

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Cofinimmo verleent een erfpacht van 99 jaar op de kantoorgebouwen Egmont I en II te Brussel:

- **Ontvangst van een eerste pacht van 369,5 MEUR;**
- **Realisatie van een nettomeerwaarde van 26,9 MEUR;**
- **Realisatie van een interne rendementsgraad van 10,4 %.**

Zoals op 13.02.2018¹ werd aangekondigd, hebben Cofinimmo en de vennootschap naar Luxemburg recht Egmont Luxemburg SARL een erfpacht van 99 jaar ondertekend met betrekking tot de Brusselse kantoorgebouwen Egmont I en II. Het zakelijk recht van erfpacht werd verleend mits de betaling aan Cofinimmo van een eerste pacht van 369,5 miljoen EUR.

Cofinimmo realiseert een nettomeerwaarde van 26,9 miljoen EUR op deze transactie en verbetert de granulariteit van haar portefeuille.



Kantoorgebouw Egmont I – Brussel Centrum

¹ Zie eveneens ons persbericht van 13.02.2018, beschikbaar op de website www.cofinimmo.com.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Historisch kader

De kantoorgebouwen Egmont I (36 616 m²) en Egmont II (16 262 m²), gelegen in het centrum van Brussel (*Central Business District*), werden respectievelijk gebouwd in 1997 en 2006 om er de FOD Buitenlandse Zaken, Buitenlandse Handel en Ontwikkelingssamenwerking te huisvesten.

Cofinimmo verwierf Egmont I in 2004 en bouwde Egmont II in 2005-2006 voor een totaalbedrag van 225,8 miljoen EUR. Zij sloot een huurovereenkomst met de Regie der Gebouwen voor het volledige kantorencomplex die loopt tot 31.05.2031.

In 2009 droeg zij 96 % van de toekomstige huurgelden van de overeenkomst met de Regie aan BNP Paribas Fortis (voormalig Fortis Bank) over voor 199,6 miljoen EUR.

Op 13.02.2018 kocht Cofinimmo de toekomstige huurgelden van de overeenkomst met de Regie die zij in 2009 overdroeg aan BNP Paribas Fortis, terug voor 232,4 miljoen EUR.

Beschrijving van de transactie

Cofinimmo en Egmont Luxemburg SARL, een investeringsvehikel dat door een Zuid-Koreaanse financiële instelling werd opgericht, hebben een akte met betrekking tot de opstelling van een zakelijk recht van erfpacht voor 99 jaar op de gebouwen Egmont I en II ondertekend. Cofinimmo behoudt de grond van beide gebouwen op de actiefzijde van haar balans.

De erfpacht werd verleend mits de betaling aan Cofinimmo van een eerste pacht van 369,5 miljoen EUR, exclusief rechten. Dit bedrag overstijgt de reële waarde van beide activa op de balans van Cofinimmo op 31.12.2017, vermeerderd met de terugkoop prijs van de huurvorderingen. De door Cofinimmo gerealiseerde nettomeerwaarde op deze transactie bedraagt 26,9 miljoen EUR. Gedurende de volledige looptijd van de erfpacht zal de erfpachter eveneens een jaarlijkse vergoeding van 20 000 EUR aan Cofinimmo storten.

Aangezien de huur van het lopende jaar 16,7 miljoen EUR bedraagt, zal de eerste pacht overeenkomen met een brutohuurrendement van 4,52 %. Op basis van de door de onafhankelijke vastgoeddeskundige geschatte huurwaarde van beide panden, bedraagt het brutohuurrendement van de transactie 3,30 %.

Gedurende de tijd dat Egmont I en II in handen waren van Cofinimmo, realiseerde de Groep een intern rendement van 10,4 % op beide gebouwen. Indien de toekomstige huurgelden van de overeenkomst met de Regie niet waren overgedragen in 2009, zou dit intern rendement 9,1 % hebben bedragen.

Cofinimmo werd door NautaDutilh, Liedekerke en CBRE geadviseerd in het kader van deze transactie.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Impact van de transactie

- Daling van het risico verbonden aan de vastgoedportefeuille van Cofinimmo:
De gebouwen Egmont I en II vertegenwoordigen op zich bijna 3 % van de totale oppervlakte van de Cofinimmo-portefeuille. Net als de verkoop van het kantoorgebouw North Galaxy in 2014, leidt ook de toekenning van een erfpacht op het complex Egmont I en II tot een vermindering van de concentratie van het huurrisico bij beëindiging van de huurovereenkomst en tot een verbetering van de granulariteit van de portefeuille.
- Mogelijkheid om meer te investeren in zorgvastgoed:
Het onmiddellijke effect van de terugkoop van de huurvorderingen en de erfpachtakte op de gebouwen Egmont I en II is de vermindering van het kantorenaandeel in de Cofinimmo-portefeuille (36,2 % tegenover 38,1 % op 31.12.2017) enerzijds en de vermindering van de schuldgraad van de Groep (zie bijlage 1) anderzijds. Hierdoor vergroot de investeringscapaciteit, o.m. in de zorgvastgoedsector. Dankzij deze operatie kan Cofinimmo haar doelstelling om het zorgvastgoedaandeel in haar globale portefeuille op te drijven tot 50 % tegen eind 2019, benaderen.
- Verbetering van het nettoresultaat van de kernactiviteiten - aandeel Groep per aandeel en van de netto cashflow van de kernactiviteiten per aandeel van 2018
Rekening houdend met de terugkoop van de huurvorderingen en de ondertekening van de erfpachtakte op de gebouwen Egmont I en II en behoudens belangrijke gebeurtenissen, voorziet Cofinimmo een nettoresultaat van de kernactiviteiten - aandeel Groep van 6,56 EUR/aandeel (zie bijlage 2), een netto cashflow van de kernactiviteiten van 5,97 EUR/aandeel (zie eveneens bijlage 2) en een brutodividend van 5,50 EUR/gewoon aandeel voor het boekjaar 2018.



Kantoorgebouw Egmont II – Brussel Centrum

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Voor meer informatie:

Ellen Grauls

Head of External Communication &
Investor Relations
Tel.: +32 2 373 94 21
egrauls@cofinimmo.be

Benoît Mathieu

Investor Relations Officer
Tel.: +32 2 373 60 42
bmathieu@cofinimmo.be

Over Cofinimmo:

Cofinimmo is opgericht in 1983. Zij is vandaag de belangrijkste Belgische beursgenoteerde investeerder in vastgoed bestemd voor verhuring en een belangrijke speler op de Europese markt.

De vennootschap bezit een gediversifieerde portefeuille die verspreid is over België, Frankrijk, Nederland en Duitsland, een waarde heeft van 3,5 miljard EUR en goed is voor een totale oppervlakte van meer dan 1 838 000 m². Met het oog op de demografische tendensen, is zij hoofdzakelijk actief in de zorgvastgoedsector (45 %), de kantorensector (38 %), alsook in vastgoed van distributienetten (16 %). Als onafhankelijke vennootschap die de striktste normen inzake corporate governance en duurzaamheid toepast, biedt Cofinimmo diensten aan haar huurders aan en beheert zij haar portefeuille via een team van meer dan 130 medewerkers te Brussel, Parijs en Breda.

Cofinimmo is genoteerd op Euronext Brussels (BEL20) en geniet het fiscale REIT-statuuut in België (GVV), in Frankrijk (SIIC) en in Nederland (FBI). Haar activiteiten worden gecontroleerd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, de Belgische regulator.

Op 31.12.2017 bedroeg de totale beurskapitalisatie van Cofinimmo 2,3 miljard EUR. De vennootschap past een investeringsbeleid toe dat streeft naar een hoog dividendrendement, een kapitaalbescherming op lange termijn en dat zich richt tot institutionele beleggers en particulieren.

www.cofinimmo.com

Volg ons op:



GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Bijlage 1: Prognose van de geconsolideerde balans op 31.12.2018 (x 1 000 EUR)

	31.12.2018 Nieuwe prognose	31.12.2018 Voormalige prognose ¹	31.12.2017 Gerealiseerd
Vaste activa	3 672 851	3 754 275	3 689 016
Goodwill	85 156	85 156	85 516
Vastgoedbeleggingen	3 472 532	3 553 956	3 506 981
Vorderingen financiële leasing	102 963	102 963	85 148
Andere vaste activa	4 440	4 440	4 441
Deelnemingen in geassocieerde vennootschappen en joint ventures	7 760	7 760	7 290
Vlottende activa	93 449	93 698	93 566
Activa bestemd voor verkoop	0	0	800
Vorderingen financiële leasing	1 899	1 899	1 826
Kas en kasequivalenten	22 531	22 531	22 532
Andere vlottende activa	69 019	69 268	68 408
TOTAAL ACTIVA	3 766 300	3 847 973	3 782 582
Eigen vermogen	2 027 820	1 999 673	1 986 440
Eigen vermogen toe te kennen aan de aandeelhouders van de moedervernootschap	1 942 659 ²	1 914 512	1 903 160
Minderheidsbelangen	85 161	85 161	83 280
Verplichtingen	1 738 480	1 848 300	1 796 142
Langlopende verplichtingen	1 113 450	1 226 493	1 222 857
Langlopende financiële schulden	1 004 826	1 116 526	1 112 890
Andere langlopende schulden	108 624	109 967	109 967
Kortlopende verplichtingen	625 030	621 807	573 285
Kortlopende financiële schulden	510 083	510 000	462 810
Andere kortlopende schulden	114 947	111 807	110 475
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	3 766 300	3 847 973	3 782 582
SCHULDGRAAD	42,5 %	44,4 %	43,8 %

¹ Gepubliceerd in het persbericht van 08.02.2018 op de website www.cofinimmo.com, en in het Jaarlijks Financieel Verslag 2017, beschikbaar op de website www.cofinimmo.com vanaf 09.04.2018.

² De variatie in het eigen vermogen komt overeen met de variatie in het nettoresultaat, dat bestaat uit het nettoresultaat van de kernactiviteiten, het resultaat op de financiële instrumenten en het resultaat op de portefeuille.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Bijlage 2: Prognose van de geconsolideerde resultatenrekening 2018 (x 1 000 EUR)

	2018 Nieuwe prognose	2018 Voormalige prognose ¹	2017 Gerealiseerd
Huurinkomsten min de met verhuur verbonden kosten	204 643	203 210	203 862
Terugnemingen van overgedragen en verdisconteerde huren (non cash)	8 815	13 731	12 473
Niet-gerecupereerde huurlasten en belastingen op verhuurde gebouwen	-1 650	-1 650	-1 432
Niet-gerecupereerde belastingen op gebouwen in renovatie	-4 655	-4 655	-2 113
Kosten voor wederinstaatstelling, min de vergoeding voor huurschade	-2 459	-2 459	-2 847
Vastgoedresultaat	204 694	208 177	209 943
Technische kosten	-7 011	-7 269	-5 396
Commerciële kosten	-1 515	-1 515	-1 593
Kosten en belastingen van niet-verhuurde goederen	-4 499	-4 499	-5 128
Operationeel vastgoedresultaat na rechtstreekse vastgoedkosten	191 670	194 895	197 836
Algemene kosten van de vennootschap	-24 736	-24 736	-25 789
Operationeel resultaat (vóór het resultaat op de portefeuille)	166 933	170 159	172 047
Financiële inkomsten	8 740	5 398	5 594
Netto-interestkosten	-30 592	-30 872	-29 926
Andere financiële kosten	-438	-438	-626
Aandeel in het nettoresultaat van de kernactiviteiten van aanverwante vennootschappen en joint ventures	470	470	466
Belastingen	-452	-452	-3 865
Nettoresultaat van de kernactiviteiten	144 662	144 265	143 690
Minderheidsbelangen m.b.t. het nettoresultaat van de kernactiviteiten	-4 858	-4 858	-4 600
Nettoresultaat van de kernactiviteiten – aandeel Groep	139 804	139 407	139 090
Aantal aandelen deelgerechtigd in de resultaten van de periode	21 308 702	21 308 702	21 308 702
Nettoresultaat van de kernactiviteiten – aandeel Groep per aandeel	6,56	6,54	6,53
Netto cashflow van de kernactiviteiten per aandeel	5,97	5,88	5,92

¹ Gepubliceerd in het persbericht van 08.02.2018 op de website www.cofinimmo.com, en in het Jaarlijks Financieel Verslag 2017, beschikbaar op de website www.cofinimmo.com vanaf 09.04.2018.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Bijlage 3: Hypotheses in rekening gebracht bij de vooruitzichten voor 2018

Waardering van de portefeuille

De reële waarde van de vastgoedportefeuille die opgenomen is in de prognose van de geconsolideerde balans van 31.12.2018 stemt overeen met de reële waarde van de totale portefeuille op 31.12.2017, vermeerderd met de in 2018 geplande uitgaven voor zware renovatie. Hij houdt tevens rekening met de erfpacht op de kantoorgebouwen Egmont I en II, waarvan enkel de grond op de actiefzijde van de balans op 31.12.2018 wordt gehouden.

Onderhoud, herstellingen en zware renovaties

Onze vooruitzichten per gebouw omvatten de uitgaven voor onderhoud en herstellingen die onder de operationele kosten worden geboekt. De uitgaven voor zware renovaties die onder de vaste activa worden geboekt en door zelffinanciering of door leningen worden gedekt, zijn eveneens inbegrepen. De uitgaven voor zware renovatie waarmee rekening wordt gehouden in de vooruitzichten voor 2018 bedragen 17,9 miljoen EUR voor de kantoorgebouwen en 6,1 miljoen EUR voor de cafés/restaurants van de Pubstone portefeuille.

Investerings- en desinvesteringsprojecten

De volgende investerings- en desinvesteringsprojecten zijn opgenomen in onze vooruitzichten 2018:

- investeringen in zorgvastgoed in België, Frankrijk, Nederland en Duitsland voor een bedrag van 43,7 miljoen EUR als resultaat van de oplevering van nieuwe eenheden of de uitbreiding van bestaande eenheden waartoe wij ons juridisch hebben verbonden;
- de verkoop van cafés/restaurants (Pubstone) en verzekeringskantoren (Cofinimur I) voor een bedrag van 5,3 miljoen EUR;
- de terugkoop van de in 2009 overgedragen huurvorderingen en de erfpacht op de kantoorgebouwen Egmont I en II voor een nettobedrag van 137,1 miljoen EUR.

Huurprijzen

Bij de vooruitzichten van de huurprijzen wordt voor elke huurovereenkomst rekening gehouden met het hypothetische vertrek van de huurders, dat geval per geval wordt geanalyseerd. De lopende contracten worden geïndexeerd. De vooruitzichten houden ook rekening met kosten voor wederinstaatstelling, een periode van huurleegstand, huurlasten en taksen op leegstaande ruimten die van toepassing zijn bij het vertrek van een huurder, evenals makelaarscommissies op het moment van de herverhuur. De vooruitzichten m.b.t. de verhuur zijn gebaseerd op de huidige marktsituatie en houden geen rekening met een eventuele verbetering of verslechtering ervan. Zij houden ook rekening met de ontvangen huurgelden op de kantoorgebouwen Egmont I en II tussen de datum van de terugkoop van de huurvorderingen en de datum van ondertekening van de erfpacht.

Het vastgoedresultaat omvat eveneens de terugnemingen van overgedragen en verdisconteerde huren voor de progressieve wederopbouw van de volle waarde van de gebouwen waarvan de huurinkomsten zijn overgedragen. De terugkoop van de overgedragen en verdisconteerde huren m.b.t. de gebouwen Egmont I en II wordt afgesloten op 13.02.2018. Dit is de datum waarop de huurvorderingen zijn teruggekocht.

Een op- of neerwaartse schommeling van de bezettingsgraad met 1 % in de kantorenportefeuille zou leiden tot een cumulatieve stijging of daling van het nettoresultaat van de kernactiviteiten met 0,03 EUR per aandeel per jaar.

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE

Brussel, embargo tot 03.04.2018, 17:40 CET

Inflatie

De lopende contracten worden geïndexeerd. Bij de evolutie van de huurprijzen wordt een inflatieniveau gehanteerd tussen 1,1 % en 2,2 % naargelang het land voor de huurovereenkomsten die geïndexeerd worden in 2018¹.

De vooruitzichten voor de beschouwde periode zijn slechts in geringe mate onderhevig aan schommelingen in het inflatieniveau. Een op- of neerwaartse schommeling van de voorziene inflatie met 50 basispunten zou leiden tot een cumulatieve stijging of daling van het nettoresultaat van de kernactiviteiten met 0,02 EUR per aandeel per jaar.

Kosten

De technische kosten worden geraamd per gebouw, in functie van de geïdentificeerde noden en de leeftijd van de gebouwen. Deze kosten zouden tussen 2017 en 2018 moeten stijgen door de recente verwervingen van zorgvastgoed in Nederland en Duitsland, waar de onderhoudsverantwoordelijkheden ten laste van de eigenaar groter zijn dan in de andere landen.

De algemene kosten worden per kostencategorie geëvalueerd, in functie van de beoogde evolutie van de Groep voor het boekjaar. Hun positieve evaluatie tussen 2017 en 2018 ligt voornamelijk aan de in 2017 geboekte niet-recurrente kosten.

Bij de berekening van de financiële kosten wordt uitgegaan van een hypothetische rente-evolutie zoals geanticipeerd in de curve van toekomstige rentevoeten¹ en lopende bancaire en obligatieleningen. Rekening houdend met de bestaande afdekkingsinstrumenten zou de totale schuldenlast voor 2018 lager moeten liggen dan 2,0 % (marges inbegrepen). De financiële inkomsten daarentegen omvatten een terugneming van een provisie m.b.t. de kantoorgebouwen Egmont I en II, ingevolge de ondertekening van de erfpacht op deze gebouwen.

De prognose van de belastinglast houdt enerzijds rekening met de geschatte recurrente fiscale last per vennootschap en anderzijds met de anticipatie van de evolutie van de geïdentificeerde fiscale risico's.

Geconsolideerde resultatenrekeningen

Bij de vooruitzichten voor 2018 wordt met geen enkele hypothese van waardeschommeling van de financiële instrumenten als gevolg van de rente-evolutie rekening gehouden, noch in de balans noch in de resultatenrekeningen.

De toekomstige marktwaarde van de gebouwen kan niet worden voorspeld. Aldus zou een becijferde voorspelling van het niet-gerealiseerde resultaat op de portefeuille weinig betrouwbaar zijn. Dit resultaat is afhankelijk van de heersende markttrends op het vlak van huurprijzen, de evolutie van de kapitalisatierentevoeten evenals de verwachte renovatiekosten van onze gebouwen. Het resultaat op de portefeuille is dus beperkt tot de ontvangen meerwaarde op de erfpacht op de kantoorgebouwen Egmont I en II.

De evolutie van het eigen vermogen zal afhangen van het nettoresultaat van de kernactiviteiten, het resultaat op de financiële instrumenten en op de portefeuille, alsook van de dividenduitkering.

Het eigen vermogen houdt rekening met de dividenduitkering van het boekjaar 2017 en wordt voorgesteld vóór dividenduitkering van het boekjaar 2018.

¹ Extern gegeven.

Bijlage 4: Verslag van de Commissaris over de vooruitzichten voor 2018

29 maart 2018

Tel. + 32 2 800 20 00
Fax + 32 2 800 20 01
www.deloitte.com

Aan de raad van bestuur van Cofinimmo NV
Woluwelaan 58
1200 Brussel

Geachte heren

Wij brengen verslag uit over de prognose van het Nettoresultaat van de kernactiviteiten (aandeel Groep) van Cofinimmo NV (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen de "Groep"), voor de periode van 12 maanden eindigend op 31 december 2018 (de "Prognose") afgesloten op 29 maart 2019. De Prognose publiceert 8 februari 2018 is aangepast om rekening met de financiële gevolgen van de verkoop van de gebouwen Egmont I en Egmont II to houden. De Prognose en de belangrijkste hypothesen waarop deze gebaseerd is, worden vermeld op pagina's 5 tot 8 van het Persbericht, gepubliceerd 3 april 2018 (het "Persbericht"). Wij brengen echter geen verslag uit over de overige elementen van de prognose van de geconsolideerde resultatenrekeningen, de prognose van de geconsolideerde balans noch over de dividendverwachtingen zoals vermeld op pagina's 3, 6 en 7 van het Persbericht gepubliceerd 3 april 2018.

Dit verslag is vereist door Bijlage I, item 13.2 van de EG Verordening nr. 809/2004 (de "Prospectus Verordening") en wordt enkel afgeleverd om aan deze vereiste te voldoen en niet voor enig ander doel.

Verantwoordelijkheden

Het is de verantwoordelijkheid van de bestuurders van de Vennootschap (samen de "Bestuurders") om de Prognose voor te bereiden, in overeenstemming met de Prospectus Verordening.

Het is onze verantwoordelijkheid om een oordeel te vormen, zoals vereist door de Prospectus Verordening, omtrent het naar behoren opstellen van de Prognose en om dit oordeel aan U te melden.

Behoudens enige verantwoordelijkheid als gevolg van, en beperkt door, artikel 61 van de Wet van 16 juni 2006 (Wet op de openbare aanbidding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot verhandeling op een gereguleerde markt) ten opzichte van enige partij, aanvaarden wij geen enkele verantwoordelijkheid noch enige schuld ten opzichte van enige derde persoon voor enig verlies geleden door deze derde persoon als gevolg van of op basis van dit verslag of onze verklaring, welke enkel is vereist en alleen wordt afgeleverd om aan de vereisten van Bijlage I punt 23.1 van de Prospectus Verordening te voldoen, en waarbij wij de toestemming geven tot opname van dit verslag in het Registratiedocument.

Basis van de voorbereiding van de Prognose

De Prognose werd samengesteld op de basis van de grondslagen vermeld op pagina's 5 tot 8 van het Persbericht en is gebaseerd op een projectie voor de 12 maanden tot 31 december 2018. De basis voor de voorstelling van de Prognose dient in overeenstemming te zijn met de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep.



Basis voor onze verklaring

Onze werkzaamheden werden verricht overeenkomstig ISAE 3400 "The Examination of Prospective Financial Information" zoals uitgegeven door de IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board). Onze werkzaamheden waren erop gericht om de basis voor de historische financiële informatie te evalueren en te oordelen of de Prognose accuraat werd samengesteld op basis van de toegelichte veronderstellingen en de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep. Hoewel het bepalen van de hypothesen waarop de Prognose is gebaseerd uitsluitend tot de verantwoordelijkheden van de Bestuurders behoort, hebben wij beschouwd of wij op de hoogte waren van enige elementen die aangaven dat enige hypothese zoals aangenomen door de Bestuurders en die, naar onze mening, noodzakelijk is voor een goed begrip van de Prognose, niet werd toegelicht of dat enige belangrijke hypothese van de Bestuurders ons onrealistisch lijkt.

De werkzaamheden werden zodanig gepland en uitgevoerd teneinde de informatie en verklaringen te verkrijgen die we noodzakelijk achtten om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Prognose naar behoren werd samengesteld op basis van de vermelde grondslagen.

Aangezien de Prognose en de onderliggende hypothesen betrekking hebben op de toekomst en bijgevolg door onvoorziene gebeurtenissen beïnvloed kan worden, kunnen wij geen verklaring geven over het feit of de werkelijke te rapporteren resultaten zullen overeenstemmen met diegene, zoals vermeld in de Prognose. Eventuele verschillen kunnen materieel zijn.

Onze werkzaamheden werden niet verricht overeenkomstig enige audit- of andere normen en praktijken algemeen aanvaard in rechtsgebieden buiten België, waaronder de Verenigde Staten van Amerika. Derhalve mag er dus niet op vertrouwd worden alsof onze werkzaamheden wel volgens deze normen en praktijken werden uitgevoerd.

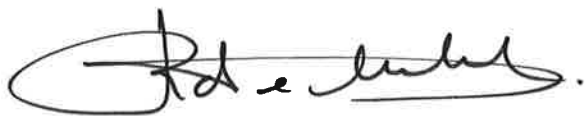
Oordeel

Naar onze mening, is de Prognose naar behoren opgesteld op basis van de vermelde grondslagen van de Bestuurders en is de gebruikte boekhoudkundige grondslag in overeenstemming met de grondslagen voor de financiële verslaggeving van de Groep.

Verklaring

Voor doe-einde van artikel 61 van de Wet van 16 juni 2006 zijn wij verantwoordelijk voor dit verslag als deel van het Registratiedocument en verklaren wij dat wij alle redelijke stappen hebben ondernomen teneinde te verzekeren, naar best vermogen, dat de in dit verslag opgenomen informatie overeenstemt met de feiten en geen weglatingen bevat die mogelijks een impact zouden hebben. Dit verslag is opgenomen in het Registratiedocument in overeenstemming met Bijlage I punt 1.2 van de Prospectus Verordening.

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Rik Neckebroek