

HAL Trust



Verkort bericht over het eerste halfjaar 2018

Interim 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
Toelichting	20

Interim verslag van de Raad van Bestuur HAL Holding N.V.

Eerste halfjaar: nettowinst € 48 miljoen (2017: € 229 miljoen). Nettovermogenswaarde daalt met € 320 miljoen

De nettowinst van HAL Holding N.V. bedroeg over de eerste zes maanden van 2018 € 48 miljoen (€ 0,60 per aandeel) in vergelijking met € 229 miljoen (€ 2,86 per aandeel) over dezelfde periode vorig jaar, een daling van € 181 miljoen (€ 2,26 per aandeel). Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere resultaten van Boskalis, met name als het gevolg van een impairment van € 380 miljoen (effect voor HAL van € 137 miljoen).

De nettovermogenswaarde, gebaseerd op de marktwaarde van de beursgenoteerde minderheidsbelangen en de liquiditeitsportefeuille en de boekwaarde van de niet-beursgenoteerde ondernemingen is in het eerste halfjaar 2018 met € 320 miljoen gedaald. Deze daling is per saldo voornamelijk het gevolg van een lagere beurswaarde van GrandVision en Boskalis en een hogere beurswaarde van Vopak. Rekening houdend met het contante gedeelte van het dividend over 2017 (€ 248 miljoen) en de verkoop van eigen aandelen (€ 2 miljoen), bedroeg de nettovermogenswaarde eind juni 2018 € 11.556 miljoen (€ 141,46 per aandeel) vergeleken met € 12.122 miljoen per 31 december 2017 (€ 151,45 per aandeel).

Per 24 augustus 2018 was de waarde van de belangen in beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitsportefeuille met ongeveer € 500 miljoen gestegen sinds 30 juni 2018 (€ 6,12 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.) € 4,3 miljard vergeleken met € 4,4 miljard eind 2017. Het belang in Boskalis is gestegen van 35,71% eind 2017 tot 37,77% eind juni 2018 als gevolg van het stockdividend en de additionele aankoop van aandelen. Het resultaat van beursgenoteerde minderheidsbelangen bedroeg een verlies van € 67 miljoen (2017: een winst van € 99 miljoen). Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere resultaten van Boskalis, met name als gevolg van een impairment last van € 380 miljoen (effect voor HAL € 137 miljoen).

Optiek retail

De omzet bedroeg over het eerste halfjaar € 1.874 miljoen (2017: € 1.721 miljoen). Dit vertegenwoordigt een toename van 8,9%. Exclusief het effect van acquisities en wisselkoersveranderingen steeg de omzet met 3,9%. In het eerste halfjaar steeg de vergelijkbare winkelomzet, gebaseerd op constante wisselkoersen, met 2,8%

vergeleken met dezelfde periode vorig jaar (2017: 2,4%). 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 € 220 miljoen (2017: € 211 miljoen). Eind juni 2018 bedroeg de beurswaarde van het 76,72% belang van HAL in GrandVision € 3,8 miljard (31 december 2017: € 4,2 miljard).

Niet-genoteerde ondernemingen

De omzet van de niet-genoteerde ondernemingen bedroeg over het eerste halfjaar € 1.139 miljoen (2017: € 1.052 miljoen). Exclusief het effect van acquisities en wisselkoersveranderingen steeg de omzet van de overige niet-genoteerde deelnemingen met 7,1%. 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 € 84 miljoen (2017: € 66 miljoen). De stijging is voornamelijk het gevolg van hogere resultaten van Ahrend en Timber and Building Supplies Holland.

Liquiditeitsportefeuille en nettoschuld

De corporate liquiditeitsportefeuille, inclusief derivaten, bedroeg eind juni 2018 € 2.132 miljoen (31 december 2017: € 2.303 miljoen), een daling van € 171 miljoen. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de betaling van het contante gedeelte van het dividend over 2017 (€ 248 miljoen). Op 30 juni 2018 bestond de corporate liquiditeitsportefeuille voor 77% uit kortetermijndeposito's en vastrentende waarden ten bedrage van € 1.638 miljoen (31 december 2017: € 1.774 miljoen) en voor 23% uit aandelen ten bedrage van € 494 miljoen (31 december 2017: € 529 miljoen). Op de corporate liquiditeitsportefeuille werd over het eerste halfjaar van 2018 een rendement behaald van 0,4% vergeleken met 1,4% 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 2018 (gedefinieerd als liquide middelen en deposito's en effecten verminderd met bankschuld) bedroeg € 900 miljoen (31 december 2017: € 1.000 miljoen).

Acquisities en desinvesteringen niet-genoteerde ondernemingen

Op 23 mei 2018 heeft Broadview Holding B.V. ("Broadview", 97,4% HAL) overeenstemming bereikt over de acquisitie van 75,5% van het stemrecht in WESTAG & GETHALIT AG ("Westag") van de Gethalia Stichting. Westag is een toonaangevende producent van hoogwaardige materialen voor interieurfabricatie en de bouwsector. Het productaanbod omvat deuren en kozijnen, maar ook keukenbladen en vensterbanken.

Tevens produceert de onderneming beklede multiplex panelen en solid surface materiaal. Westag, opgericht in 1901, is gevestigd in Noordwest Duitsland en heeft circa 1.300 mensen in dienst. De omzet over 2017 bedroeg € 234,4 miljoen.

Broadview heeft eveneens een vrijwillig openbaar bod gedaan aan de aandeelhouders van Westag op alle resterende gewone en preferente aandelen. De gezamenlijke koopsom van de twee transacties (uitgaande van de acquisitie van alle aandelen met stemrecht en de preferente aandelen) is ongeveer € 170 miljoen. Beide transacties zijn op 21 augustus 2018 afgerond. Broadview heeft thans 83,4% van het stemrecht en 58,3% van het totale aandelenkapitaal.

Gedurende het eerste halfjaar heeft Broadview haar belang in Chart Industries Inc. verlaagd van 8,9% tot 1,6%. Hierop is een winst na belastingen, rekening houdend met valutaresultaten, behaald van € 62,7 miljoen. In overeenstemming met IFRS 9 is deze winst niet via de winst-en-verliesrekening verantwoord maar gereclassificeerd van overige reserves naar ingehouden winst.

Onroerend goed

In juni verkreeg HAL een belang in een onroerend goed joint venture in Seattle. De joint venture verkreeg land ter grootte van 13.000 vierkante meter in Rainier Valley (Seattle). Het project bestaat uit de ontwikkeling en bouw van 552 appartementen en ongeveer 3.700 vierkante meter winkelruimte.

In juli is een kantoorgebouw in het centrum van Seattle verkocht voor \$ 20,5 miljoen (€ 17,7 miljoen). Dit gebouw was in 2013 verkregen. De transactie resulteerde in een boekwinst na belastingen van € 7,7 miljoen.

Risico's

In het jaarverslag 2017 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: marktwaaarderisico, 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 2018. 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 33 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 2018.

De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V.

29 augustus 2018

Financiële agenda

Tussentijdse verklaring	21 november 2018
Publicatie voorlopige nettovermogenswaarde	23 januari 2019
Publicatie jaarresultaten 2018	28 maart 2019
Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijdse verklaring	16 mei 2019

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 geregementeerde informatie in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

Geconsolideerde tussentijdse balans

HAL Trust

Per 30 juni 2018 en 31 december 2017

<i>x 1 miljoen euro</i>	2018	2017
Vaste activa		
Materiële vaste activa	5.171,2	5.030,7
Onroerendgoedportefeuille	-	6,9
Immateriële vaste activa	2.544,9	2.568,7
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.461,4	2.521,6
Overige financiële activa	609,3	752,1
Derivaten	22,6	18,7
Pensioenen	80,4	86,4
Latente belastingvorderingen	113,5	114,0
<i>Totaal vaste activa</i>	11.003,3	11.099,1
Vlottende activa		
Overige financiële activa	56,6	40,1
Voorraden	875,8	842,7
Debiteuren	851,7	811,7
Deposito's en effecten	557,1	584,8
Derivaten	22,7	6,9
Overige vlottende activa	539,6	492,0
Liquide middelen	2.235,1	2.205,0
Activa aangehouden voor verkoop	9,4	4,4
<i>Totaal vlottende activa</i>	5.148,0	4.987,6
Totaal activa	16.151,3	16.086,7
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	1,6	1,6
Overige reserves	81,0	155,1
Ingehouden winst	7.323,1	7.443,1
Eigen vermogen Aandeelhouders	7.405,7	7.599,8
Aandeel derden	2.161,2	2.151,1
Totaal eigen vermogen	9.566,9	9.750,9
Langlopende verplichtingen		
Latente belastingverplichtingen	426,1	425,1
Pensioenen	245,3	248,2
Derivaten	78,0	90,7
Voorzieningen	87,0	85,7
Omzet-gerelateerde verplichtingen	7,3	5,1
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.589,5	2.602,4
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	3.433,2	3.457,2
Vlottende passiva		
Voorzieningen	69,8	79,7
Omzet-gerelateerde verplichtingen	159,5	173,0
Nog te betalen kosten	764,9	706,8
Belastingen	112,3	128,3
Crediteuren	772,6	800,1
Derivaten	16,8	25,8
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.255,3	964,9
<i>Totaal vlottende passiva</i>	3.151,2	2.878,6
Totaal eigen vermogen en passiva	16.151,3	16.086,7

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>	2018	2017
Omzet	4.136,1	3.982,6
Inkomsten uit deposito's en effecten	11,2	32,2
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	(77,1)	89,3
Inkomsten uit overige financiële activa	7,0	7,8
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	0,7	0,6
Overige inkomsten	1,9	2,5
<i>Totaal opbrengsten</i>	4.079,8	4.115,0
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	1.171,6	1.086,6
Personeelskosten	1.221,5	1.179,7
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	244,3	246,8
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	71,5	54,3
Overige bedrijfskosten	1.018,9	992,2
<i>Totaal kosten</i>	3.727,8	3.559,6
Bedrijfsresultaat	352,0	555,4
Financiële lasten	(98,4)	(104,6)
Overige financiële baten	25,1	22,2
Nettowinst vóór belastingen	278,7	473,0
Belastingen	(113,6)	(110,5)
Nettowinst	165,1	362,5
Toerekening resultaat:		
Aandeelhouders van de Vennootschap	48,1	229,1
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	117,0	133,4
	165,1	362,5
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	80.103	78.549
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)		
- gewoon en verwaterd	0,60	2,86

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>	2018	2017
Nettowinst voor het jaar	165,1	362,5
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	3,6	101,2
Belastingen	(0,7)	(25,7)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(0,1)	-
	2,8	75,5
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa aangehouden voor verkoop	(8,6)	(22,0)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	(1,6)	(2,6)
Effect van hedge-instrumenten	7,2	15,0
Belastingen op effect van hedge-instrumenten	(1,9)	(5,5)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	11,3	(147,2)
Belastingen op effect van omrekening en hedges	(0,7)	(3,5)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	7,1	(14,1)
	12,8	(179,9)
Overige resultaten over de periode, na belastingen	15,6	(104,4)
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	180,7	258,1
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	51,6	144,2
- Aandeel derden	129,1	113,9
	180,7	258,1

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 2017	1,6	7.300,5	322,6	7.624,7	2.134,2	9.758,9
Nettowinst voor het halfjaar	-	229,1	-	229,1	133,4	362,5
Overige resultaten voor het halfjaar	-	39,5	(124,4)	(84,9)	(19,5)	(104,4)
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	268,6	(124,4)	144,2	113,9	258,1
Betaald dividend	-	(278,7)	-	(278,7)	(115,7)	(394,4)
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(2,7)	-	(2,7)	0,9	(1,8)
Aandelencompensatieplannen	-	1,0	-	1,0	(2,6)	(1,6)
Ingekochte eigen aandelen	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Overige	-	(2,5)	2,6	0,1	(0,2)	(0,1)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	(282,5)	2,6	(279,9)	(117,6)	(397,5)
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>9.619,5</u>
Stand per 31 december 2017	1,6	7.443,1	155,1	7.599,8	2.151,1	9.750,9
Aanpassing grondslagen (IFRS 9)	-	18,8	(15,5)	3,3	3,9	7,2
Stand per 1 januari 2018	1,6	7.461,9	139,6	7.603,1	2.155,0	9.758,1
Nettowinst voor het halfjaar	-	48,1	-	48,1	117,0	165,1
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(0,6)	4,1	3,5	12,1	15,6
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	47,5	4,1	51,6	129,1	180,7
Betaald dividend	-	(248,1)	-	(248,1)	(128,8)	(376,9)
Kapitaalsverhoging door minderheidsaandeelhouders	-	-	-	-	0,1	0,1
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(5,2)	-	(5,2)	4,1	(1,1)
Reclassificatie gerealiseerde resultaten Chart Industries	-	62,7	(62,7)	-	-	-
Aandelencompensatieplannen	-	2,1	-	2,1	1,1	3,2
Ingekochte eigen aandelen	-	2,2	-	2,2	-	2,2
Overige	-	-	-	-	0,6	0,6
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	(186,3)	(62,7)	(249,0)	(122,9)	(371,9)
Stand per 30 juni 2018	<u>1,6</u>	<u>7.323,1</u>	<u>81,0</u>	<u>7.405,7</u>	<u>2.161,2</u>	<u>9.566,9</u>

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

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2018	2017
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen	278,7	473,2
Mutaties in werkkapitaal	(134,8)	(129,6)
Aanpassingen naar kasstromen	531,2	279,7
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	675,1	623,3
Ontvangen overige financiële baten	4,1	6,4
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(54,6)	(86,5)
Betaalde belastingen	(119,5)	(110,5)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	505,1	432,7
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investerings in minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(67,2)	(77,9)
Desinvesterings van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	27,5	-
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(35,5)	(39,7)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(377,1)	(235,3)
Desinvesterings van materiële vaste activa en onroerend goed	7,9	9,1
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	123,1	(53,9)
Investerings in effecten en deposito's	(13,8)	(403,0)
Desinvesterings in effecten en deposito's	38,3	51,3
Derivaten (afdekking netto-investerings in vreemde valuta)	(4,6)	(5,1)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	(301,4)	(754,5)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	444,3	69,8
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(208,2)	(162,9)
Netto toename of (afname) korte termijn financiering	(31,6)	244,1
Overige transacties aandeel derden (met name betaald dividend)	(130,9)	(118,6)
Ingekochte eigen aandelen	2,2	0,4
Betaald dividend	(248,1)	(278,7)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(172,3)	(245,9)
Netto toename/(afname) liquide middelen	31,4	(567,7)
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.205,0	3.143,6
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	(1,3)	(9,8)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	2.203,7	3.133,8
Netto toename liquide middelen	31,4	(567,7)
Liquide middelen aan het einde van de periode	2.235,1	2.566,1

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 2018, 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 eerste halfjaar 2018 (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.

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
- segmentatie

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 2018 en 31 december 2017

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2018	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2018	Pro forma 2017
Vaste activa				
Materiële vaste activa	5.171,2	(3.762,3)	1.408,9	1.327,5
Onroerendgoedportefeuille	-	-	-	6,9
Immateriële vaste activa	2.544,9	(384,1)	2.160,8	2.176,1
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.461,4	413,3	2.874,7	2.949,1
Overige financiële activa	609,3	(94,2)	515,1	665,0
Derivaten	22,6	(20,1)	2,5	2,4
Pensioenen	80,4	(0,2)	80,2	86,4
Latente belastingvorderingen	113,5	(73,2)	40,3	40,0
<i>Totaal vaste activa</i>	11.003,3	(3.920,8)	7.082,5	7.253,4
Vlottende activa				
Overige financiële activa	56,6	(30,0)	26,6	1,3
Voorraden	875,8	(223,2)	652,6	604,4
Debiteuren	851,7	(287,7)	564,0	529,2
Deposito's en effecten	557,1	-	557,1	584,8
Derivaten	22,7	(19,5)	3,2	4,1
Overige vlottende activa	539,6	(269,2)	270,4	269,8
Liquide middelen	2.235,1	(210,8)	2.024,3	1.998,8
Activa aangehouden voor verkoop	9,4	-	9,4	3,2
<i>Totaal vlottende activa</i>	5.148,0	(1.040,4)	4.107,6	3.995,6
Totaal activa	16.151,3	(4.961,2)	11.190,1	11.249,0
Eigen vermogen				
Aandelenkapitaal	1,6	-	1,6	1,6
Overige reserves	81,0	-	81,0	155,1
Ingehouden winst	7.323,1	(27,9)	7.295,2	7.415,9
Eigen vermogen Aandeelhouders	7.405,7	(27,9)	7.377,8	7.572,6
Aandeel derden	2.161,2	(1.661,5)	499,7	485,6
Totaal eigen vermogen	9.566,9	(1.689,4)	7.877,5	8.058,2
Langlopende verplichtingen				
Latente belastingverplichtingen	426,1	(242,4)	183,7	182,2
Pensioenen	245,3	(139,2)	106,1	107,1
Derivaten	78,0	(70,1)	7,9	6,9
Omzet-gerelateerde verplichtingen	7,3	-	7,3	5,1
Voorzieningen	87,0	(58,2)	28,8	28,8
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.589,5	(1.655,9)	933,6	877,8
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	3.433,2	(2.165,8)	1.267,4	1.207,9
Vlottende passiva				
Voorzieningen	69,8	(39,0)	30,8	27,9
Omzet-gerelateerde verplichtingen	159,5	(40,6)	118,9	100,9
Nog te betalen kosten	764,9	(233,2)	531,7	530,4
Belastingen	112,3	(59,0)	53,3	61,5
Crediteuren	772,6	(306,8)	465,8	468,5
Derivaten	16,8	(6,1)	10,7	8,2
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.255,3	(421,3)	834,0	785,5
<i>Totaal vlottende passiva</i>	3.151,2	(1.106,0)	2.045,2	1.982,9
Totaal eigen vermogen en passiva	16.151,3	(4.961,2)	11.190,1	11.249,0

Pro forma geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2018	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2018	Pro forma 2017
Omzet	4.136,1	(1.122,9)	3.013,2	2.772,4
Inkomsten uit deposito's en effecten	11,2	-	11,2	32,3
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	(77,1)	6,2	(70,9)	93,1
Inkomsten uit overige financiële activa	7,0	-	7,0	7,8
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	0,7	-	0,7	0,6
Overige inkomsten	1,9	-	1,9	2,6
<i>Totaal opbrengsten</i>	4.079,8	(1.116,7)	2.963,1	2.908,8
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	1.171,6	(136,7)	1.034,9	947,4
Personeelskosten	1.221,5	(313,9)	907,6	836,7
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	244,3	(142,8)	101,5	96,7
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	71,5	(23,3)	48,2	33,7
Overige bedrijfskosten	1.018,9	(336,6)	682,3	624,0
<i>Totaal kosten</i>	3.727,8	(953,3)	2.774,5	2.538,5
Bedrijfsresultaat	352,0	(163,4)	188,6	370,3
Financiële lasten	(98,4)	72,8	(25,6)	(26,0)
Overige financiële baten	25,1	(24,5)	0,6	3,2
Nettowinst vóór belastingen	278,7	(115,1)	163,6	347,5
Belastingen	(113,6)	38,2	(75,4)	(75,1)
Nettowinst	165,1	(76,9)	88,2	272,4
Toerekening resultaat:				
Aandeelhouders van de Vennootschap	48,1	(0,3)	47,8	229,0
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	117,0	(76,5)	40,5	43,4
	165,1	(76,8)	88,3	272,4
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	80.103	-	80.103	78.549
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)				
- gewoon en verwaterd	0,60	-	0,60	2,86

Pro forma geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2018	Pro forma 2017
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Nettowinst voor het jaar	88,3	272,4
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(3,0)	9,6
Belastingen	0,7	(2,5)
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	2,4	32,9
	0,1	40,0
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa aangehouden voor verkoop	(9,5)	(22,0)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	(1,6)	(2,6)
Effect van kasstroomhedge-instrumenten	5,8	(3,3)
Belastingen op effect van kasstroomhedge-instrumenten	(1,0)	1,3
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	3,4	(51,9)
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	9,4	(55,4)
	6,5	(133,9)
Overige resultaten over de periode, na belastingen	6,6	(93,9)
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	94,9	178,5
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	51,3	144,1
- Aandeel derden	43,6	34,4
	94,9	178,5

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 2017	1,6	7.275,2	322,6	7.599,4	436,2	8.035,6
Nettowinst voor het halfjaar	-	229,0	-	229,0	43,4	272,4
Overige resultaten voor het halfjaar	-	39,5	(124,4)	(84,9)	(9,0)	(93,9)
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	268,5	(124,4)	144,1	34,4	178,5
Betaald dividend	-	(278,7)	-	(278,7)	(27,6)	(306,3)
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(1,9)	-	(1,9)	1,4	(0,5)
Aandelencompensatieplannen	-	(1,0)	-	(1,0)	(0,7)	(1,7)
Ingekochte eigen aandelen	-	0,4	-	0,4	-	0,4
Overige	-	(2,5)	2,6	0,1	(0,2)	(0,1)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap	-	(283,7)	2,6	(281,1)	(27,1)	(308,2)
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>7.905,9</u>
Stand per 31 december 2017	1,6	7.415,9	155,1	7.572,6	485,6	8.058,2
Aanpassing grondslagen (IFRS 9)	-	18,8	(15,5)	3,3	-	3,3
Stand per 1 januari 2018	1,6	7.434,7	139,6	7.575,9	485,6	8.061,5
Nettowinst voor het halfjaar	-	47,8	-	47,8	40,5	88,3
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(0,6)	4,1	3,5	3,1	6,6
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	47,2	4,1	51,3	43,6	94,9
Betaald dividend	-	(248,1)	-	(248,1)	(33,5)	(281,6)
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(5,2)	-	(5,2)	4,1	(1,1)
Reclassificatie gerealiseerde resultaten Chart Industries	-	62,7	(62,7)	-	-	-
Aandelencompensatieplannen	-	0,7	-	0,7	(0,2)	0,5
Ingekochte eigen aandelen	-	2,2	-	2,2	-	2,2
Overige	-	1,0	-	1,0	0,1	1,1
Transacties met eigenaren van de Vennootschap	-	(186,7)	(62,7)	(249,4)	(29,5)	(278,9)
Stand per 30 juni 2018	<u>1,6</u>	<u>7.295,2</u>	<u>81,0</u>	<u>7.377,8</u>	<u>499,7</u>	<u>7.877,5</u>
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans						7.405,7
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de pro forma gecons. balans						<u>7.377,8</u>
Verschil						<u>27,9</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 2018	Pro forma 2017
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen	163,6	347,6
Mutaties in werkkapitaal	(60,1)	(57,2)
Aanpassingen naar kasstromen	317,2	97,7
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	420,7	388,1
Ontvangen overige financiële baten	0,1	3,2
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(17,7)	(17,2)
Betaalde belastingen	(86,2)	(71,7)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	316,9	302,4
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investerings in minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(46,5)	(61,5)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	3,6	1,4
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(22,0)	(23,1)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(175,1)	(102,6)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	6,1	7,7
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	113,1	(3,1)
Investerings in effecten en deposito's	(13,8)	(403,0)
Desinvesteringen in effecten en deposito's	38,3	51,3
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	(96,3)	(532,9)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	283,8	63,9
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(191,8)	(82,9)
Netto toename of (afname) korte termijn financiering	(4,3)	150,6
Overige transacties aandeel derden (met name betaald dividend)	(35,6)	(28,9)
Ingekochte eigen aandelen	2,2	0,4
Betaald dividend	(248,1)	(278,7)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(193,8)	(175,6)
Netto toename/(afname) liquide middelen	26,8	(406,1)
Liquide middelen aan het begin van de periode	1.998,8	2.728,6
Valuta-omrekeningsverschillen, reclassificaties en grondslagenwijziging	(1,3)	(2,1)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	1.997,5	2.726,5
Netto toename liquide middelen	26,8	(406,1)
Liquide middelen aan het einde van de periode	2.024,3	2.320,4

Toelichting

1. Segmentatie

De segmenten van de Venootschap zijn als volgt:

- Optiek-retail
- Niet-beursgenoteerde deelnemingen
- Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen
- Onroerend goed
- Liquiditeitenportefeuille

Het bedrijfsresultaat (in dit overzicht gedefinieerd als winst voor interest, bijzondere en incidentele baten en lasten, belastingen en afschrijving van immateriële vaste activa, maar inclusief afschrijving van software), is als volgt samengesteld:

	30 juni 2018	30 juni 2017
Optiek-retail	219,8	210,6
Niet-beursgenoteerde deelnemingen	83,6	65,8
Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen	(66,6)	99,0
Onroerend goed	0,3	-
Liquiditeitenportefeuille	11,2	32,3
	248,3	407,7
Aansluiting:		
- Afschrijving en impairment van immateriële vaste activa	(48,2)	(33,7)
- Overige	(11,5)	(3,7)
Bedrijfsresultaat in de pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening	188,6	370,3
Financiële lasten, netto	(25,0)	(22,8)
Nettowinst vóór belasting in de pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening	163,6	347,5
