

HAL Trust



Verkort bericht over het eerste halfjaar 2019

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 kasstroomoverzicht	12
Toelichting	13
Additionele informatie	14
Toelichting	20

Eerste halfjaar: nettowinst € 192 miljoen (2018: € 48 miljoen). Nettovermogenswaarde stijgt met € 639 miljoen

De nettowinst van HAL Holding N.V. bedroeg over de eerste zes maanden van 2019 € 192 miljoen (€ 2,34 per aandeel) in vergelijking met € 48 miljoen (€ 0,59 per aandeel) over dezelfde periode vorig jaar, een stijging van € 144 miljoen (€ 1,75 per aandeel). Deze stijging is voornamelijk het gevolg van een boekwinst op de verkoop van een dochteronderneming (IEV Group) van € 41 miljoen, hogere resultaten van Vopak (effect € 26 miljoen) en lagere impairments. In 2018 boekte Boskalis een impairment van € 380 miljoen (effect voor HAL van € 137 miljoen). In 2019 werden impairments geboekt op goodwill bij GrandVision (effect voor HAL van € 39 miljoen) en op vaste en immateriële vaste activa alsmede actieve belastinglatenties bij Safilo (effect voor HAL van € 36 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 2019 met € 639 miljoen gestegen. Deze stijging is met name het gevolg van een hogere beurswaarde van GrandVision, SBM Offshore en Vopak. Rekening houdend met het contante gedeelte van het dividend over 2018 (€ 217 miljoen) en de verkoop van eigen aandelen (€ 3 miljoen), bedroeg de nettovermogenswaarde eind juni 2019 € 11.663 miljoen (€ 139,85 per aandeel) vergeleken met € 11.238 miljoen per 31 december 2018 (€ 137,57 per aandeel).

Per 23 augustus 2019 was de waarde van de belangen in beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitenportefeuille met ongeveer € 1.240 miljoen gestegen sinds 30 juni 2019 (€ 14,87 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.) € 4,4 miljard vergeleken met € 4,1 miljard eind 2018. Het belang in Boskalis is gestegen van 40,41% eind 2018 tot 43,12% eind juni 2019 als gevolg van de aankoop van aandelen voor € 76 miljoen.

Het resultaat van beursgenoteerde minderheidsbelangen bedroeg € 59 miljoen (2018: een verlies van € 67 miljoen). Deze stijging is voornamelijk door hogere resultaten van Boskalis, met name als gevolg van een impairment last in 2018 van € 380 miljoen (effect voor HAL € 137 miljoen).

Optiek retail

De omzet bedroeg over het eerste halfjaar € 1.995 miljoen (2018: € 1.874 miljoen). Dit vertegenwoordigt een toename van 6,5%. Exclusief het effect van acquisities en wisselkoersveranderingen steeg de omzet met 4,8%. In het eerste halfjaar steeg de vergelijkbare winkelomzet, gebaseerd op constante wisselkoersen, met 3,8% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar (2018: 2,8%). 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 € 237 miljoen. Het bedrijfsresultaat exclusief het effect van de implementatie van IFRS 16 bedroeg € 218 miljoen (2018: € 220 miljoen). Verwezen wordt naar de tussentijdse verkorte geconsolideerde halfjaarrekening per 30 juni 2019 en de jaarrekening 2018 voor de aard en het effect van de invoering van IFRS 16 (van toepassing met ingang van 1 januari 2019). Eind juni 2019 bedroeg de beurswaarde van het 76,72% belang van HAL in GrandVision € 4,0 miljard (31 december 2018: € 3,7 miljard). Op 31 juli 2019 maakte HAL de verkoop bekend, onder bepaalde condities en voorwaarden, van haar 76,72% belang in GrandVision aan EssilorLuxottica voor € 28 per aandeel. Deze prijs wordt verhoogd tot € 28,42 indien afronding niet plaatsvindt vóór 30 juli 2020. De transactieprijs vertegenwoordigt een waarde van HAL's 76,72% belang in GrandVision van € 5,5 miljard. Eind juni 2019 bedroeg de boekwaarde van het belang in GrandVision ongeveer € 950 miljoen. Het is de verwachting dat het ongeveer 12 tot 24 maanden zal duren voordat de transactie wordt afgerond.

Niet-genoteerde ondernemingen

De omzet van de niet-genoteerde ondernemingen bedroeg over het eerste halfjaar € 1.341 miljoen (2018: € 1.139 miljoen). Exclusief het effect van acquisities, desinvesteringen en wisselkoersveranderingen steeg de omzet van de niet-genoteerde deelnemingen met 4,5%. 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 € 108 miljoen (2018: € 84 miljoen). De stijging van € 24 miljoen is voor € 13 miljoen het gevolg van acquisities en desinvesteringen. De resterende stijging is voornamelijk het gevolg van hogere resultaten van Broadview Holding en Timber and Building Supplies Holland.

Liquiditeitenportefeuille en nettoschuld

De corporate liquiditeitenportefeuille bedroeg eind juni 2019 € 1.128 miljoen (31 december 2018 € 1.955 miljoen). Op 30 juni 2019 bestond de corporate liquiditeitenportefeuille voor 86% uit kortetermijndeposito's en vastrentende waarden ten bedrage

van € 966 miljoen (31 december 2018: € 1.736 miljoen) en voor 14% uit aandelen ten bedrage van € 162 miljoen (31 december 2018: € 219 miljoen). Op de corporate liquiditeitenportefeuille werd over het eerste halfjaar van 2019 een rendement behaald van 0,8% vergeleken met 0,4% over dezelfde periode vorig jaar. De geconsolideerde nettoschuld (exclusief de nettoschuld van Koninklijke Vopak N.V. en Safilo Group S.p.A.) volgens de pro forma geconsolideerde balans per 30 juni 2019 (gedefinieerd als bankschuld verminderd met liquide middelen en deposito's en effecten) bedroeg € 174 miljoen (31 december 2018: netto liquide middelen van € 765 miljoen). De wijziging van € 939 miljoen is voornamelijk het gevolg van de acquisities gedurende het eerste halfjaar zoals Formica (€ 727 miljoen), Optica2000 door GrandVision (€ 89 miljoen), de toename van het belang in Boskalis (€ 76 miljoen) alsmede het contante dividend over 2018 (€ 217 miljoen).

Acquisities en desinvesteringen niet-genoteerde ondernemingen en onroerend goed

Op 17 januari 2019 werd de verkoop van de IEV Group (Intersafe/Elacin) door Broadview Holding B.V. (97,4% HAL) aan Lyreco SAS afgerond. De transactie resulteerde in een boekwinst na belastingen van € 41 miljoen. Op 3 juni 2019 heeft Broadview Holding B.V. de aankoop van de Formica Groep ('Formica') van Fletcher Building Ltd. voor US\$ 840 miljoen, € 727 miljoen, (voor netto-schuld) afgerond. Formica werd opgericht in 1913 en is verbonden met de uitvinding van het originele "High Pressure Laminate" (HPL). De onderneming is uitgegroeid tot een toonaangevende leverancier van merk design bovenlagen met een mondiale aanwezigheid en productielocaties in Amerika, Azië en Europa. Formica heeft ongeveer 3.400 FTE's en had over 2018 een omzet van € 604 miljoen.

Gedurende het eerste halfjaar werden de belangen in Timber and Building Supplies Holland N.V. uitgebreid van 78,1% tot 88.6%, in Coolblue van 30,1% tot 49% en in Atlas Professionals B.V. van 70% tot 80,1%.

Op 20 augustus 2019 heeft HAL de winkelcentra De Aarhof (9.723 m²) in Alphen aan de Rijn en City Passage (7.763 m²) in Veldhoven verkregen. Het is de bedoeling dit vastgoed te herontwikkelen teneinde woningen te creëren en de winkelruimte te verbeteren.

Risico's

In het jaarverslag 2018 heeft de Venootschap 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: marktwaardering, 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 2019. Naar de mening van de Venootschap is de aard van deze risicofactoren niet materieel gewijzigd gedurende het eerste halfjaar. Tevens verwijzen wij naar de verklaring op pagina 40 van het bericht in de Engelse taal.

Voorzichten

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 2019.

De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V.

28 augustus 2019

Financiële agenda

Tussentijdse verklaring	20 november 2019
Publicatie voorlopige nettovermogenswaarde	22 januari 2020
Publicatie jaarresultaten 2019	26 maart 2020
Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijdse verklaring	19 mei 2020

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.

Geconsolideerde tussentijdse balans

HAL Trust

Per 30 juni 2019 en 31 december 2018

<i>x 1 miljoen euro</i>	2019	2018
Vaste activa		
Materiële vaste activa	5.379,3	5.456,0
Leaserechten	2.201,9	-
Immateriële vaste activa	2.795,1	2.642,4
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.726,7	2.632,9
Derivaten en overige financiële activa	845,1	627,7
Pensioenen	66,8	68,8
Latente belastingvorderingen	117,5	134,8
<i>Totaal vaste activa</i>	<u>14.132,4</u>	<u>11.562,6</u>
Vlottende activa		
Voorraden	1.026,0	831,2
Debiteuren	1.032,3	895,9
Deposito's en effecten	230,8	274,7
Derivaten en overige financiële activa	64,0	32,4
Overige vlottende activa	525,8	546,9
Liquide middelen	1.676,1	2.276,5
Activa aangehouden voor verkoop	689,1	55,7
<i>Totaal vlottende activa</i>	<u>5.244,1</u>	<u>4.913,3</u>
Totaal activa	<u>19.376,5</u>	<u>16.475,9</u>
Eigen vermogen		
Aandelenkapitaal	1,7	1,6
Overige reserves	173,6	40,8
Ingehouden winst	7.348,7	7.469,8
Eigen vermogen Aandeelhouders	<u>7.524,0</u>	<u>7.512,2</u>
Aandeel derden	<u>2.249,5</u>	<u>2.397,8</u>
Totaal eigen vermogen	<u>9.773,5</u>	<u>9.910,0</u>
Langlopende verplichtingen		
Latente belastingverplichtingen	393,1	439,4
Pensioenen	243,2	207,5
Derivaten	44,3	32,7
Voorzieningen	88,7	83,4
Omzet-gerelateerde verplichtingen	7,8	8,2
Leaseverplichtingen	1.769,3	-
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.992,6	2.681,0
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	<u>5.539,0</u>	<u>3.452,2</u>
Vlottende passiva		
Voorzieningen	77,5	68,7
Omzet-gerelateerde verplichtingen	195,7	172,0
Nog te betalen kosten	767,6	746,0
Belastingen	103,1	127,4
Crediteuren	928,2	861,0
Derivaten	33,6	22,4
Leaseverplichtingen	450,1	-
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.277,5	1.079,3
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	230,7	36,9
<i>Totaal vlottende passiva</i>	<u>4.064,0</u>	<u>3.113,7</u>
Totaal eigen vermogen en passiva	<u>19.376,5</u>	<u>16.475,9</u>

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>	2019	2018
Omzet	4.474,7	4.136,1
Inkomsten uit deposito's en effecten	9,3	11,2
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	78,4	(77,1)
Inkomsten uit overige financiële activa	12,6	7,0
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	(3,7)	0,7
Overige inkomsten	58,6	1,9
<i>Totaal opbrengsten</i>	<u>4.629,9</u>	<u>4.079,8</u>
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	1.240,2	1.171,6
Personeelskosten	1.329,8	1.221,5
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	277,4	244,3
Afschrijving en impairment leaserechten	226,0	-
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	149,4	71,5
Overige bedrijfskosten	900,0	1.018,9
<i>Totaal kosten</i>	<u>4.122,8</u>	<u>3.727,8</u>
Bedrijfsresultaat	507,1	352,0
Financiële lasten	(113,3)	(98,4)
Overige financiële baten	19,8	25,1
Nettowinst vóór belastingen	413,6	278,7
Belastingen	(119,1)	(113,6)
Nettowinst	294,5	165,1
Toerekening resultaat:		
Aandeelhouders van de Vennootschap	191,7	48,1
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	102,8	117,0
	<u>294,5</u>	<u>165,1</u>
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	81.768	80.103
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)		
- gewoon en verwaterd	2,34	0,59

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>	2019	2018
Nettowinst voor het jaar	294,5	165,1
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	133,5	-
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(29,0)	3,6
Belastingen op actuariële resultaten	7,9	(0,7)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	-	(0,1)
	<u>112,4</u>	<u>2,8</u>
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	3,0	(8,6)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	0,4	(1,6)
Effect van hedge-instrumenten	(11,4)	7,2
Belastingen op effect van hedge-instrumenten	1,9	(1,9)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	17,2	11,3
Belastingen op effect van omrekening en hedges	-	(0,7)
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(13,9)	7,1
	<u>(2,8)</u>	<u>12,8</u>
Overige resultaten over de periode, na belastingen	<u>109,6</u>	<u>15,6</u>
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	<u><u>404,1</u></u>	<u><u>180,7</u></u>
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennoetschap	310,9	51,6
- Aandeel derden	93,2	129,1
	<u><u>404,1</u></u>	<u><u>180,7</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 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 aan/verkoop aandeel derden	-	(5,2)	-	(5,2)	4,1	(1,1)
Reclassificatie gerealiseerde resultaten verkoop 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	1,6	7.323,1	81,0	7.405,7	2.161,2	9.566,9
Stand per 31 december 2018	1,6	7.469,8	40,8	7.512,2	2.397,8	9.910,0
Aanpassing grondslagen (IFRS 16)	-	(91,1)	-	(91,1)	(68,3)	(159,4)
Stand per 1 januari 2019	1,6	7.378,7	40,8	7.421,1	2.329,5	9.750,6
Nettowinst voor het halfjaar	-	191,7	-	191,7	102,8	294,5
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(13,6)	132,8	119,2	(9,6)	109,6
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	178,1	132,8	310,9	93,2	404,1
Betaald dividend	0,1	(216,5)	-	(216,4)	(125,4)	(341,8)
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	7,9	-	7,9	(47,0)	(39,1)
Aandelencompensatieplannen	-	(0,9)	-	(0,9)	(1,0)	(1,9)
Ingekochte eigen aandelen	-	2,6	-	2,6	-	2,6
Overige	-	(1,2)	-	(1,2)	0,2	(1,0)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	0,1	(208,1)	-	(208,0)	(173,2)	(381,2)
Stand per 30 juni 2019	1,7	7.348,7	173,6	7.524,0	2.249,5	9.773,5

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

Geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht

HAL Trust

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	2019	2018
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen	413,6	278,7
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	70,8	60,8
Mutaties in werkkapitaal	(50,0)	(134,8)
Aanpassingen naar kasstromen	605,8	470,4
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	<u>1.040,2</u>	<u>675,1</u>
Ontvangen overige financiële baten	8,8	4,1
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(62,3)	(54,6)
Betaalde interest op leaseverplichtingen	(30,4)	-
Betaalde belastingen	<u>(132,8)</u>	<u>(119,5)</u>
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	<u>823,5</u>	<u>505,1</u>
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investeringen in minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(949,0)	(67,2)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	71,3	27,5
Ontvangsten uit verkoop van/(investeringen in) overige immateriële vaste activa	(46,9)	(35,5)
Investeringen in materiële vaste activa en onroerend goed	(414,8)	(377,1)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	5,5	7,9
Ontvangsten uit/(investeringen in) overige financiële activa	(38,6)	123,1
Investeringen in effecten en deposito's	(47,8)	(13,8)
Desinvesteringen in effecten en deposito's	90,0	38,3
Derivaten (afdekking netto-investeringen in vreemde valuta)	12,8	(4,6)
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	<u>(1.317,5)</u>	<u>(301,4)</u>
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	722,6	444,3
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(461,1)	(208,2)
Afname leaseverplichtingen	(234,3)	-
Netto toename of (afname) korte termijn financiering	242,0	(31,6)
Overige transacties aandeel derden (inclusief betaald dividend)	(160,1)	(130,9)
Ingekochte eigen aandelen	2,6	2,2
Betaald dividend	<u>(216,4)</u>	<u>(248,1)</u>
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	<u>(104,7)</u>	<u>(172,3)</u>
Netto toename/(afname) liquide middelen	<u>(598,7)</u>	<u>31,4</u>
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.276,5	2.205,0
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	(1,7)	(1,3)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	<u>2.274,8</u>	<u>2.203,7</u>
Netto toename liquide middelen	<u>(598,7)</u>	<u>31,4</u>
Liquide middelen aan het einde van de periode	<u>1.676,1</u>	<u>2.235,1</u>

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 2019, de geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening, het tussentijds geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd tussentijds mutatie-overzicht eigen vermogen en het geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht over het eerste halfjaar 2019 (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
- kasstroomoverzicht
- 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 2019 en 31 december 2018

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2019	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2019	Pro forma 2018
Vaste activa				
Materiële vaste activa	5.379,3	(3.584,7)	1.794,6	1.517,5
Leaserechten	2.201,9	(543,1)	1.658,8	-
Immateriële vaste activa	2.795,1	(328,6)	2.466,5	2.275,8
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	2.726,7	368,3	3.095,0	3.089,0
Derivaten en overige financiële activa	845,1	(147,6)	697,5	504,8
Pensioenen	66,8	-	66,8	68,8
Latente belastingvorderingen	117,5	(48,6)	68,9	63,9
<i>Totaal vaste activa</i>	14.132,4	(4.284,3)	9.848,1	7.519,8
Vlottende activa				
Voorraden	1.026,0	(195,8)	830,2	610,8
Debiteuren	1.032,3	(288,4)	743,9	616,2
Deposito's en effecten	230,8	-	230,8	274,7
Derivaten en overige financiële activa	64,0	(41,9)	22,1	3,6
Overige vlottende activa	525,8	(237,3)	288,5	282,4
Liquide middelen	1.676,1	(195,4)	1.480,7	2.020,8
Activa aangehouden voor verkoop	689,1	(687,4)	1,7	55,7
<i>Totaal vlottende activa</i>	5.244,1	(1.646,2)	3.597,9	3.864,2
Totaal activa	19.376,5	(5.930,5)	13.446,0	11.384,0
Eigen vermogen				
Aandelenkapitaal	1,7	-	1,7	1,6
Overige reserves	173,6	22,1	195,7	62,9
Ingehouden winst	7.348,7	(74,3)	7.274,4	7.406,7
Eigen vermogen Aandeelhouders	7.524,0	(52,2)	7.471,8	7.471,2
Aandeel derden	2.249,5	(1.724,6)	524,9	588,4
Totaal eigen vermogen	9.773,5	(1.776,8)	7.996,7	8.059,6
Langlopende verplichtingen				
Latente belastingverplichtingen	393,1	(207,3)	185,8	181,8
Pensioenen	243,2	(74,1)	169,1	130,6
Derivaten	44,3	(23,9)	20,4	10,1
Voorzieningen	88,7	(54,5)	34,2	26,3
Omzet-gerelateerde verplichtingen	7,8	-	7,8	8,2
Leaseverplichtingen	1.769,3	(562,3)	1.207,0	-
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.992,6	(1.844,6)	1.148,0	922,4
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	5.539,0	(2.766,7)	2.772,3	1.279,4
Vlottende passiva				
Voorzieningen	77,5	(39,1)	38,4	26,5
Omzet-gerelateerde verplichtingen	195,7	(45,0)	150,7	140,8
Nog te betalen kosten	767,6	(197,9)	569,7	548,3
Belastingen	103,1	(49,1)	54,0	57,2
Crediteuren	928,2	(325,8)	602,4	537,5
Derivaten	33,6	(30,9)	2,7	2,5
Leaseverplichtingen	450,1	(38,1)	412,0	-
Bankiers en overige financiële verplichtingen	1.277,5	(430,4)	847,1	695,3
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	230,7	(230,7)	-	36,9
<i>Totaal vlottende passiva</i>	4.064,0	(1.387,0)	2.677,0	2.045,0
Totaal eigen vermogen en passiva	19.376,5	(5.930,5)	13.446,0	11.384,0

Pro forma geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2019	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2019	Pro forma 2018
Omzet	4.474,7	(1.138,6)	3.336,1	3.013,2
Inkomsten uit deposito's en effecten	9,3	-	9,3	11,2
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	78,4	(29,0)	49,4	(70,9)
Inkomsten uit overige financiële activa	12,6	(1,7)	10,9	7,0
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	(3,7)	-	(3,7)	0,7
Overige inkomsten	58,6	(17,5)	41,1	1,9
<i>Totaal opbrengsten</i>	4.629,9	(1.186,8)	3.443,1	2.963,1
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	1.240,2	(136,5)	1.103,7	1.034,9
Personeelskosten	1.329,8	(314,3)	1.015,5	907,6
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	277,4	(163,9)	113,5	101,5
Afschrijving en impairment leaserechten	226,0	(28,9)	197,1	-
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	149,4	(50,0)	99,4	48,2
Overige bedrijfskosten	900,0	(327,5)	572,5	682,3
<i>Totaal kosten</i>	4.122,8	(1.021,1)	3.101,7	2.774,5
Bedrijfsresultaat	507,1	(165,7)	341,4	188,6
Financiële lasten	(113,3)	61,8	(51,5)	(25,6)
Overige financiële baten	19,8	(12,0)	7,8	0,6
Nettowinst vóór belastingen	413,6	(115,9)	297,7	163,6
Belastingen	(119,1)	42,4	(76,7)	(75,4)
Nettowinst	294,5	(73,5)	221,0	88,2
Toerekening resultaat:				
Aandeelhouders van de Vennootschap	191,7	(0,1)	191,6	47,7
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	102,8	(73,4)	29,4	40,5
	294,5	(73,5)	221,0	88,2
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	81.768	-	81.768	80.103
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)				
- gewoon en verwaterd	2,34	-	2,34	0,58

Pro forma geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2019	Pro forma 2018
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Nettowinst voor het jaar	221,0	88,3
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	133,4	-
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(22,1)	(3,0)
Belastingen op actuariële resultaten	6,1	0,7
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	(2,5)	2,4
	114,9	0,1
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	3,0	(9,5)
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	0,4	(1,6)
Effect van kasstroomhedge-instrumenten	(10,5)	5,8
Belastingen op effect van kasstroomhedge-instrumenten	2,1	(1,0)
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	1,7	3,4
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	2,2	9,4
	(1,1)	6,5
Overige resultaten over de periode, na belastingen	113,8	6,6
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	334,8	94,9
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	310,8	51,3
- Aandeel derden	24,0	43,6
	334,8	94,9

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 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 aan/verkoop aandeel derden	-	(5,2)	-	(5,2)	4,1	(1,1)
Reclassificatie gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-	-
verkoop 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>
Stand per 31 december 2018	1,6	7.406,7	62,9	7.471,2	588,4	8.059,6
Aanpassing grondslagen (IFRS 16)	-	(91,1)	-	(91,1)	(16,6)	(107,7)
Stand per 1 januari 2019	1,6	7.315,6	62,9	7.380,1	571,8	7.951,9
Nettowinst voor het halfjaar	-	191,6	-	191,6	29,4	221,0
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(13,6)	132,8	119,2	(5,4)	113,8
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	178,0	132,8	310,8	24,0	334,8
Betaald dividend	0,1	(216,5)	-	(216,4)	(33,3)	(249,7)
Effect overige aan/verkoop aandeel derden	-	(4,2)	-	(4,2)	(36,8)	(41,0)
Aandelencompensatieplannen	-	(1,0)	-	(1,0)	(0,6)	(1,6)
Ingekochte eigen aandelen	-	2,6	-	2,6	-	2,6
Overige	-	(0,1)	-	(0,1)	(0,2)	(0,3)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap	0,1	(219,2)	-	(219,1)	(70,9)	(290,0)
Stand per 30 juni 2019	<u>1,7</u>	<u>7.274,4</u>	<u>195,7</u>	<u>7.471,8</u>	<u>524,9</u>	<u>7.996,7</u>
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans						7.524,0
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de pro forma gecons. balans						<u>7.471,8</u>
Vershil						<u><u>52,2</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 kasstroomoverzicht

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2019	Pro forma 2018
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen	297,7	163,6
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	95,9	65,2
Mutaties in werkkapitaal	(53,1)	(60,1)
Aanpassingen naar kasstromen	358,7	252,0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	699,2	420,7
Ontvangen overige financiële baten	6,6	0,1
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(23,7)	(17,7)
Betaalde interest op leaseverplichtingen	(17,8)	-
Betaalde belastingen	(97,5)	(86,2)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	<u>566,8</u>	<u>316,9</u>
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investerings in minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(922,7)	(46,5)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	63,0	3,6
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(29,3)	(22,0)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(124,2)	(175,1)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	3,7	6,1
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	(25,2)	113,1
Investerings in effecten en deposito's	(47,8)	(13,8)
Desinvesteringen in effecten en deposito's	90,0	38,3
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	<u>(992,5)</u>	<u>(96,3)</u>
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	471,4	283,8
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(152,9)	(191,8)
Afname leaseverplichtingen	(206,2)	-
Netto toename of (afname) korte termijn financiering	51,8	(4,3)
Overige transacties aandeel derden (inclusief betaald dividend)	(67,0)	(35,6)
Ingekochte eigen aandelen	2,6	2,2
Betaald dividend	(216,4)	(248,1)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	<u>(116,7)</u>	<u>(193,8)</u>
Netto toename/(afname) liquide middelen	<u>(542,4)</u>	<u>26,8</u>
Liquide middelen aan het begin van de periode	2.020,8	1.998,8
Valuta-omrekeningsverschillen, reclassificaties en grondslagenwijziging	2,3	(1,3)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	2.023,1	1.997,5
Netto toename liquide middelen	(542,4)	26,8
Liquide middelen aan het einde van de periode	<u>1.480,7</u>	<u>2.024,3</u>

Toelichting

1. Segmentatie

De segmenten van de Vennootschap 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 2019	30 juni 2018
Optiek-retail	236,5	219,8
Niet-beursgenoteerde deelnemingen	108,0	83,6
Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen	58,8	(66,6)
Onroerend goed	(3,9)	0,3
Liquiditeitenportefeuille	9,3	11,2
	408,7	248,3
Aansluiting:		
- Afschrijving en impairment van immateriële vaste activa	(99,4)	(48,2)
- Overige	32,1	(11,5)
Bedrijfsresultaat in de pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening	341,4	188,6
Financiële lasten, netto	(43,7)	(25,0)
Nettowinst vóór belasting in de pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening	297,7	163,6