

Halfjaarbericht 2007

connexion holding

Connexxion in het eerste halfjaar van 2007

- > opbrengsten: € 524 miljoen (2006: € 441 miljoen)
- > aantal medewerkers: 14.338

Openbaar Vervoer in het eerste halfjaar van 2007

- > opbrengsten: € 358 miljoen (2006: € 313 miljoen)
- > 3.068 bussen, 27 trams, 7 treinen

Taxi Services in het eerste halfjaar van 2007

- > opbrengsten: € 126 miljoen (2006: € 91 miljoen)
- > 3.749 taxi's (kleine bussen, auto's, limousines), 22 ambulances

Tours in het eerste halfjaar van 2007

- > opbrengsten: € 19 miljoen (2006: € 12 miljoen)
- > 210 touringcars

Water in het eerste halfjaar van 2007

- > opbrengsten: € 4 miljoen (2006: € 4 miljoen)
- > 14 schepen

Techno Service Nederland in het eerste halfjaar van 2007

- > opbrengsten: € 52 miljoen (2006: € 47 miljoen)
- > 13.125 voertuigen in onderhoud
- > 46 vestigingen in Nederland

Belangrijke data *

Bekendmaking resultaten 2007	14 februari 2008
Jaarvergadering 2007	12 maart 2008

* Deze data zijn onder voorbehoud.

Connexxion realiseert belangrijke omzetstijging; bedrijfsresultaat conform verwachting

Connexxion heeft in het eerste halfjaar een omzet gerealiseerd van € 523,8 miljoen; een stijging van 19% ten opzichte van het eerste halfjaar van 2006 (€ 440,9 miljoen). De acquisities per 1 januari 2007 van GVV en Novio, die respectievelijk het stadsvervoer in Utrecht en Nijmegen verzorgen, droegen voor 14% bij aan de omzetgroei. De omzet groeide eveneens autonoom door gewonnen vervoersconcessies (4%) en reizigersgroei (1%). Het bedrijfsresultaat voor het eerste halfjaar bedroeg conform de verwachting € 13,5 miljoen (2006: € 15,0 miljoen). De kwaliteit van het bedrijfsresultaat verbeterde door omzetgroei en kostenbesparingen. Door incidentele lasten daalde het (netto) resultaat naar € 1,8 miljoen (2006: € 13,7 miljoen).

Privatisering

Op 2 juli 2007 werd bekend dat het Ministerie van Financiën en het consortium van het Franse vervoersbedrijf Transdev en Bank Nederlandse Gemeenten een akkoord op hoofdlijnen hebben bereikt over de overdracht van tweederde van de aandelen Connexxion Holding NV. Connexxion en Transdev bundelen hun kennis en ervaring op het gebied van personenvervoer en zullen in de praktijk als volwaardige alliantie functioneren op de Nederlandse en Europese markt. Binnen het concern zal Connexxion haar groeiambities kunnen realiseren en zich op de Nederlandse markt kunnen profileren als een allround personenvervoerder. Het akkoord op hoofdlijnen betreft een voorlopig besluit dat aan de Centrale Ondernemingsraad is voorgelegd voor advies en besproken wordt met de vakbonden. De definitieve overeenkomst wordt naar verwachting in oktober 2007 door partijen ondertekend. De met de privatisering samenhangende kosten voor Connexxion bedragen in de verslagperiode € 2,3 miljoen (2006: € 1,8 miljoen).

Markt

In het eerste halfjaar is de openbaarvervoerconcessie Amstelland/Meerlanden gegund aan Connexxion. Deze concessie omvat het vervoer rondom Amsterdam en Schiphol, evenals de succesvolle Zuidtangent en Schiphol Sternet. Mede gezien de omvang van het contract is het behoud van deze concessie van groot belang voor Connexxion. De met het contract gemoeide omzet bedraagt een half miljard euro over een periode van acht jaar. Connexxion slaagde er eveneens in de concessie voor het stadsvervoer in Leeuwarden van een andere vervoerder over te nemen. De concessie Hoeksche Waard-Goeree Overflakkee werd niet aan Connexxion gegund. De omzet van Connexxion Taxi Services is in de verslagperiode aanzienlijk gegroeid als gevolg van de in 2006 gewonnen vervoerscontracten. Het aantal reizigers in het bovenregionaal vervoer voor mensen met een functiebeperking, in het kader van het Valys-contract met het Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport, neemt toe. In de verslagperiode werden onder meer aanbestedingen gewonnen van het leerlingenvervoer en het WVG-vervoer Zuidwest-Drenthe en het collectief vraagafhankelijk vervoer in de Oosterschelderegio. Per saldo leidt de uitkomst van de aanbestedingen in het eerste halfjaar in het taxivervoer tot verdere omzetgroei. De opnieuw aanbestede concessie Fast Flying Ferries tussen Amsterdam en IJmuiden is definitief gegund aan Connexxion Water. Het contract voor het onderhoud van bussen in Brabant-West is niet gegund aan dochteronderneming TSN. TSN heeft als gevolg hiervan een tweetal werkplaatsen in Brabant gesloten. Het contract voor het onderhoud van bussen in Brabant-Oost is wel gegund aan TSN.

Corporate Development

In de verslagperiode heeft de Raad van Bestuur de positie van een aantal van haar deelnemingen tegen het licht gehouden. Een en ander heeft ertoe geleid dat 23,33 % van de aandelen van Hermes op 29 juni 2007 zijn overgenomen van de Provincie Limburg en de 26 Limburgse gemeenten, verenigd in Gebaltram. Het belang in Syntus wordt door de Raad van Bestuur niet langer als strategisch beschouwd en wordt verkocht.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

Connexxion is zich bewust van haar verantwoordelijkheid naar de samenleving. In dit kader heeft de onderneming in de afgelopen periode intensief samengewerkt met Surinaamse vervoerders en overheid om kennis van openbaar vervoer over te dragen. Op 8 augustus 2007 is met succes het congres "Personenvervoer van economische

betekenis voor Suriname” gehouden. De aanwezigheid van de president van Suriname, de minister van Transport, Communicatie en Toerisme, volksvertegenwoordigers, het Surinaamse bedrijfsleven en bestuurders onderstreept de betekenis van de werkzaamheden van Connexxion voor Suriname.

Resultaatontwikkeling

De verslagperiode kenmerkte zich door verdere reizigersgroei in het openbaar vervoer (1%). De volumegroei in de gebieden waarin Connexxion actief is, vertaalde zich ook in groei van de reizigersopbrengsten.

De uitkomsten van de WROOV-light systematiek, de verdeling van reizigersopbrengsten tussen de vervoerders, blijven echter onvoorspelbaar. Eind juni 2007 hebben de aangesloten OV-bedrijven het OV-chipkaartsysteem geaccepteerd. Een voordeel van het nieuwe OV-chipkaartsysteem is, naast meer gemak voor de reiziger, een grotere transparantie van de opbrengstenverdeling onder de vervoersbedrijven. De Minister van Verkeer en Waterstaat is voornemens het huidige tariefsysteem, het NVB, per 1 januari 2009 af te schaffen. Hiermee zal de onvoorspelbaarheid van de verdeling van reizigersopbrengsten tot het verleden behoren.

Ook in het eerste halfjaar van 2007 is er sprake van verdere operationele verbetering. Een efficiëntere inzet van personeel en materieel is noodzakelijk om aan de eisen van concessieverleners en reizigers te kunnen voldoen. De inzetbaarheid van personeel werd de afgelopen periode beperkt door een toegenomen arbeidsverzuim. De inspanningen zijn erop gericht dit verzuim op korte termijn weer terug te brengen tot op het niveau van 2006. Ook voor de komende jaren zal de beschikbaarheid van voldoende gekwalificeerde chauffeurs van cruciaal belang zijn. De krappe arbeidsmarkt in combinatie met een groot aantal uittredende pensioengerechtigden maakt dit tot een belangrijke uitdaging.

Het (netto) resultaat daalde fors doordat in de winstbelastingen van 2006 incidentele baten zijn opgenomen uit hoofde van een teruggave over 1999 en een aanpassing van de compensabele verliezen (totaal € 5,3 miljoen positief). In 2007 is een incidentele last vennootschapsbelasting opgenomen van € 4,3 miljoen over het jaar 1995. Het resultaat deelnemingen (€ 2,2 miljoen negatief) daalde fors door aanloopkosten bij TransLink Systems BV, het bedrijf dat door de OV-ondernemingen is opgericht om de OV-chipkaart in te voeren.

Vooruitzichten

De Raad van Bestuur handhaaft de verwachting dat de omzet voor het jaar belangrijk zal stijgen en naar verwachting de € 1 miljard zal overstijgen. Door omzetgroei en verdere efficiencyverbeteringen zal het bedrijfsresultaat voor 2007 conform verwachting zijn. Het (netto) resultaat zal echter als gevolg van incidentele lasten in 2007 lager uitkomen dan in 2006.

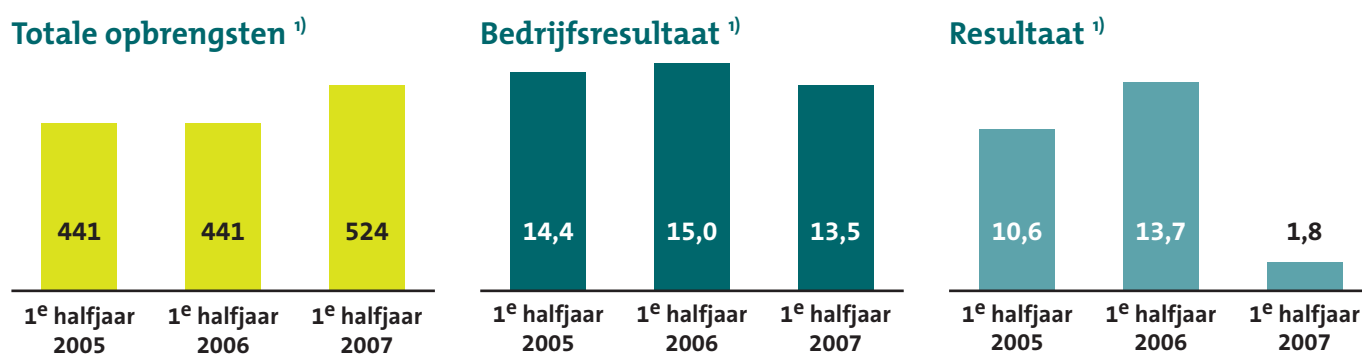
Hilversum, 24 augustus 2007

Raad van Bestuur Connexxion Holding NV

P.J.Ph. Kortenhorst, voorzitter

R. van Holten, vice-voorzitter

drs. F.I.G. Janssen, CFO



(Bedragen in miljoenen euro's)

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Kerncijfers

(Bedragen in miljoenen euro's, tenzij anders vermeld)

	30-06-2007 ¹⁾	30-06-2006 ¹⁾	2006	2005	2004
Balans					
Balanstotaal	744	668	661	674	587
Gemiddeld geïnvesteerd vermogen	454	440	443	408	423
Groepsvermogen	215	233	228	222	211
Winst-en-verliesrekening					
Opbrengsten	524	441	884	881	918
Bedrijfskosten	(510)	(426)	(854)	(853)	(881)
als % van de opbrengsten	97,4%	96,6%	96,6%	96,8%	95,9%
Lonen, salarissen en sociale lasten	(252)	(224)	(442)	(453)	(480)
als % van de opbrengsten	48,1%	50,8%	50,0%	51,4%	52,3%
Bedrijfsresultaat	14	15	30	28	38
als % van de opbrengsten	2,6%	3,4%	3,4%	3,2%	4,1%
Resultaat	2	14	16	19	24
als % van de opbrengsten	0,3%	3,1%	1,8%	2,2%	2,6%
Financiële positie					
EBITDA	50	41	89	85	92
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	19	17	35	66	84
(Des)investeringen	6	(20)	(41)	(114)	(32)
Financieringstekort/-overschot	25	(3)	6	(48)	52
Ratio's					
Solvabiliteit op basis van groepsvermogen	28,9%	34,9%	34,5%	33,0%	35,9%
Bedrijfsresultaat/GGV (o.b.v. voortschrijdend jaartotaal)	6,4%	6,5%	6,9%	6,9%	8,9%
Rentedekkingsverhouding	5,2	5,0	4,8	8,9	8,8
Aantal medewerkers					
Aantal medewerkers (ultimo nominaal)	14.338	13.113	13.009	13.302	14.160
Aantal medewerkers (gemiddeld fte)	11.260	10.492	10.525	11.000	11.898
Aantal indirecte medewerkers (gemiddeld fte)	1.291	1.105	1.131	1.264	1.336
% indirect van totaal aantal medewerkers	11,5%	10,5%	10,7%	11,5%	11,2%

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Geconsolideerde balans over het eerste halfjaar 2007

Voor verwerking resultaatbestemming

(Bedragen in miljoenen euro's)

	30-06-2007 ¹⁾	30-06-2006 ¹⁾	31-12-2006
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	391,6	387,4	382,3
Immateriële activa	29,5	0,9	2,6
Financiële activa	12,6	8,0	45,5
Investerings op basis van 'equity'-methode	4,1	9,2	8,5
Uitgestelde belastingvorderingen	39,9	44,2	41,8
Totaal vaste activa	477,7	449,7	480,7
Vlottende activa			
Voorraden	10,2	11,0	9,4
Winstbelastingvorderingen	1,5	0,1	1,6
Debiteuren en overige vorderingen	154,3	94,7	95,9
Voor verkoop aangehouden activa	13,8	51,1	12,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	86,8	61,4	60,9
Totaal vlottende activa	266,6	218,3	180,1
Totaal activa	744,3	668,0	668,8
Passiva			
Eigen vermogen	215,4	220,7	215,8
Minderheidsbelangen	-	12,2	12,2
Totaal groepsvermogen	215,4	232,9	228,0
Langlopende verplichtingen			
Rentedragende verplichtingen	148,0	131,7	135,8
Voorzieningen	50,8	41,1	32,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	18,4	13,9	17,8
Overige verplichtingen	0,7	5,4	1,3
Totaal langlopende verplichtingen	217,9	192,1	187,7
Kortlopende verplichtingen			
Rekening-courantkredieten financiële instellingen	6,1	-	2,0
Winstbelastingverplichtingen	4,4	1,7	0,1
Voorzieningen	27,1	18,1	27,4
Crediteuren en overige verplichtingen	270,0	216,6	211,7
Voor verkoop aangehouden passiva	3,4	6,6	3,9
Totaal kortlopende verplichtingen	311,0	243,0	245,1
Totaal passiva	744,3	668,0	668,8

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over het eerste halfjaar 2007

(Bedragen in miljoenen euro's)	30-06-2007 ¹⁾	30-06-2006 ¹⁾	Mutatie in %
Opbrengsten			
Openbaarvervoeropbrengsten			
- Reizigersopbrengsten	113,8	95,8	18,8%
- Opbrengsten OV Studentenkaart	50,4	45,0	12,0%
- Overheidsbijdragen	176,6	158,0	11,8%
- Overige openbaarvervoeropbrengsten	15,2	9,2	65,2%
Taxivervoeropbrengsten	118,0	85,7	37,7%
Tourvervoeropbrengsten	15,6	8,9	75,3%
Opbrengsten uit onderhoud en reparatie	14,1	13,3	6,0%
Opbrengsten uit handel	6,1	7,8	-21,8%
Overige opbrengsten	14,0	17,2	-18,6%
	<hr/>	<hr/>	
Totaal opbrengsten	523,8	440,9	18,8%
Bedrijfskosten			
Inkoopwaarde van de omzet	(77,2)	(49,5)	56,0%
Personeelskosten	(291,8)	(248,7)	17,3%
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	(36,1)	(25,9)	39,4%
Energiekosten t.b.v. voortbeweging	(38,1)	(35,9)	6,1%
Overige kosten rollend en varend materieel	(24,3)	(21,9)	11,0%
Overige kosten	(42,8)	(44,0)	-2,7%
	<hr/>	<hr/>	
Totaal bedrijfskosten	(510,3)	(425,9)	19,8%
Bedrijfsresultaat	13,5	15,0	-10,0%
Financiële baten	2,6	2,3	
Financiële lasten	(4,6)	(4,0)	
Effect van amortisatie van activa en passiva	(0,6)	(1,3)	
	<hr/>	<hr/>	
Financieringsresultaat	(2,6)	(3,0)	
Aandeel in resultaat uit geassocieerde deelnemingen en joint ventures	(2,2)	-	
	<hr/>	<hr/>	
Resultaat voor belasting	8,7	12,0	-27,5%
Winstbelastingen	(6,9)	1,7	
	<hr/>	<hr/>	
Resultaat over de periode	1,8	13,7	-86,9%
	<hr/>	<hr/>	
Resultaat over de periode toe te rekenen aan:			
Aandeelhouder van Connexxion Holding NV	1,3	12,5	
Minderheidsbelang	0,5	1,2	
	<hr/>	<hr/>	
Resultaat over de periode	1,8	13,7	

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat over het eerste halfjaar 2007

(Bedragen in miljoenen euro's)	30-06-2007 ¹⁾	30-06-2006 ¹⁾
Resultaat over de periode	<u>1,8</u>	<u>13,7</u>
Rechtstreekse vermogensmutatie in het groepsvermogen: Ongerealiseerde waardemutaties financiële instrumenten	<u>2,3</u>	<u>3,7</u>
Totaalresultaat over de periode	<u>4,1</u>	<u>17,4</u>
Totaalresultaat over de periode toe te rekenen aan:		
Aandeelhouder van Connexion Holding NV	3,6	16,3
Minderheidsbelang	<u>0,5</u>	<u>1,1</u>
Totaalresultaat over de periode	<u>4,1</u>	<u>17,4</u>

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Geconsolideerd overzicht van de mutaties in het groepsvermogen

(Bedragen in miljoenen euro's)

	Aandelen kapitaal	Ongerealiseerde waarde- mutaties financiële instrumenten	Wettelijke en overige niet uit- keerbare reserves	Ingehouden winsten	Totaal eigen vermogen	Minder- heidsbelang	Totaal groeps- vermogen
Boekwaarde per 1 januari 2006	79,6	0,3	4,2	126,5	210,6	11,5	222,1
Ongerealiseerde waardemutaties financiële instrumenten	-	3,8	-	-	3,8	(0,1)	3,7
Resultaat welke niet opgenomen is in de winst-en-verliesrekening	-	3,8	-	-	3,8	(0,1)	3,7
Resultaat over de periode	-	-	-	12,5	12,5	1,2	13,7
Gerealiseerde waardemutaties financiële instrumenten	-	0,5	-	-	0,5	-	0,5
Dividenduitkering aan aandeelhouder	-	-	-	(6,7)	(6,7)	(0,4)	(7,1)
Boekwaarde per 30 juni 2006 ¹⁾	79,6	4,6	4,2	132,3	220,7	12,2	232,9
Boekwaarde per 1 januari 2007	79,6	(2,3)	6,8	131,7	215,8	12,2	228,0
Ongerealiseerde waardemutaties financiële instrumenten	-	2,3	-	-	2,3	-	2,3
Resultaat welke niet opgenomen is in de winst-en-verliesrekening	-	2,3	-	-	2,3	-	2,3
Resultaat over de periode	-	-	-	1,3	1,3	0,5	1,8
Gerealiseerde waardemutaties financiële instrumenten	-	1,8	-	-	1,8	-	1,8
Aankoop minderheidsbelang	-	-	-	-	-	(12,7)	(12,7)
Dividenduitkering aan aandeelhouder	-	-	-	(5,8)	(5,8)	-	(5,8)
Boekwaarde per 30 juni 2007 ¹⁾	79,6	1,8	6,8	127,2	215,4	-	215,4

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2007

(Bedragen in miljoenen euro's)

	30-06-2007 ¹⁾	30-06-2006 ¹⁾
I. Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		
Bedrijfsresultaat	13,5	15,0
Afschrijvingen	33,2	27,8
Bijzondere waardeverminderingen	2,9	(1,9)
Badwill	(2,7)	-
Boekresultaat bij verkoop materiële vaste activa	(6,7)	(11,5)
Mutatie voorraden	0,1	1,5
Mutatie kortlopende vorderingen	(33,8)	(2,2)
Mutatie kortlopende verplichtingen	20,1	(2,3)
Dotatie en vrijvallen voorzieningen	2,7	3,3
Ottrekking voorzieningen	(10,1)	(12,7)
	<hr/>	<hr/>
Kasstroom uit operationele activiteiten	19,2	17,0
Ontvangen interest	3,7	2,4
Betaalde interest	(4,3)	(3,9)
Ontvangen c.q. betaalde winstbelasting	0,4	1,7
	<hr/>	<hr/>
Totale kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	19,0	17,2
II. Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verwerving van dochtermaatschappijen, na aftrek van verworven geldmiddelen	(12,9)	-
Investerings in (im)materiële vaste activa	(25,1)	(57,5)
Desinvesteringen in (im)materiële vaste activa	7,8	39,5
Investerings in financiële activa	(5,5)	(3,3)
Desinvesteringen in financiële activa	41,5	1,4
	<hr/>	<hr/>
Totale kasstroom uit investeringsactiviteiten	5,8	(19,9)
III. Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Betaald dividend	(5,8)	(7,2)
Mutatie rekening-courantkredieten financiële instellingen	(6,6)	-
Ontvangst uit langlopende verplichtingen	20,0	1,9
Aflossing langlopende verplichtingen	(6,5)	(7,6)
	<hr/>	<hr/>
Totale kasstroom uit financieringsactiviteiten	1,1	(12,9)
	<hr/>	<hr/>
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	25,9	(15,6)
	<hr/>	<hr/>
Geldmiddelen en kasequivalenten begin boekjaar	60,9	77,0
Geldmiddelen en kasequivalenten einde boekperiode	86,8	61,4
	<hr/>	<hr/>
Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten	25,9	(15,6)

¹⁾ Bij deze cijfers is een beoordelingsverklaring afgegeven.

Algemeen

Connexion Holding NV (de “Vennootschap”) is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht waarvan alle aandelen in handen zijn van de Staat der Nederlanden. De Vennootschap heeft haar statutaire zetel in Utrecht en haar hoofdvestiging in Hilversum.

Het verkorte geconsolideerde halfjaarbericht van Connexion over het eerste halfjaar van 2007 omvat de Vennootschap en haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de “Groep”) en de belangen van de Groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend.

Overeenstemmingsverklaring

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is door Connexion vrijwillig opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standard (IFRS) IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving”, zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het bevat niet alle informatie die is vereist voor een volledige jaarrekening en dient in combinatie met de geconsolideerde jaarrekening 2006 van Connexion Holding NV te worden gelezen.

Dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht is opgesteld door de Raad van Bestuur op 20 augustus 2007 en besproken in de vergadering van de Raad van Commissarissen van 24 augustus 2007.

Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De grondslagen voor financiële verslaggeving die Connexion in dit verkorte geconsolideerde halfjaarbericht heeft toegepast zijn gelijk aan de door Connexion toegepaste grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2006.

De presentatie van de cijfers van het voorafgaande boekjaar zijn, indien van toepassing aangepast voor vergelijkingsdoeleinden.

Winstbelastingen

Het geconsolideerde effectieve belastingpercentage van de Groep bedroeg in het eerste halfjaar van 2007 79,3% (2006: -14,2%).

Deze verandering in het effectieve belastingpercentage houdt voornamelijk verband met:

- een verlaging van het winstbelastingtarief per 1 januari 2007 van 29,6% naar 25,5%;
- een incidentele last vennootschapsbelasting in 2007 van € 4,3 miljoen over het jaar 1995;
- incidentele baten in de winstbelastingen van 2006 uit hoofde van een teruggave over 1999 en een aanpassing van de compensabele verliezen (totaal € 5,3 miljoen positief).

Minderheidsbelang

Connexion heeft het minderheidsbelang van Hermes Groep NV eind juni 2007 aangekocht voor een bedrag van € 10 miljoen.

Acquisitie van dochtermaatschappijen

Op 1 januari 2007 heeft Connexxion Holding NV alle aandelen in GVU NV en Besloten vervoer Utrecht BV (tezamen te noemen GVU) overgenomen voor een bedrag van € 29,0 miljoen.

Op 1 januari 2007 heeft Connexxion Holding NV alle aandelen in Novio NV, Novio Techniek BV, Stadsvervoer Nederland BV, Novio Net BV, Taxibedrijf Harderwijk BV, Novio Stebo BV en Novio Express BV (tezamen te noemen Novio) overgenomen voor een bedrag van € 12,4 miljoen.

Bovenstaande acquisities hebben een effect over het eerste halfjaar 2007 op de geconsolideerde opbrengsten van € 59,9 miljoen en op het geconsolideerde resultaat van € 2,8 miljoen.

Het effect van bovenstaande acquisities op de activa en passiva van de Groep per overnamedatum is als volgt:

	Boekwaarde voor overname	Aanpassingen naar reële waarde	Opgenomen waarde bij overname
Activa			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	20,3	(1,8)	18,5
Immateriële activa	0,7	26,0	26,7
Financiële activa	1,3	-	1,3
Investerings op basis van 'equity'-methode	(3,2)	3,2	-
Uitgestelde belastingvorderingen	1,5	0,2	1,7
Totaal vaste activa	20,6	27,6	48,2
Vlottende activa			
Vorraden	0,9	-	0,9
Winstbelastingvorderingen	0,2	-	0,2
Debiteuren en overige vorderingen	24,9	-	24,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	38,5	-	38,5
Totaal vlottende activa	64,5	-	64,5
Totaal activa	85,1	27,6	112,7
Passiva			
Eigen vermogen	10,6	27,6	38,2
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen	21,1	-	21,1
Totaal langlopende verplichtingen	21,1	-	21,1
Kortlopende verplichtingen			
Rekening-courantkredieten financiële instellingen	10,7	-	10,7
Voorzieningen	3,8	-	3,8
Crediteuren en overige verplichtingen	38,9	-	38,9
Totaal kortlopende verplichtingen	53,4	-	53,4
Totaal passiva	85,1	27,6	112,7

Goodwill bij acquisitie

Connexxion heeft voor de acquisitie van GVV en Novio € 3,2 miljoen aan goodwill betaald. Het bedrag kan als volgt worden gespecificeerd:

	GVV	Novio	Totaal
Betaalde koopsom, voldaan in contanten	29,0	12,4	41,4
Minus: Netto activa tegen marktwaarde	(29,0)	(9,2)	(38,2)
Betaalde goodwill bij acquisitie	-	3,2	3,2

De naar aanleiding van de overname opgenomen goodwill is toe te rekenen aan verwachte synergievoordelen.

Netto-uitstroom van kasmiddelen

De netto-uitstroom van kasmiddelen bedraagt € 2,9 miljoen en kan als volgt worden gespecificeerd:

	GVV	Novio	Totaal
Betaalde koopsom, voldaan in contanten	29,0	12,4	41,4
Minus: Verworven geldmiddelen en kasequivalenten	(19,4)	(19,1)	(38,5)
Netto-uitstroom van kasmiddelen	9,6	(6,7)	2,9

Boekwaarden voor verwerving zijn op basis van de toepasselijke IFRSs direct voorafgaand aan de feitelijke acquisities bepaald.

De op acquisitiedatum opgenomen waarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen betreft de geschatte reële waarde.

Opdracht

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen (verkorte) geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Connexxion Holding NV te Hilversum bestaande uit de balans per 30 juni 2007, winst-en-verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 beoordeeld. Het bestuur van Connexxion Holding NV is verantwoordelijk voor het opmaken en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met Controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen accountantsverklaring af.

Oordeel

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de (verkorte) geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode 1 januari 2007 tot en met 30 juni 2007 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Utrecht, 24 augustus 2007
KPMG ACCOUNTANTS N.V.

J.C.M. van Rooijen RA