

**CONSOLIDATED
CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEAR 2004**
(x € million)

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT OVER 2004
(x € miljoen)

		2004	2003
Operating result	Bedrijfsresultaat	(7,4)	42,1
Adjustments for:	Aanpassingen voor:		
. Restructuring charges	. Reorganisatie kosten	25,2	-
. Amortisation and depreciation	. Afschrijvingen	69,7	61,1
. Changes in working capital:	. Veranderingen in werkkapitaal:		
Movements in receivables	Mutaties vorderingen	(49,3)	(10,3)
Movements in stocks	Mutaties voorraden	(46,8)	11,0
Movements in current liabilities	Mutaties kortlopende schulden	51,7	45,4
		<u>(44,4)</u>	<u>46,1</u>
Cash flow from ordinary activities	Kasstroom uit bedrijfsoperaties	43,1	149,3
Interest received less interest paid	Ontvangen minus betaalde interest	(30,7)	(30,3)
Dividend received	Ontvangen dividend	0,9	1,3
Income tax paid	Betaalde winstbelasting	(1,9)	(5,0)
Application of provisions *	Aanwending voorzieningen *	(11,7)	(21,4)
Other movements	Overige mutaties	(5,0)	(13,2)
		<u>(48,4)</u>	<u>(68,6)</u>
OPERATING CASH FLOW	KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	(5,3)	80,7
DIVIDEND	DIVIDEND	(9,7)	(8,7)
Acquisitions and disposals	Acquisities en desinvesteringen	(1,7)	(1,8)
Investments in intangible and tangible fixed assets	Investerings in immateriële en materiële vaste activa	(26,1)	(29,9)
Disposals of tangible fixed assets	Desinvesteringen van materiële vaste activa	4,3	16,8
		<u>(23,5)</u>	<u>(14,9)</u>
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES	KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(38,5)	57,1
Issue of equity	Uitgifte aandelen	147,5	0,0
Movements in bank loans	Mutaties bankschulden	(121,2)	(62,1)
		<u>26,3</u>	<u>(62,1)</u>
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	26,3	(62,1)
NET CASH FLOW	NETTO KASSTROOM	(12,2)	(5,0)
CASH AT BANK AND IN HAND AT THE BEGINNING OF THE YEAR	STAND LIQUIDE MIDDELEN BEGIN BOEKJAAR	5,1	10,1
CASH AT ACQUISITION DATE	LIQUIDE MIDDELEN PER ACQUISITIE DATUM	30,0	0,0
CASH AT BANK AND IN HAND AT THE END OF THE YEAR	STAND LIQUIDE MIDDELEN ULTIMO BOEKJAAR	22,9	5,1

* Predominantly restructuring costs expended in the reporting year.

* Deze post bestaat grotendeels uit reorganisatiekosten welke in het betreffende jaar besteed zijn.