 43,8%. Door de lagere omzet daalde de aangepaste EBITDA-marge van 4,7% tot 2,5%.

Digital Print & Chemicals

in miljoen euro	Q1 2024	Q1 2023	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	91	97	-5,6% (-4,7%)
Aangepaste EBITDA (*)	1,0	6,6	-84,7%
% van de omzet	1,1%	6,8%	
Aangepaste EBIT (*)	(3,0)	3,1	
% van de omzet	-3,3%	3,2%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Eerste kwartaal

Digital Printing Solutions

- De inktbusiness groeide met 6% (zonder wisselkoerseffecten) dankzij hogere verkoopcijfers over alle segmenten heen en dankzij het lopende programma om vroegere Inca-klanten om te schakelen naar Agfa's inktsets.
- Het wereldwijde strategische partnerschap tussen Agfa en EFI dat begin 2024 aangekondigd werd, zal de rendabele groei versnellen:
 - o Eerste jaar midden 2024-midden 2025: 15-20 miljoen euro extra omzet
 - o Volgende jaren: 30-40 miljoen extra omzet
 - o Verwachte EBITDA-marge: 15-20%
- Eerste klant in het VK voor revolutionaire op water gebaseerde SpeedSet Orca 1060-verpakkingsprinter: activiteiten op schema.
- Met als slagzin 'Powerful by Nature' presenteerde Agfa zijn uitgebreide, vernieuwde en gerebrande inkjetprinterportfolio op FESPA Global Print Expo in Amsterdam:
 - o Anapurna Ciervo H3200 hybride inkjetprinter
 - o Jeti Bronco H3300 3,3m. high-end UV LED-inkjetprinter.
 - o Jeti Condor RTR5200 HS roll-to-roll machine van 5,2m. breed

Green Hydrogen Solutions

- Met meer dan 130 klanten in 30 landen wordt ZIRFON snel de keuze bij uitstek.
- Succesvolle industriële opschaling van de ZIRFON-productiecapaciteit.
- Bouw van een nieuwe ZIRFON-fabriek op industriële schaal in Mortsel, België:
 - o Subsidie van 11 miljoen euro van het EU Innovation Fund en milieuvergunning gekregen.
 - o Bijkomend zal het project gefinancierd worden via leasing.
 - o Vertegenwoordigt 20 gigawatt per jaar aan alkaline waterelektrolyse.

- Vernieuwde samenwerking met VITO, een internationale onderzoeks- en technologieorganisatie – voor de ontwikkeling van een nieuwe generatie van scheidingsmembranen voor alkaline water elektrolyse.
- Meer dan 80% van de volumes voor 2024 is al toegezegd door klanten.

Divisieprestaties

- Voortdurende groei voor Green Hydrogen Solutions met aanzienlijke rendabiliteitsverbeteringen.
- Op het vlak van Digital Printing Solutions stelden klanten hun investeringen in apparatuur uit in afwachting van de nieuwe productlanceringen. De productlanceringen zijn succesvol en het orderboek voor drukapparatuur groeit. De inktomzet groeide met 6% (zonder wisselkoerseffecten) tegenover het eerste kwartaal van 2023.
- De zwakte in de elektronica-industrie bleef de volumes van de geleidende ORGACON-materialen en van de producten voor de productie van gedrukte schakelingen beïnvloeden.
- De brutowinstmarge van de divisie evolueerde van 31,1% van de omzet in het eerste kwartaal van 2023 naar 29,3%. In het vierde kwartaal van 2023 bedroeg de brutowinstmarge 25,8%. De winstgevendheid werd beïnvloed door de hogere zilverprijzen en lagere volumes voor de filmproducten, alsook door de wat lagere volumes in Digital Printing Solutions als gevolg van de anticipatie op de FESPA-productlanceringen. Investeringen in verband met de nieuwe digitale drukoplossingen hadden ook een effect. Bijgevolg daalde de recurrente EBITDA-marge van de divisie van 6,8% in het eerste kwartaal van 2023 tot 1,1%.

Radiology Solutions

in miljoen euro	Q1 2024	Q1 2023	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	87	102	-15,2% (-13,6%)
Aangepaste EBITDA (*)	(0,8)	6,5	
% van de omzet	-0,9%	6,3%	
Aangepaste EBIT (*)	(4,8)	2,2	
% van de omzet	-5,5%	2,1%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

Eerste kwartaal

- De geleidelijke implementatie van nieuwe gecentraliseerde aankooppraktijken en de daarmee gepaard gaande go-to-market-reorganisatie van Agfa in China, alsook de voorraadafbouw bij de dealers bleven een impact hebben op de medische filmbusiness.
- De Direct Radiography-business blijft uiterst dynamisch in de opkomende markten, met een zwak kwartaal na het sterke jaareinde, terwijl in Europa en Noord-Amerika bepaalde klantengroepen hun investeringsplannen uitstellen.
- In februari ontving Agfa de EU MDR-certificering voor zijn volledige DR-portfolio.

- Op ECR 2024 toonde Agfa zijn baanbrekende DR-innovaties, waaronder zijn recent gelanceerde AI-oplossingen. Agfa wordt erkend als leider in het operationaliseren van ingebedde AI op de zorgplek voor operationele en klinische ondersteuning.
- De rendabiliteit van de divisie werd in het eerste kwartaal negatief beïnvloed door de volumedaling van medische film en door eenmalige kwaliteitsproblemen in de filmproductievestiging. Deze problemen werden echter vroeg genoeg ontdekt om een terugroepactie te voorkomen. De rendabiliteit van Direct Radiography verbeterde na de stroomlijning en herpositionering van de business. De brutowinstmarge van de divisie daalde van 32,2% van de omzet in het eerste kwartaal van 2023 tot 26,3%. De aangepaste EBITDA-marge daalde van 6,3% van de omzet naar min 0,9%.
- Op 13 maart 2024 wordt Jeroen Spruyt benoemd tot President van de divisie Radiology Solutions. Hij blijft ook hoofd van de business unit DR.

Contractor Operations and Services – former Offset

in miljoen euro	Q1 2024	Q1 2023	Evolutie (excl. wisselkoers)
Omzet	21	14	48,9% (48,9%)
Aangepaste EBITDA (*)	3,8	1,3	189,6%
% van de omzet	18,4%	9,4%	
Aangepaste EBIT (*)	3,2	0,0	
% van de omzet	15,5%	0,3%	

(*) voor reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten

- Begin april rondde de Agfa-Gevaert Groep de verkoop af van de divisie Offset Solutions aan de Aurelius Groep. De divisie bevat resultaten met betrekking tot leverings- en productieovereenkomsten die de Agfa-Gevaert Groep sloot met zijn vroegere divisie, nu herdoopt tot ECO3.

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 Frank Aranzana, 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 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 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 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

E viviane.dictus@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

	Q1 2024	Q1 2023
Voortgezette activiteiten		
Opbrengsten	250	270
Kostprijs van verkopen	(175)	(184)
Brutowinst	75	87
Verkoopkosten	(41)	(44)
Algemene beheerskosten	(33)	(36)
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	(17)	(21)
Waardevermindervingsverliezen op handels- en andere vorderingen, inclusief contractuele activa verbonden aan contracten met klanten	-	1
Overige bedrijfsopbrengsten	11	13
Overige bedrijfskosten	(5)	(9)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	(11)	(8)
Financieringsbaten/(-kosten) - netto	-	-
Financieringsbaten	3	2
Financieringskosten	(4)	(2)
Overige financieringsbaten/(kosten) - netto	(5)	(7)
Overige financieringsbaten	1	1
Overige financieringskosten	(6)	(8)
Nettofinancieringslasten	(6)	(6)
Aandeel van de Groep in het nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen, na winstbelastingen	-	-
Winst (verlies) voor belastingen	(17)	(14)
Winstbelastingen	-	(5)
Winst (verlies) uit voortgezette activiteiten	(16)	(20)
Winst (verlies) uit beëindigde activiteiten, voor belastingen	(5)	(47)
Winst (verlies) over de verslagperiode	(21)	(66)
Winst (verlies) toewijsbaar aan:		
Aandeelhouders van de Onderneming	(21)	(68)
Minderheidsbelangen	-	1
Winst uit bedrijfsactiviteiten	(11)	(8)
Reorganisatiekosten en niet-recurrente resultaten	(2)	(10)
Aangepaste EBIT	(9)	2
Gewone winst per aandeel Groep (€) – voortgezette activiteiten	(0,11)	(0,13)
Gewone winst per aandeel Groep (€) – beëindigde activiteiten	(0,03)	(0,31)
Gewone winst per aandeel Group (€) – totaal	(0,14)	(0,44)

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het kwartaal eindigend in maart 2023/maart 2024 (in miljoen euro)

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

	Q1 2024	Q1 2023
Winst (verlies) van de periode	(21)	(66)
<i>Winst (verlies) van de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</i>	<i>(16)</i>	<i>(20)</i>
<i>Winst (verlies) van de periode uit beëindigde bedrijfsactiviteiten</i>	<i>(5)</i>	<i>(47)</i>
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:	8	(8)
Valutakoersverschillen voor buitenlandse activiteiten	3	(8)
Valutakoersverschillen geherklasseerd naar de winst-en verliesrekening ten gevolge van de afstoting van een buitenlandse activiteit	5	-
Kasstroomafdekkingen:	(1)	2
Effectief deel van veranderingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen	(1)	1
Nettoverandering in de reële waarde van kasstroomafdekkingen die is overgeboekt naar de winst- en verliesrekening	-	2
Verandering in de reële waarde die is overgeboekt naar de initiële boekwaarde van het ingedekte actief	-	-
Winstbelastingen	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten die niet geherklasseerd worden naar de winst- en verliesrekening:	(1)	-
Investering gewaardeerd aan reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten – veranderingen in reële waarde	(1)	-
Herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	-	-
Winstbelastingen op de herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	-	-
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na winstbelastingen	7	(6)
Niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar uit voortgezette activiteiten	2	(6)
Niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar uit beëindigde activiteiten	5	-
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toewijsbaar aan	(15)	(73)
Aandeelhouders van de Onderneming	(15)	(74)
Minderheidsbelangen	-	1
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toewijsbaar aan	(15)	(26)
Aandeelhouders van de Onderneming	(15)	(26)
Minderheidsbelangen	-	-
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten uit beëindigde bedrijfsactiviteiten toewijsbaar aan	-	(47)
Aandeelhouders van de Onderneming	-	(48)
Minderheidsbelangen	-	1

Geconsolideerde balansen (in miljoen euro)

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

	31/03/2024	31/12/2023
<u>Vaste activa</u>	588	576
Goodwill	216	215
Immateriële activa	24	24
Materiële vaste activa	119	115
'Recht-op-gebruik'-activa	39	39
Investeringen in geassocieerde deelnemingen	1	1
Overige financiële activa	3	4
Activa in verband met vergoedingen na uitdiensttreding	29	29
Handelsvorderingen	3	2
Vorderingen uit leaseovereenkomsten	71	69
Overige activa	4	4
Uitgestelde belastingvorderingen	78	74
<u>Vlottende activa</u>	785	792
Voorraden	324	289
Handelsvorderingen	157	175
Contractuele activa verbonden aan contracten met klanten	85	83
Actuele vorderingen uit winstbelastingen	48	51
Overige belastingvorderingen	23	20
Overige financiële activa	-	-
Vorderingen uit leaseovereenkomsten	26	31
Overige vorderingen	50	48
Overige vlottende activa	15	13
Derivaten	1	2
Geldmiddelen en kasequivalenten	54	77
Vaste activa aangehouden voor verkoop	2	2
<u>TOTAAL ACTIVA</u>	1.373	1.368

	31/03/2024	31/12/2023
<u>Eigen vermogen</u>	382	396
<u>Eigen vermogen toewijsbaar aan aandeelhouders van de onderneming</u>	380	395
Maatschappelijk kapitaal	187	187
Uitgiftepremies	210	210
Ingehouden winsten	924	945
Overige reserves	(1)	-
Valutakoersverschillen	(14)	(22)
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding: herwaardering van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	(926)	(926)
<u>Toewijsbaar aan minderheidsbelangen</u>	2	1
<u>Langlopende verplichtingen</u>	590	584
Verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding	481	486
Overige personeelsbeloningen	6	5
Rentedragende verplichtingen	81	69
Voorzieningen	5	7
Uitgestelde belastingverplichtingen	9	9
Handelsschulden	2	3
Overige langlopende verplichtingen	6	4
<u>Kortlopende verplichtingen</u>	401	388
Rentedragende verplichtingen	21	14
Voorzieningen	13	13
Handelsschulden	133	132
Contractuele verplichtingen verbonden aan contracten met klanten	99	97
Actuele verplichtingen uit winstbelastingen	20	23
Overige belastingverplichtingen	16	24
Overige te betalen posten	12	9
Personeelsbeloningen	83	73
Overige kortlopende verplichtingen	2	1
Derivaten	2	-
<u>TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN</u>	1.373	1.368

Geconsolideerde kasstroomoverzichten (in miljoen euro)

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

	Q1 2024	Q1 2023
Winst (verlies) over de periode	(21)	(66)
Winstbelastingen	-	8
Aandeel in het nettoresultaat van geassocieerde deelnemingen, na winstbelastingen	-	-
Nettofinancieringskosten	11	7
Bedrijfsresultaat	(11)	(52)
Afschrijvingen	6	6
Afschrijvingen op 'recht-op-gebruik'-activa	4	5
Bijzondere waardevermindervers verliezen op immateriële activa en materiële vaste activa	-	-
Bijzondere waardevermindervers verliezen op 'recht-op-gebruik'-activa	-	2
Valutakoersverschillen en reële waardeveranderingen van derivaten	-	-
Vrijval van resultaten uit de afdekkingsreserve	-	2
Overheids- en andere subsidies	(1)	(2)
Resultaat uit de verkoop van beëindigde activiteiten	-	47
Kosten voor verplichtingen wegens vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen	4	5
Opbouw van personeelsverplichtingen	17	20
Afwaarderingen/terugname op voorraden	2	5
Waardevermindervers verliezen/terugname op vorderingen	-	(1)
Opbouw/terugname van voorzieningen	-	2
Bedrijfskasstroom voor wijzigingen in het werkkapitaal	22	41
Wijziging in de voorraden	(36)	(32)
Wijziging in de handelsvorderingen	18	-
Wijziging in de contractuele activa verbonden aan contracten met klanten	(1)	-
<i>Wijziging in de werkkapitaalactiva</i>	<i>(19)</i>	<i>(32)</i>
Wijziging in de handelsschulden	-	(28)
Wijziging in de contractuele verplichtingen verbonden aan contracten met klanten	1	14
<i>Wijziging in de werkkapitaalverplichtingen</i>	<i>2</i>	<i>(15)</i>
Wijziging in het werkkapitaal	(18)	(46)

	Q1 2024	Q1 2023
Uitgaande kasstroom voor personeelsbeloningen	(20)	(30)
Uitgaande kasstroom voor voorzieningen	(2)	(5)
Veranderingen in de leaseportfolio	4	10
Veranderingen in ander werkkapitaal	(8)	(13)
Ontvangen kasstromen uit derivaten ter indekking van operationele activiteiten	1	-
Kasstroom gebruikt in bedrijfsactiviteiten	(22)	(44)
Betaalde belastingen	(2)	(1)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	(24)	(46)
<i>waarvan verbonden aan beëindigde activiteiten</i>	-	(10)
Investeringsuitgaven	(11)	(7)
Overnames, na aftrek verworven geldmiddelen	-	3
Ontvangen rente	4	3
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	(8)	(1)
<i>waarvan verbonden aan beëindigde activiteiten</i>	-	(1)
Betaalde rente	(4)	(2)
Betaalde dividenden aan minderheidsbelangen	-	(9)
Ontvangsten uit leningen	14	41
Terugbetalingen van leningen	-	-
Betaling van leaseschulden	(5)	(7)
Ontvangsten uit / (betaling van) derivaten	-	(3)
Andere financieringsinkomsten / (-kosten) ontvangen/betaald	(1)	-
Nettokasstroom uit / (gebruikt in) financieringsactiviteiten	4	19
<i>waarvan verbonden aan beëindigde activiteiten</i>	-	(11)
Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	(27)	(27)
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	77	138
Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	(27)	(27)
Impact van valutakoersverschillen	1	(3)
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	50	108

De Groep heeft ervoor gekozen om een kasstroomoverzicht te presenteren dat alle kasstromen omvat, inclusief zowel voortgezette als beëindigde bedrijfsactiviteiten.

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											
in miljoen euro	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Ingehouden winsten	Eigen aandelen	Reële waarde reserve	Afdekkingsreserve	Herwaarding van de nettoverplichting uit hoofde van toegezegd pensioenregelingen	Valutakoersverschillen	TOTAAL	TOEWIJSBAAR AAN MINDERHEIDSBELANGEN	TOTAAL EIGEN VERMOGEN
Balans op 1 januari 2023	187	210	1.042	-	(1)	(2)	(908)	(9)	520	41	561
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode											
Winst (verlies) over de periode	-	-	(68)	-	-	-	-	-	(68)	1	(66)
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen	-	-	-	-	-	2	-	(8)	(6)	-	(6)
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(68)	-	-	2	-	(8)	(74)	1	(72)
Transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen											
Dividenden	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Totaal van transacties met aandeelhouders, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(9)
Balans op 31 maart 2023	187	210	974	-	(1)	-	(908)	(16)	446	34	480
Balans op 1 januari 2024	187	210	945	-	(1)	1	(926)	(22)	395	1	396
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode											
Winst (verlies) over de periode	-	-	(21)	-	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Niet-gerealiseerde resultaten na winstbelastingen	-	-	-	-	(1)	(1)	-	8	7	-	7
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de periode	-	-	(21)	-	(1)	(1)	-	8	(15)	-	(15)
Balans op 31 maart 2024	187	210	924	-	(2)	1	(926)	(14)	380	2	382