

IFRS - verkorte geconsolideerde financiële staten (in duizenden euro)

1. Geconsolideerde resultatenrekening per segment per 30.06.2005
2. Geconsolideerde balans per segment per 30.06.2005
3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht per 30.06.2005
4. Variatie geconsolideerd eigen vermogen
5. Belangrijke feiten na balansdatum
6. Toelichting bij de financiële staten per 30.06.2005
7. Risicobeheer

1. Geconsolideerde resultatenrekening per segment per 30.06.2005

	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5	Eliminaties tussen segmenten	30-06-2005 Totaal	30-06-2004 Totaal
	Bouw-bagger & milieu- diensten	Human resources diensten	Financiële diensten	Private Equity	AvH en subholdings			
Bedrijfsopbrengsten	103.140		72.538	1	2.573	-1.411	176.841	874.997
Overige exploitatiebaten	20		8	5.167	5.568	-203	10.551	8.143
Exploitatielasten	-99.576		-56.256	-3.160	-5.681	1.411	-163.263	-813.525
Winst (verlies) uit de bedrijfsactiviteiten	3.584	0	16.290	2.008	2.450	-203	24.129	69.615
Winst (verlies) op financiële activa/passiva gewaardeerd aan reële waarde via resultatenrek.	0		579	-1.944	-281	0	-1.646	4.500
Winst (verlies) op de overdracht van activa	681		2.256	-301	18.766	0	21.402	-36.368
Financieringslasten	345		5.510	1.177	-3.990	203	3.244	-3.560
Aandeel in de winst (verlies) van deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	10.796		17.280	0	295		28.371	20.800
Overige niet-exploitatiebaten	37		1.893	0	173		2.103	320
Overige niet-exploitatielasten	0		-2	0	0		-2	-237
Winst (verlies) vóór belasting	15.443	0	43.807	939	17.412	0	77.601	55.070
Winstbelastingen	-1.535		-9.779	193	-379	0	-11.499	-15.313
Winst (verlies) na belasting, exclusief bedrijfsactiviteiten die worden beëindigd	13.908	0	34.028	1.133	17.033	0	66.102	39.757
Winst (verlies) na belasting uit bedrijfsactiviteiten die worden beëindigd	0	9.314	0	0	0		9.314	-3.013
Winst (verlies) van het boekjaar	13.908	9.314	34.028	1.133	17.033	0	75.415	36.744
Aandeel van derden in het resultaat	415	5.423	7.069	-281	294		12.920	7.526
Aandeel van de groep in het resultaat	13.493	3.891	26.958	1.413	16.740		62.495	29.218

Segment rapportering

Segment 1 – Bouw-, bagger- en milieudiensten : DEME (vermogensmutatiemethode 50%), Van Laere (integrale consolidatie 100%), NMP (integrale consolidatie 75%)

Segment 2 – Human resources diensten : Solvus

Ten gevolge van de verkoop van de participatie in Solvus per einde augustus in het kader van het vrijwillig openbaar overnamebod van USG op Solvus, is Solvus als "activa bestemd voor verkoop" – conform IFRS 5 – verwerkt. We verwijzen naar rubriek 5 "Belangrijke feiten na balansdatum" voor verdere toelichting.

Segment 3 – Financiële diensten : Delen Investments (vermogensmutatiemethode 75%), Bank J. Van Breda & C° (integrale consolidatie 75%), Finaxis (integrale consolidatie 75%), Leasinvest (integrale consolidatie 100%), BDM-ASCO-BtB (vermogensmutatiemethode 50%), GIB (vermogensmutatiemethode 50%)

Segment 4 – Private equity : Sofinim & subholdings (integrale consolidatie 74%), private equity deelnemingen (fair value)

Segment 5 – AvH en subholdings : integrale consolidatie

We verwijzen naar toelichting 6 voor verdere informatie over de consolidatiekring van AvH onder IFRS.

2. Geconsolideerde balans per segment per 30.06.2005

	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5	Eliminaties tussen segmenten	30-06-2005 TOTAAL	31-12-2004 TOTAAL
	Bouw-bagger & milieu- diensten	Human resources diensten	Financiële diensten	Private Equity	AvH en subholdings			
I. VASTE ACTIVA	193.603	0	1.419.174	195.817	183.692	-13.900	1.978.386	2.401.994
Immateriële activa	0	0	1.008	0	1	0	1.009	15.116
Consolidatiegoodwill	2.487	0	454	0	116.380	0	119.321	475.700
Materiële vaste activa	34.588	0	17.431	6	2.193	0	54.218	93.298
Vastgoedbeleggingen	2.749	0	64.475	0	0	0	67.224	63.431
Financiële vaste activa	152.932	0	209.241	195.811	64.204	-13.900	608.288	622.450
Deelnemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	150.680	0	200.746	0	11.702	0	363.128	378.787
Private equity deelnemingen	0	0	0	183.719	0	0	183.719	183.103
Aandelen	792	0	4.369	0	38.359	0	43.519	38.174
Vorderingen en borgtochten	1.461	0	4.127	12.092	14.142	-13.900	17.922	22.386
Afdekkingsinstrumenten op meer dan 1 jaar	0	0	2.873	0	0	0	2.873	2.720
Vorderingen op meer dan 1 jaar	847	0	208.975	0	914	0	210.736	249.418
Handelsvorderingen	0	0	0	0	0	0	0	0
Vorderingen uit financiële lease	0	0	206.996	0	0	0	206.996	213.608
Overige vorderingen	587	0	1.310	0	0	0	1.907	12.744
Uitgestelde belastingvorderingen	250	0	669	0	914	0	1.833	23.066
Banken - vorderingen kredietinst & cliënten op meer dan 1 jaar	0	0	914.717	0	0	0	914.717	879.863
II. VLOTTENDE ACTIVA	123.801	788.130	1.743.473	114.497	179.127	-144.906	2.804.121	2.079.691
Activa bestemd voor verkoop	0	788.130	0	0	0	0	788.130	0
Voorraden en bestellingen in uitvoering	6.551	0	20.344	0	0	0	26.895	40.704
Geldbeleggingen	0	0	501.460	14.707	150.404	0	666.571	653.576
Afdekkingsinstrumenten op ten hoogste 1 jaar	0	0	650	0	0	0	650	559
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	83.058	0	182.792	97.729	18.664	-144.732	237.511	548.422
Handelsvorderingen	55.962	0	2.373	0	1.643	-923	59.055	337.952
Vorderingen uit financiële lease	0	0	100.616	0	0	0	100.616	104.635
Overige vorderingen	27.096	0	79.803	97.729	17.021	-143.809	77.840	105.835
Banken - vorderingen kredietinst & cliënten op ten hoogste 1 jaar	0	0	1.002.759	0	0	0	1.002.759	624.681
Geldmiddelen en kasequivalenten	33.093	0	10.874	1.658	8.838	0	54.463	183.178
Overlopende rekeningen	1.100	0	24.594	403	1.221	-174	27.142	28.571
TOTAAL DER ACTIVA	317.405	788.130	3.162.647	310.314	362.819	-158.806	4.782.508	4.481.685

	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4	Segment 5	Eliminaties tussen segmenten	30-06-2005 TOTAAL	31-12-2004 TOTAAL
	Bouw-bagger & milieu- diensten	Human resources diensten	Financiële diensten	Private Equity	AvH en subholdings			
I. TOTAAL EIGEN VERMOGEN	205.299	257.544	412.915	309.119	-9.558	0	1.175.318	1.113.928
Eigen vermogen - deel groep	196.741	106.779	325.935	239.927	-12.617	0	856.765	801.197
Geplaast kapitaal	0	0	0	0	113.907	0	113.907	113.907
Geconsolideerde reserves	195.840	106.744	316.828	234.729	-207.657	0	646.483	605.629
Herwaarderingsreserves	901	35	9.107	5.198	83.385	0	98.626	83.913
Ingekochte eigen aandelen (-)	0	0	0	0	-2.253	0	-2.253	-2.253
Minderheidsbelangen	8.558	150.765	86.980	69.192	3.059	0	318.554	312.731
II. VOORZIENINGEN EN LATENTE BELASTINGEN	11.642	0	19.029	110	39.557	0	70.338	83.044
III. SCHULDEN	100.464	530.586	2.730.703	1.085	332.820	-158.806	3.536.852	3.284.714
Schulden op meer dan één jaar	24.985	0	777.459	0	36.659	-41.400	797.703	922.506
Financiële schulden	23.327	0	127.825	0	27.505	-41.400	137.257	235.532
Langlopende afdekkingsinstrumenten	0	0	7.595	0	637	0	8.232	4.168
Overige schulden	1.657	0	8.475	0	8.517	0	18.649	87.123
Banken - schulden aan kredietinst, cliënten & obligaties	0	0	633.564	0	0	0	633.564	595.682
Schulden op ten hoogste één jaar	72.492	530.586	1.932.765	365	295.064	-116.594	2.714.677	2.328.966
Verplichtingen bestemd voor verkoop	0	530.586	0	0	0	0	530.586	0
Financiële schulden	4.151	0	72.258	170	213.806	-116.196	174.189	354.464
Kortlopende afdekkingsinstrumenten	0	0	3.849	0	0	0	3.849	3.358
Overige schulden op ten hoogste één jaar	68.341	0	11.744	195	81.257	-398	161.139	471.465
Banken - schulden aan kredietinst, cliënten & obligaties	0	0	1.844.914	0	0	0	1.844.914	1.499.679
Overlopende rekeningen	2.987	0	20.479	721	1.097	-812	24.472	33.243
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	317.405	788.130	3.162.647	310.314	362.819	-158.806	4.782.508	4.481.685

3. Geconsolideerd kasstroomoverzicht per 30.06.2005

	Segment 1	Segment 2	Segment 3	Segment 4 & 5	Eliminaties tussen segmenten	TOTAAL
	Bouw-bagger & milieudiensten	Human resources diensten	Financiële diensten	AvH, subhold & private equity		
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	29.006	86.454	10.114	57.605	0	183.178
Winst(verlies) uit de bedrijfsactiviteiten	3.583		16.290	4.458	-203	24.129
Dividenden van vennootsch. waarop vermogensmutatie is toegepast	112		11.196	30.725		42.033
Overige niet-exploitatiebaten (lasten)	37		1.892	172		2.101
Belastingen	-1.535		-9.779	-186		-11.499
Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	858		-5	-1.498		-645
CASH FLOW	3.055	0	19.594	33.672	-203	56.119
Afname (toename) van het bedrijfskapitaal	4.288		-32.455	-14.034	27.260	-14.940
OPERATIONELE CASHFLOW	7.343	0	-12.861	19.638	27.058	41.178
Investeringsen	-962	0	-241.325	-19.772	0	-262.058
Aanschaffing van immateriële en materiële vaste activa	-601		-2.245	-64		-2.909
Investing in vastgoedbeleggingen	0		-2.148	0		-2.148
Verwerving van financiële vaste activa	-361		-366	-11.477		-12.204
Verwerving van geldbeleggingen	0		-236.566	-8.231		-244.798
Effect consolidatie van nieuwe deelnemingen	0	0	0	0	0	0
Desinvesteringen	1.440	-86.454	241.723	25.722	0	182.431
Desinvesteringen van immateriële en materiële vaste activa	209		-28	4		184
Desinvesteringen van vastgoedbeleggingen	0		0	0		0
Overdracht van financiële vaste activa	662	-86.454	5.764	1.783		-78.246
Terugbetaling vorderingen en waarborgden deelnemingen	569		0	1		570
Overdracht van geldbeleggingen	0		235.988	23.935		259.923
Effect deconsolidatie van deelnemingen	-8	0	0	0	0	-8
INVESTERINGS CASHFLOW	470	-86.454	399	5.950	0	-79.635
Financiële operaties						
Ontvangen intresten	464		12.902	509	-244	13.631
Betaalde intresten	-345		-3.257	-1.794	447	-4.949
Diverse financiële opbrengsten(lasten)	227		-787	-1.528		-2.088
(Af)toename van financiële & investeringsschulden	-3.618		4.364	-46.589	-27.260	-73.103
Winstverdeling	0		0	-21.773		-21.773
Dividenden uitgekeerd aan derden	-455		0	-1.521		-1.975
FINANCIERINGS CASHFLOW	-3.727	0	13.223	-72.696	-27.058	-90.257
II. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	4.087	-86.454	761	-47.108	0	-128.714
III. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, SLOTBALANS	33.093	0	10.874	10.496	0	54.463

4. Variatie geconsolideerd eigen vermogen

	30-06-2005	30-06-2004
Eigen vermogen - deel groep : 1 januari	801.197	630.545
Uitkering dividend vorig boekjaar	-21.773	-18.088
Winst per 30 juni - deel groep	62.495	29.218
Wijziging herwaarderingsreserves	14.714	8.505
Inkoop eigen aandelen (-)	0	-389
Andere	132	48
Eigen vermogen - deel groep : 30 juni	856.765	649.839

5. Belangrijke feiten na 30.06.2005

Solvus

Op 14 juni 2005 heeft USG bekendgemaakt een vrijwillig openbaar bod te lanceren op alle aandelen Solvus aan € 23 per aandeel. AvH had ingestemd om haar aandelen in te brengen in het bod.

Intussen heeft USG per 19.08.2005 haar bod gestand gedaan en aldus 95,56% van de Solvus aandelen verworven.

Bijgevolg is Solvus in de geconsolideerde staten per 30.06.2005 verwerkt als "Activa bestemd voor verkoop", conform IFRS 5. De activa/passiva/resultaten van Solvus zijn in de balans en resultatenrekening verkort terug te vinden, waarvan u hieronder de samenstelling vindt.

BALANS	30.06.2005		30.06.2005
I. VASTE ACTIVA	429.842	I. TOTAAL EIGEN VERMOGEN	257.544
Immateriële activa	13.959	<u>Eigen vermogen - deel groep</u>	106.779
Consolidatiegoodwill	357.273	Geplaatst kapitaal	0
Materiële vaste activa	31.084	Geconsolideerde reserves	106.744
Financiële vaste activa	6.422	Herwaarderingsreserves	35
Vorderingen op meer dan 1 jaar	21.104	Minderheidsbelang	150.765
		II. VOORZIENINGEN EN LATENTE BELASTINGEN	8.858
II. VLOTTENDE ACTIVA	358.288	III. SCHULDEN	521.728
Voorraden en bestellingen in uitvoering	7	Schulden op meer dan één jaar	116.579
Geldbeleggingen	2.537	Financiële schulden	116.397
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	320.069	Overige schulden	182
Geldmiddelen en kasequivalenten	28.768	Schulden op ten hoogste één jaar	388.726
Overlopende rekeningen	6.906	Financiële schulden	164.332
		Overige schulden op ten hoogste één jaar	224.394
		Overlopende rekeningen	16.423
TOTAAL DER ACTIVA	788.130	TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	788.130

RESULTATENREKENING	30.06.2005
Bedrijfsopbrengsten	735.664
Exploitatielasten	-716.113
Winst (verlies) uit de bedrijfsactiviteiten	19.551
Financieringslasten	-6.049
Winst (verlies) vóór belasting	13.502
Winstbelastingen	-3.900
Winst (verlies) van het boekjaar	9.602
Aandeel van derden	5.711
Aandeel van de groep	3.891

6. Toelichting bij de financiële staten per 30.06.2005

Basis voor de presentatie van de financiële staten

Ackermans & van Haaren stelt haar geconsolideerde rekeningen op in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) vanaf 2005. In het jaarverslag 2004, dat beschikbaar is op de website (www.avh.be) is een gedetailleerde reconciliatie tussen Belgian GAAP en IFRS opgenomen, waarvan hieronder de belangrijkste verschillen worden hernomen.

Deze semestriële geconsolideerde financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de IFRS waarderingsregels die AvH zal toepassen bij de opmaak van de jaarrekening over het boekjaar 2005 (in detail beschikbaar op website).

De mogelijkheid bestaat dat de opname- en waarderingscriteria die werden gebruikt voor de opmaak van de semestriële financiële informatie per 30 juni 2005 nog wijzigingen ondergaan, wanneer de eerste IFRS geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2005 wordt opgemaakt.

Overgang naar IFRS

Conform IFRS 1 heeft AvH gebruik gemaakt van volgende opties bij de opmaak van de openningsbalans per 1 januari 2004 :

- bedrijfscombinaties ontstaan vóór de overgangdatum worden niet herwerkt
- de cumulatieve omrekeningsverschillen zijn opgenomen in de geconsolideerde reserves
- alle actuariële winsten en verliezen op de pensioenverplichtingen zijn in het eigen vermogen erkend
- voor de toepassing van IFRS 2 "share-based payment" werden enkel de opties toegekend na 7 november 2002 verwerkt
- de overgangsbepalingen van IFRS 4 "Insurance" werden toegepast.

1. Wijziging consolidatiekring

Integrale consolidatie

De geconsolideerde rekeningen van AvH worden het sterkst beïnvloed door IAS 27, die resulteert in een wijziging van de consolidatiekring & -methodes. AvH consolideert sinds 1998 haar operationele dochterondernemingen volgens de vermogensmutatiemethode en beperkt de integrale en proportionele consolidatie tot AvH en haar subholdings. Volgens AvH verhoogt deze voorstelling de transparantie van de geconsolideerde rekeningen, door te vermijden dat activa, passiva en resultaten van ondernemingen die actief zijn in heel uiteenlopende sectoren zoals de baggersector, bouwsector, human resources diensten, financiële diensten en private equity, zonder meer bij elkaar worden opgeteld en geeft daardoor een getrouwer inzicht in de winstgevendheid, de risicopositie en het vermogen van de groep.

IAS 27 geeft echter aan dat het bestaan van verschillende bedrijfsactiviteiten geen reden is om dochterondernemingen niet integraal te consolideren, aangezien voldoende informatie per business unit wordt gegeven via de segment rapportering. Onder IFRS worden bijgevolg integraal geconsolideerd : Algemene Aannemingen Van Laere (100%), NMP (75%), Finaxis (75%), Bank J. Van Breda & C° (75%) & Leasinvest (100%).

Participaties aangehouden in co-controle

IFRS 31 biedt de keuzemogelijkheid om participaties aangehouden in co-controle in de geconsolideerde rekeningen op te nemen volgens de proportionele consolidatie- of de alternatieve vermogensmutatiemethode. AvH opteert voor de vermogensmutatiemethode voor DEME (50%), Delen Investments (75%), BDM-ASCO-BtB (50%) en GIB (50%).

Private equity

De participaties die kaderen in de activiteit van AvH als Venture Capitalist, hoofdzakelijk via Sofinim, worden opgenomen aan reële waarde (Fair value), conform IAS 28 en 39. De schommelingen van de reële waarde worden in de resultatenrekening verwerkt. Dit heeft tot gevolg dat de participaties van Sofinim alsook het belang in Quick niet meer volgens de vermogensmutatie-methode worden opgenomen.

2. Pensioenverplichtingen & stock options

Voor de "te bereiken doel"-pensioenverplichtingen en aandelenoptieplannen binnen de groep werden de nodige voorzieningen aangelegd conform IAS 19 en IFRS 2.

3. Voorzieningen

De onder IFRS niet erkende voorzieningen voor groot onderhoud en de bancaire fondsen (Intern Zekerheidsfonds en Fonds voor Algemene Bankrisico's) geven aanleiding tot een significante toename van het eigen vermogen.

4. Goodwillafschrijvingen

Goodwill wordt onder IFRS niet langer afgeschreven. Op jaarlijkse basis wordt goodwill geëvalueerd op mogelijke waardeverminderingen (impairments).

5. Investment property

De verhuurde gebouwen (vnl Leasinvest) worden aan reële waarde (fair value) opgenomen (conform IAS 40), wat het best aansluit bij de waardering van de gebouwen in de bevak Leasinvest Real Estate onder Belgian GAAP.

6. Uitgestelde belastingen

In de IFRS-staten worden uitgestelde belastingen erkend op de diverse statutaire belastingvrije reserves die op korte termijn zullen gerealiseerd worden.

7. Available for sale portefeuille (AFS)

Het uitdrukken van de latente meerwaarde op de AFS-portefeuille (vnl AvH en subholdings en de beleggingsportefeuilles van de banken) resulteert in de significante toename van het geconsolideerd eigen vermogen.

7. Risicobeheer

Risicobeheer – Ackermans & van Haaren en subholdings

Ackermans & van Haaren loopt door de aard van haar activiteiten slechts beperkte operationele risico's : haar activa bestaan voor het grootste deel uit financiële vaste activa. Beslissingen inzake investeringen en desinvesteringen behoren tot de bevoegdheden van het executief comité (binnen de perken van het dagelijks bestuur) en de raad van bestuur.

Voor het renterisicobeheer maakt Ackermans & van Haaren beperkt gebruik van financiële instrumenten met het oog op het verminderen van de impact van eventuele rentestijgingen. Deze instrumenten kaderen in de financiering van kredietbehoeften op korte termijn via het commercial paper-programma.

Risicobeheer – operationele dochterondernemingen

Inzake rente- en wisselkoersrisico passen de operationele dochterondernemingen volgende strategie toe :

- Om de ondernemingen maximaal te beschermen tegen onverwachte stijgingen van de financieringskost als gevolg van rentestijgingen, en om gebruik te maken van de huidige lage rentestand, wordt beroep gedaan op een aantal financiële instrumenten (LT indekkingen, Interest Rate Swaps, etc).
- het risico op wisselkoersschommelingen waaraan de maatschappijen onderhevig zijn als gevolg van de activiteiten die vergoed worden in vreemde munten, wordt ingedekt door gebruik te maken van financiële hedges en termijncontracten.

Zowel Bank J.Van Breda & C° als Bank Delen leggen de nodige voorzichtigheid aan de dag inzake de aanschaf van financiële instrumenten voor eigen rekening en doen het nodige om gelopen prijsrisico's, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico te controleren.

Bij Bank J.Van Breda & C° worden inzake het markt- en renterisico indekkingsinstrumenten ingezet wanneer de looptijden van activa en passiva onvoldoende overeenkomen. Deze indekking bestaat uit een combinatie van renteswaps (die de vlottende renteverplichtingen omzetten in vaste) en opties (die bescherming bieden tegen een stijging van de rente boven bepaalde niveaus). Bank Delen past geen hedging technieken toe.