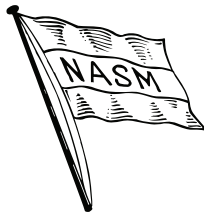


# HAL Trust

---



Verkort bericht over het eerste halfjaar 2017



Verslag van de Raad van Bestuur HAL Holding N.V.	5
Tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening HAL Trust	7
Geconsolideerde tussentijdse balans	8
Geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening	9
Geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat	10
Geconsolideerd tussentijds mutatie-overzicht eigen vermogen	11
Geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht	12
Toelichting	13
Additionele informatie	14



## **Eerste halfjaar: nettowinst € 229 miljoen (2016: € 431 miljoen). Nettovermogenswaarde stijgt met € 161 miljoen**

De nettowinst van HAL Holding N.V. bedroeg over de eerste zes maanden van 2017 € 229 miljoen (€ 2,92 per aandeel) in vergelijking met € 431 miljoen (€ 5,48 per aandeel) over dezelfde periode vorig jaar, een daling van € 202 miljoen (€ 2,56 per aandeel). Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere boekwinsten (€ 204 miljoen). In 2016 werden boekwinsten gerealiseerd op de verkoop van activa in het Verenigd Koninkrijk door Koninklijke Vopak N.V. (effect voor HAL € 136 miljoen) en op de verkoop van InVesting B.V. en N.V. Nationale Borg-Maatschappij (gecombineerd effect van € 68 miljoen).

De nettovermogenswaarde, gebaseerd op de marktwaarde van de beursgenoteerde minderheidsbelangen en de liquiditeitenportefeuille en de boekwaarde van de niet-beursgenoteerde ondernemingen is in het eerste halfjaar 2017 met € 161 miljoen gestegen, rekening houdend met het contante gedeelte van het dividend over 2016 (€ 279 miljoen). Deze stijging is per saldo voornamelijk het gevolg van een hogere beurswaarde van GrandVision en een lagere beurswaarde van Vopak, Boskalis, Safilo en SBM Offshore. Eind juni 2017 bedroeg de nettovermogenswaarde € 12.636 miljoen (€ 157,87 per aandeel) vergeleken met € 12.754 miljoen per 31 december 2016 (€ 162,46 per aandeel).

Per 25 augustus 2017 was de waarde van de belangen in beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitenportefeuille met ongeveer € 830 miljoen gedaald sinds 30 juni 2017 (€ 10,37 per aandeel).

De financiële informatie in dit persbericht is niet door de externe accountant gecontroleerd of beoordeeld.

## **Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen**

Eind juni bedroeg de beurswaarde van de belangen in beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen (Koninklijke Vopak N.V., Koninklijke Boskalis Westminster N.V., Safilo Group S.p.A. en SBM Offshore N.V.) € 4,5 miljard vergeleken met € 5 miljard eind 2016. Deze daling was voornamelijk het gevolg van lagere beurswaarden van Vopak en Boskalis.

De resultaten van beursgenoteerde minderheidsbelangen volgens de segmentatie in de sectie additionele informatie (in het Engelstalig verslag) bedroegen € 99 miljoen (2016: € 246 miljoen). Deze daling is per saldo voornamelijk het gevolg van boekwinsten gerealiseerd door Vopak in 2016 (effect € 136 miljoen) en lagere resultaten van Boskalis (effect € 25 miljoen).

## **Optiek retail**

De omzet bedroeg over het eerste halfjaar € 1.721 miljoen (2016: € 1.670 miljoen). Dit vertegenwoordigt

een toename van 3,1%. Exclusief het effect van acquisities en wisselkoersveranderingen steeg de omzet met 3,7%. In het eerste halfjaar steeg de vergelijkbare winkelomzet, gebaseerd op constante wisselkoersen, met 2,4% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar (2016: 2,3%). Het bedrijfsresultaat (gedefinieerd als de winst vóór rentelasten, bijzondere en incidentele baten en lasten, belastingen en afschrijving immateriële vaste activa, maar inclusief afschrijving van software) bedroeg over het eerste halfjaar € 211 miljoen (2016: € 209 miljoen). Eind juni 2017 bedroeg de beurswaarde van het 76,72% belang van HAL in GrandVision € 4,6 miljard (31 december 2016: € 4,1 miljard).

## **Niet-genoteerde ondernemingen**

De omzet van de niet-genoteerde ondernemingen bedroeg over het eerste halfjaar € 1.052 miljoen (2016: € 1.051 miljoen). Exclusief het effect van acquisities, desinvesteringen (voornamelijk de verkoop van AudioNova in 2016) en wisselkoersveranderingen steeg de omzet van de overige niet-genoteerde deelnemingen met 3,3%. Het bedrijfsresultaat van de niet-genoteerde ondernemingen (winst vóór rentelasten, bijzondere en incidentele baten en lasten, belastingen en afschrijving immateriële vaste activa maar inclusief afschrijving van software) bedroeg over het eerste halfjaar € 66 miljoen (2016: € 74 miljoen). Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere winsten van Navis Capital Partners Ltd. door verkopen in 2016 (effect € 7 miljoen).

## **Liquiditeitenportefeuille en nettoschuld**

De corporate liquiditeitenportefeuille bedroeg eind juni 2017 € 2.485 miljoen (31 december 2016: € 2.666 miljoen). Deze daling is voornamelijk het gevolg van de betaling van het contante gedeelte van het dividend over 2016 (€ 279 miljoen). Op 30 juni 2017 bestond de corporate liquiditeitenportefeuille voor 77% uit kortetermijndeposito's en vastrentende waarden ten bedrage van € 1.924 miljoen (31 december 2016: € 2.475 miljoen) en voor 23% uit aandelen ten bedrage van € 561 miljoen (31 december 2016: € 191 miljoen). Op de corporate liquiditeitenportefeuille werd over het eerste halfjaar van 2017 een rendement behaald van 1,4% vergeleken met 0,1% over dezelfde periode vorig jaar. De geconsolideerde netto kaspositie (exclusief de nettoschuld van Koninklijke Vopak N.V. en Safilo Group S.p.A.) volgens de pro forma geconsolideerde balans per 30 juni 2017 (gedefinieerd als liquide middelen en deposito's en effecten verminderd met bankschuld) bedroeg € 1.194 miljoen (31 december 2016: € 1.340 miljoen).

## **Acquisities niet-genoteerde ondernemingen**

In maart verhoogde AN Direct B.V. (73,9% HAL) haar belang in MD Hearing van 40% naar 100%. MD Hearing verkoopt hoorapparaten in de Verenigde Staten via haar web site en call centers. De onderneming behaalde in 2016 een omzet van \$ 20 miljoen.

In mei verkreeg HAL een belang in een onroerendgoed-joint venture in Seattle. De joint venture verkreeg een perceel grond van 10.000 vierkante meter in het centrum van Seattle. Het perceel zal worden ontwikkeld voor de bouw van ongeveer 400 appartementen en ongeveer 1.700 vierkante meter winkelruimte.

In juli heeft HAL haar belang in Coolblue uitgebreid van 20.0% tot 30.1% door aankoop van bestaande aandelen van twee van de drie oprichters van de onderneming. Coolblue, gevestigd te Rotterdam, is één van de leidende online retailers in de Benelux. De omzet over 2016 bedroeg € 857 miljoen.

HAL heeft in juli eveneens een overeenkomst getekend voor de acquisitie van 25% van de aandelen in DMF Investment Management B.V. De onderneming voert haar activiteiten uit onder de handelsnaam Dutch Mortgage Funding Company (DMFCO). Zij is actief in het originieren en beheren van Nederlandse hypotheeklen onder het label MUNT Hypotheken welke worden gefinancierd door Nederlandse pensioenfondsen. De omzet over 2016 bedroeg € 21 miljoen. De afronding van de transactie is onderhevig aan de goedkeuring door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

#### **Risico's**

In het jaarverslag 2016 heeft de Vennootschap een beschrijving opgenomen van risico's die verbonden zijn met de strategie en het op basis hiervan door de onderneming gevoerde beleid zoals, maar niet beperkt tot: marktwaarderisico, renterisico, valutarisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, concentratierisico, acquisitierisico, risico's met betrekking tot financiële rapportage en overige risico's. De beschrijvingen van deze risico's worden geacht in dit verslag bij referentie te zijn opgenomen. Wij verwachten dat deze risicofactoren van toepassing blijven voor het tweede halfjaar 2017. Naar de mening van de Vennootschap is de aard van deze risicofactoren niet materieel gewijzigd gedurende het eerste halfjaar. Tevens verwijzen wij naar de verklaring op pagina 34 van het bericht in de Engelse taal.

#### **Vooruitzichten**

Aangezien de nettowinst voor een belangrijk deel wordt bepaald door de resultaten van de beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen en mogelijke boekwinsten en - verliezen, doen wij geen uitspraak over de verwachte winst over het jaar 2017.

*De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V.*

30 augustus 2017

Dit persbericht bevat informatie met betrekking tot HAL Trust die kwalificeert als voorwetenschap in de zin van artikel 7 lid 1 van de EU Marktmissbruik Verordening en informatie die kwalificeert als geregelende informatie in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

#### **Financiële agenda**

Tussentijdse verklaring	22 november 2017
Publicatie voorlopige nettovermogenswaarde	24 januari 2018
Publicatie jaarresultaten 2017	29 maart 2018
Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijdse verklaring	17 mei 2018



# Geconsolideerde tussentijdse balans

HAL Trust

Per 30 juni 2017 en 31 december 2016

<i>x 1 miljoen euro</i>	2017	2016
<b>Vaste activa</b>		
Materiële vaste activa	4.944,8	5.082,1
Onroerendgoedportefeuille	7,4	8,3
Immateriële vaste activa	2.402,3	2.421,8
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.549,1	2.536,0
Overige financiële activa	722,2	757,1
Derivaten	51,0	101,2
Pensioenen	78,3	72,1
Latente belastingvorderingen	133,2	151,8
<i>Totaal vaste activa</i>	<b>10.888,3</b>	11.130,4
<b>Vlottende activa</b>		
Overige financiële activa	50,9	3,6
Voorraden	832,2	768,3
Debiteuren	837,3	845,8
Deposito's en effecten	610,1	229,9
Derivaten	29,3	43,2
Overige vlottende activa	472,1	426,9
Liquide middelen	2.566,1	3.143,6
Activa aangehouden voor verkoop	22,3	26,6
<i>Totaal vlottende activa</i>	<b>5.420,3</b>	5.487,9
<b>Totaal activa</b>	<b>16.308,6</b>	16.618,3
<b>Eigen vermogen</b>		
Aandelenkapitaal	1,6	1,6
Overige reserves	200,8	322,6
Ingehouden winst	7.286,6	7.300,5
<b>Eigen vermogen Aandeelhouders</b>	<b>7.489,0</b>	7.624,7
<b>Aandeel derden</b>	<b>2.130,5</b>	2.134,2
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>9.619,5</b>	9.758,9
<b>Langlopende verplichtingen</b>		
Latente belastingverplichtingen	451,2	450,8
Pensioenen	189,1	285,8
Derivaten	77,7	83,6
Voorzieningen	66,3	53,6
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.834,7	3.128,3
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	<b>3.619,0</b>	4.002,1
<b>Vlottende passiva</b>		
Voorzieningen	73,5	89,1
Nog te betalen kosten	858,4	859,2
Belastingen	136,8	123,6
Crediteuren	798,9	832,0
Derivaten	20,4	14,1
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.182,1	939,3
<i>Totaal vlottende passiva</i>	<b>3.070,1</b>	2.857,3
<b>Totaal eigen vermogen en passiva</b>	<b>16.308,6</b>	16.618,3

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.



# Geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

HAL Trust

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2017	2016
Omzet	<b>3.966,5</b>	4.016,2
Inkomsten uit deposito's en effecten	<b>32,2</b>	3,6
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	<b>89,3</b>	78,6
Inkomsten uit overige financiële activa	<b>7,8</b>	11,0
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	<b>0,6</b>	1,4
Overige inkomsten	<b>2,5</b>	352,1
<i>Totaal opbrengsten</i>	<b>4.098,9</b>	4.462,9
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	<b>1.092,0</b>	1.123,4
Personeelskosten	<b>1.239,6</b>	1.171,3
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	<b>246,8</b>	242,5
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	<b>54,3</b>	49,9
Overige bedrijfskosten	<b>910,8</b>	985,7
<i>Totaal kosten</i>	<b>3.543,5</b>	3.572,8
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>555,4</b>	890,1
Financiële lasten	<b>(104,6)</b>	(111,6)
Overige financiële baten	<b>22,2</b>	29,8
<b>Nettowinst vóór belastingen</b>	<b>473,0</b>	808,3
Belastingen	<b>(110,5)</b>	(108,2)
<b>Nettowinst</b>	<b>362,5</b>	700,1
<b>Toerekening resultaat:</b>		
Aandeelhouders van de Vennootschap	<b>229,1</b>	430,6
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	<b>133,4</b>	269,5
	<b>362,5</b>	700,1
<b>Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)</b>	<b>78.549</b>	76.364
<b>Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)</b>		
- gewoon en verwaterd	<b>2,92</b>	5,48

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

# Geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

HAL Trust

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2017	2016
Nettowinst voor het jaar	362,5	700,1
<b>Overig resultaat</b>		
<b>Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd</b>		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	101,2	(120,6)
Belastingen	(25,7)	31,8
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	-	(1,8)
	<u>75,5</u>	<u>(90,6)</u>
<b>Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd</b>		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa aangehouden voor verkoop	(22,0)	(44,4)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	(2,6)	-
Effect van hedge-instrumenten	15,0	1,1
Belastingen op effect van hedge-instrumenten	(5,5)	0,8
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(147,2)	(46,6)
Belastingen op effect van omrekening en hedges	(3,5)	(1,7)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(14,1)	(26,8)
	<u>(179,9)</u>	<u>(117,6)</u>
Overige resultaten over de periode, na belastingen	<u>(104,4)</u>	<u>(208,2)</u>
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	<u><u>258,1</u></u>	<u><u>491,9</u></u>
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	144,2	279,2
- Aandeel derden	113,9	212,7
	<u><u>258,1</u></u>	<u><u>491,9</u></u>

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

<i>x 1 miljoen euro</i>	Toe te rekenen aan aandeelhouders				Aandeel derden	Totaal vermogen
	Aandelen- kapitaal	Ingehouden winst	Overige reserves	Totaal		
Stand per 1 januari 2016	1,5	6.555,5	167,9	6.724,9	1.837,9	<b>8.562,8</b>
Nettowinst voor het halfjaar	-	430,6	-	430,6	269,5	<b>700,1</b>
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(53,6)	(97,8)	(151,4)	(56,8)	<b>(208,2)</b>
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	377,0	(97,8)	279,2	212,7	<b>491,9</b>
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(3,7)	-	(3,7)	14,4	<b>10,7</b>
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	3,4	<b>3,4</b>
Aandelencompensatieplannen	-	3,6	-	3,6	1,5	<b>5,1</b>
Ingekochte eigen aandelen	-	(1,7)	-	(1,7)	-	<b>(1,7)</b>
Betaald dividend	0,1	(107,5)	-	(107,4)	(101,7)	<b>(209,1)</b>
Overige	-	(1,1)	-	(1,1)	(0,1)	<b>(1,2)</b>
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(110,4)	-	(110,3)	(82,5)	<b>(192,8)</b>
Stand per 30 juni 2016	<u>1,6</u>	<u>6.822,1</u>	<u>70,1</u>	<u>6.893,8</u>	<u>1.968,1</u>	<u><b>8.861,9</b></u>
Stand per 1 januari 2017	1,6	7.300,5	322,6	7.624,7	2.134,2	<b>9.758,9</b>
Nettowinst voor het halfjaar	-	229,1	-	229,1	133,4	<b>362,5</b>
Overige resultaten voor het halfjaar	-	39,5	(124,4)	(84,9)	(19,5)	<b>(104,4)</b>
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	268,6	(124,4)	144,2	113,9	<b>258,1</b>
Betaald dividend	-	(278,7)	-	(278,7)	(115,7)	<b>(394,4)</b>
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(2,7)	-	(2,7)	0,9	<b>(1,8)</b>
Aandelencompensatieplannen	-	1,0	-	1,0	(2,6)	<b>(1,6)</b>
Ingekochte eigen aandelen	-	0,4	-	0,4	-	<b>0,4</b>
Overige	-	(2,5)	2,6	0,1	(0,2)	<b>(0,1)</b>
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	(282,5)	2,6	(279,9)	(117,6)	<b>(397,5)</b>
Stand per 30 juni 2017	<u>1,6</u>	<u>7.286,6</u>	<u>200,8</u>	<u>7.489,0</u>	<u>2.130,5</u>	<u><b>9.619,5</b></u>

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

# Geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht

HAL Trust

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2017	2016
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	<b>623,3</b>	671,6
Ontvangen overige financiële baten	<b>6,4</b>	6,8
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	<b>(86,5)</b>	(89,0)
Betaalde belastingen	<b>(110,5)</b>	(126,1)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	<b>432,7</b>	463,3
<b>Kasstroom investeringsactiviteiten</b>		
Investeringen in minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	<b>(77,9)</b>	(203,0)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	-	652,8
Ontvangsten uit verkoop van/(investeringen in) overige immateriële vaste activa	<b>(39,7)</b>	(21,3)
Investeringen in materiële vaste activa en onroerend goed	<b>(235,3)</b>	(324,1)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	<b>9,1</b>	9,7
Ontvangsten uit/(investeringen in) overige financiële activa	<b>(53,9)</b>	91,6
Effecten en deposito's, netto	<b>(351,7)</b>	(70,3)
Derivaten (afdekking netto-investeringen in vreemde valuta)	<b>(5,1)</b>	(4,7)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	<b>(754,5)</b>	130,7
<b>Kasstroom financieringsactiviteiten</b>		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	<b>69,8</b>	153,4
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	<b>(162,9)</b>	(362,4)
Netto toename of afname korte termijn financiering	<b>244,1</b>	(179,7)
Overige transacties aandeel derden (met name betaald dividend)	<b>(118,6)</b>	(108,5)
Ingekochte eigen aandelen	<b>0,4</b>	(1,7)
Betaald dividend	<b>(278,7)</b>	(107,4)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	<b>(245,9)</b>	(606,3)
<b>Netto toename/(afname) liquide middelen</b>	<b>(567,7)</b>	(12,3)
Liquide middelen aan het begin van de periode	<b>3.143,6</b>	2.220,2
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	<b>(9,8)</b>	(47,8)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	<b>3.133,8</b>	2.172,4
Netto toename liquide middelen	<b>(567,7)</b>	(12,3)
<b>Liquide middelen aan het einde van de periode</b>	<b>2.566,1</b>	2.160,1

De toelichting op pagina 13 vormt een integraal onderdeel van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening.

# Toelichting

---

---

## **Algemeen**

---

---

In dit verslag zijn de geconsolideerde tussentijdse balans per 30 juni 2017, de geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening, het tussentijds geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd tussentijds mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht over het eerst halfjaar 2017 (hierna: de overzichten) opgenomen.

Deze overzichten maken deel uit van, en zijn onveranderd ontleend aan, de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van HAL Trust.

De gehanteerde verslaggevingsbasis, IFRS zoals aangenomen door de EU, en de waarderingsgrondslagen bij deze overzichten zijn identiek aan de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van HAL Trust. Voor verdere informatie over toegepaste grondslagen en de Engelstalige halfjaarrekening van HAL Trust verwijzen wij naar de website [www.halholding.com](http://www.halholding.com).

## Additionele informatie

---

---

### Algemeen

---

---

De tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening van HAL Trust omvat eveneens de tussentijdse verkorte halfjaarrekeningen van Koninklijke Vopak N.V. ('Vopak') en Safilo Group S.p.A. ('Safilo'). In onderstaande additionele informatie zijn Vopak en Safilo op een ongeconsolideerde basis opgenomen op basis van de vermogensmutatiemethode. Dit was de waarderingsgrondslag tot aan de toepassing van IFRS 10 per 1 januari 2014. IFRS 10 vereist consolidatie van deze entiteiten. Overigens zijn de waarderingsgrondslagen gelijk aan de waarderingsgrondslagen zoals uiteengezet in het halfjaarverslag in de Engelse taal. De opname van deze additionele informatie wordt passend en nuttig geacht aangezien het 'control' model van de Vennootschap met betrekking tot de entiteiten waarin het belang van de Vennootschap groter dan 50% is, materieel verschillend is ten opzichte van het model ten aanzien van Vopak en Safilo, en de opname van Vopak en Safilo in de consolidatie een significant effect op de halfjaarrekening heeft. Tevens maakt onderstaande additionele informatie de vergelijking met de halfjaarrekeningen uit het verleden mogelijk.

De volgende tussentijdse geconsolideerde pro forma overzichten zijn opgenomen als additionele informatie:

- balans
- winst-en-verliesrekening
- overzicht van het totaalresultaat
- mutatie-overzicht eigen vermogen
- kasstroom-overzicht

De pro forma tussentijdse geconsolideerde balans, winst-en-verliesrekening en het overzicht van het totaalresultaat omvatten een aansluiting van de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening (inclusief Vopak en Safilo) naar deze pro forma overzichten.

Pro forma geconsolideerde  
tussentijdse balans

Additionele  
informatie

Per 30 juni 2017 en 31 december 2016

<i>x 1 miljoen euro</i>	<b>Geconsolideerd 2017</b>	Effect eliminatie Vopak/Safilo	<b>Pro forma 2017</b>	<b>Pro forma 2016</b>
<b>Vaste activa</b>				
Materiële vaste activa	4.944,8	(3.676,3)	1.268,5	1.301,5
Onroerendgoedportefeuille	7,4	-	7,4	8,3
Immateriële vaste activa	2.402,3	(397,4)	2.004,9	2.014,2
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.549,1	338,8	2.887,9	2.854,1
Overige financiële activa	722,2	(108,3)	613,9	646,8
Derivaten	51,0	(44,6)	6,4	7,0
Pensioenen	78,3	-	78,3	72,1
Latente belastingvorderingen	133,2	(97,0)	36,2	39,3
<i>Totaal vaste activa</i>	<b>10.888,3</b>	<b>(3.984,8)</b>	<b>6.903,5</b>	<b>6.943,3</b>
<b>Vlottende activa</b>				
Overige financiële activa	50,9	(49,9)	1,0	3,6
Voorraden	832,2	(247,5)	584,7	521,9
Debiteuren	837,3	(315,5)	521,8	521,0
Deposito's en effecten	610,1	-	610,1	229,9
Derivaten	29,3	(26,2)	3,1	5,3
Overige vlottende activa	472,1	(217,1)	255,0	241,8
Liquide middelen	2.566,1	(245,7)	2.320,4	2.728,6
Activa aangehouden voor verkoop	22,3	(21,0)	1,3	-
<i>Totaal vlottende activa</i>	<b>5.420,3</b>	<b>(1.122,9)</b>	<b>4.297,4</b>	<b>4.252,1</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>16.308,6</b>	<b>(5.107,7)</b>	<b>11.200,9</b>	<b>11.195,4</b>
<b>Eigen vermogen</b>				
Aandelenkapitaal	1,6	-	1,6	1,6
Overige reserves	200,8	-	200,8	322,6
Ingehouden winst	7.286,6	(26,6)	7.260,0	7.275,2
<b>Eigen vermogen Aandeelhouders</b>	<b>7.489,0</b>	<b>(26,6)</b>	<b>7.462,4</b>	<b>7.599,4</b>
<b>Aandeel derden</b>	<b>2.130,5</b>	<b>(1.687,0)</b>	<b>443,5</b>	<b>436,2</b>
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>9.619,5</b>	<b>(1.713,6)</b>	<b>7.905,9</b>	<b>8.035,6</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>				
Latente belastingverplichtingen	451,2	(290,8)	160,4	161,6
Pensioenen	189,1	(107,6)	81,5	83,9
Derivaten	77,7	(69,4)	8,3	11,9
Voorzieningen	66,3	(36,5)	29,8	18,4
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.834,7	(2.004,8)	829,9	974,4
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	<b>3.619,0</b>	<b>(2.509,1)</b>	<b>1.109,9</b>	<b>1.250,2</b>
<b>Vlottende passiva</b>				
Voorzieningen	73,5	(45,2)	28,3	36,3
Nog te betalen kosten	858,4	(247,0)	611,4	607,1
Belastingen	136,8	(73,2)	63,6	57,1
Crediteuren	798,9	(315,8)	483,1	470,9
Derivaten	20,4	(14,9)	5,5	1,5
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.182,1	(188,9)	993,2	736,7
<i>Totaal vlottende passiva</i>	<b>3.070,1</b>	<b>(885,0)</b>	<b>2.185,1</b>	<b>1.909,6</b>
<b>Totaal eigen vermogen en passiva</b>	<b>16.308,6</b>	<b>(5.107,7)</b>	<b>11.200,9</b>	<b>11.195,4</b>

# Pro forma geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	<b>Geconsolideerd 2017</b>	Effect eliminatie Vopak/Safilo	<b>Pro forma 2017</b>	Pro forma 2016
Omzet	<b>3.966,5</b>	(1.194,1)	<b>2.772,4</b>	2.720,8
Inkomsten uit deposito's en effecten	<b>32,2</b>	0,1	<b>32,3</b>	3,6
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	<b>89,3</b>	3,8	<b>93,1</b>	252,7
Inkomsten uit overige financiële activa	<b>7,8</b>	-	<b>7,8</b>	6,8
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	<b>0,6</b>	-	<b>0,6</b>	1,4
Overige inkomsten	<b>2,5</b>	0,1	<b>2,6</b>	69,3
<i>Totaal opbrengsten</i>	<b>4.098,9</b>	(1.190,1)	<b>2.908,8</b>	3.054,6
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	<b>1.092,0</b>	(144,6)	<b>947,4</b>	970,0
Personeelskosten	<b>1.239,6</b>	(343,0)	<b>896,6</b>	831,2
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	<b>246,8</b>	(150,1)	<b>96,7</b>	95,0
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	<b>54,3</b>	(20,6)	<b>33,7</b>	31,3
Overige bedrijfskosten	<b>910,8</b>	(346,7)	<b>564,1</b>	565,9
<i>Totaal kosten</i>	<b>3.543,5</b>	(1.005,0)	<b>2.538,5</b>	2.493,4
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>555,4</b>	(185,1)	<b>370,3</b>	561,2
Financiële lasten	<b>(104,6)</b>	78,6	<b>(26,0)</b>	(26,7)
Overige financiële baten	<b>22,2</b>	(19,0)	<b>3,2</b>	4,2
<b>Nettowinst vóór belastingen</b>	<b>473,0</b>	(125,5)	<b>347,5</b>	538,7
Belastingen	<b>(110,5)</b>	35,4	<b>(75,1)</b>	(64,8)
<b>Nettowinst</b>	<b>362,5</b>	(90,1)	<b>272,4</b>	473,9
<b>Toerekening resultaat:</b>				
Aandeelhouders van de Vennootschap	<b>229,1</b>	(0,1)	<b>229,0</b>	430,4
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	<b>133,4</b>	(90,0)	<b>43,4</b>	43,5
	<b>362,5</b>	(90,1)	<b>272,4</b>	473,9
<b>Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)</b>	<b>78.549</b>	-	<b>78.549</b>	76.364
<b>Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)</b>				
- gewoon en verwaterd	<b>2,92</b>	-	<b>2,92</b>	5,48



# Pro forma geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

## Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	<b>Pro forma 2017</b>	Pro forma 2016
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Nettowinst voor het jaar	<b>272,4</b>	473,9
<b>Overig resultaat</b>		
<b>Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd</b>		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	<b>9,6</b>	(30,3)
Belastingen	<b>(2,5)</b>	8,3
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	<b>32,9</b>	(33,7)
	<b>40,0</b>	(55,7)
<b>Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd</b>		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa aangehouden voor verkoop	<b>(22,0)</b>	(44,4)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	<b>(2,6)</b>	-
Effect van kasstroomhedge-instrumenten	<b>(3,3)</b>	(6,3)
Belastingen op effect van kasstroomhedge-instrumenten	<b>1,3</b>	0,7
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	<b>(51,9)</b>	(39,0)
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	<b>(55,4)</b>	(21,5)
	<b>(133,9)</b>	(110,5)
Overige resultaten over de periode, na belastingen	<b>(93,9)</b>	(166,2)
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	<b>178,5</b>	307,7
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	<b>144,1</b>	279,0
- Aandeel derden	<b>34,4</b>	28,7
	<b>178,5</b>	307,7

Pro forma geconsolideerd tussentijds  
mutatie-overzicht eigen vermogen

Additionele  
informatie

<i>x 1 miljoen euro</i>	Toe te rekenen aan aandeelhouders				Aandeel derden	Totaal vermogen
	Aandelen- kapitaal	Ingehouden winst	Overige reserves	Totaal		
Stand per 1 januari 2016	1,5	6.528,6	167,9	6.698,0	345,8	<b>7.043,8</b>
Nettowinst voor het halfjaar	-	430,4	-	430,4	43,5	<b>473,9</b>
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(53,6)	(97,8)	(151,4)	(14,8)	<b>(166,2)</b>
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	376,8	(97,8)	279,0	28,7	<b>307,7</b>
Betaald dividend	0,1	(107,5)	-	(107,4)	(15,6)	<b>(123,0)</b>
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	3,4	<b>3,4</b>
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(1,8)	-	(1,8)	16,4	<b>14,6</b>
Aandelencompensatieplannen	-	2,8	-	2,8	0,6	<b>3,4</b>
Ingekochte eigen aandelen	-	(1,7)	-	(1,7)	-	<b>(1,7)</b>
Overige	-	(1,1)	0,8	(0,3)	(0,1)	<b>(0,4)</b>
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(109,3)	0,8	(108,4)	4,7	<b>(103,7)</b>
Stand per 30 juni 2016	<u>1,6</u>	<u>6.796,1</u>	<u>70,9</u>	<u>6.868,6</u>	<u>379,2</u>	<u><b>7.247,8</b></u>
Stand per 1 januari 2017	1,6	7.275,2	322,6	7.599,4	436,2	<b>8.035,6</b>
Nettowinst voor het halfjaar	-	229,0	-	229,0	43,4	<b>272,4</b>
Overige resultaten voor het halfjaar	-	39,5	(124,4)	(84,9)	(9,0)	<b>(93,9)</b>
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	268,5	(124,4)	144,1	34,4	<b>178,5</b>
Betaald dividend	-	(278,7)	-	(278,7)	(27,6)	<b>(306,3)</b>
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(1,9)	-	(1,9)	1,4	<b>(0,5)</b>
Aandelencompensatieplannen	-	(1,0)	-	(1,0)	(0,7)	<b>(1,7)</b>
Ingekochte eigen aandelen	-	0,4	-	0,4	-	<b>0,4</b>
Overige	-	(2,5)	2,6	0,1	(0,2)	<b>(0,1)</b>
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	(283,7)	2,6	(281,1)	(27,1)	<b>(308,2)</b>
Stand per 30 juni 2017	<u>1,6</u>	<u>7.260,0</u>	<u>200,8</u>	<u>7.462,4</u>	<u>443,5</u>	<u><b>7.905,9</b></u>
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans						7.489,0
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de pro forma gecons. balans						<u>7.462,4</u>
Vershil						<u><u>26,6</u></u>

Dit verschil is een gevolg van purchase price accounting aanpassingen als gevolg van de retroactieve toepassing van IFRS 10 met betrekking tot Vopak en Safilo.

# Pro forma geconsolideerd tussentijds kasstroom-overzicht

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2017	Pro forma 2016
<i>x 1 miljoen euro</i>		
<b>Kasstroom bedrijfsactiviteiten</b>	<b>388,1</b>	328,2
Ontvangen overige financiële baten	3,2	3,0
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(17,2)	(18,3)
Betaalde belastingen	(71,7)	(65,1)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	<u>302,4</u>	<u>247,8</u>
<b>Kasstroom investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(61,5)	(174,7)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	1,4	194,4
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(23,1)	(11,0)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(102,6)	(166,4)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	7,7	4,4
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	(3,1)	6,0
Effecten en deposito's, netto	(351,7)	(70,3)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	<u>(532,9)</u>	<u>(217,6)</u>
<b>Kasstroom financieringsactiviteiten</b>		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	63,9	131,4
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(82,9)	(72,4)
Netto toename of afname korte termijn financiering	150,6	(85,6)
Overige transacties aandeel derden (met name betaald dividend)	(28,9)	(18,6)
Ingekochte eigen aandelen	0,4	(1,7)
Betaald dividend	(278,7)	(107,4)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	<u>(175,6)</u>	<u>(154,3)</u>
<b>Netto toename/(afname) liquide middelen</b>	<u>(406,1)</u>	<u>(124,1)</u>
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.728,6	2.023,7
Valuta-omrekeningsverschillen, reclassificaties en grondslagenwijziging	(2,1)	(48,3)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	2.726,5	1.975,4
Netto toename liquide middelen	(406,1)	(124,1)
<b>Liquide middelen aan het einde van de periode</b>	<u>2.320,4</u>	<u>1.851,3</u>