

HAL Trust



Verkort bericht over het eerste halfjaar 2020

Interim verslag van de Raad van Bestuur HAL Holding N.V.	4
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

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

Eerste halfjaar: nettowinst € 89 miljoen (2019: € 192 miljoen). Nettovermogenswaarde daalt met € 998 miljoen

De nettowinst van HAL Holding N.V. bedroeg over de eerste zes maanden van 2020 € 89 miljoen (€ 1,07 per aandeel) in vergelijking met € 192 miljoen (€ 2,30 per aandeel) over dezelfde periode vorig jaar. Als gevolg van de aangekondigde verkoop op 31 juli 2019 van het belang in GrandVision is deze dochteronderneming, in overeenstemming met IFRS, geassocieerd als aangehouden voor verkoop. Dientengevolge werden amortisaties, impairments en afschrijvingen op vaste activa per die datum beëindigd. Dit had een positief effect op de nettowinst over het eerste halfjaar van € 306 miljoen. Het vergelijkbare resultaat voor het eerste halfjaar was derhalve een verlies van € 217 miljoen. De daling van het resultaat is met name het gevolg van lagere resultaten van GrandVision en Broadview Holding (effect € 239 miljoen op een vergelijkbare basis) als gevolg van het effect van de COVID-19 pandemie op de bedrijfsvoering. Daarnaast werden impairments geboekt in het niet genoteerde segment (€ 51 miljoen). De daling van de waarde van de liquide portefeuille had een negatief effect op het resultaat van € 70 miljoen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. In 2019 werd een boekwinst van € 41 miljoen gerealiseerd op de verkoop van Intersafa.

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 2020 met € 998 miljoen gedaald. Deze daling is met name het gevolg van een lagere beurswaarde van GrandVision en Boskalis. Rekening houdend met de inkoop van eigen aandelen (€ 4 miljoen), bedroeg de nettovermogenswaarde eind juni 2020 € 12.692 miljoen (€ 152,25 per aandeel) vergeleken met € 13.694 miljoen per 31 december 2019 (€ 164,20 per aandeel). De nettovermogenswaarde is vóór het op 24 juli 2020 betaalde dividend over 2019 (€ 5,80 per aandeel waarvan 50% in contanten en 50% in aandelen).

Per 21 augustus 2020 was de waarde van de belangen in beursgenoteerde ondernemingen en de liquiditeitsportefeuille met ongeveer € 365 miljoen gedaald sinds 30 juni 2020 (€ 4,38 per aandeel op basis van de uitstaande aandelen per 30 juni 2020).

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 € 5,0 miljard eind 2019. Het belang in

SBM Offshore is gestegen van 16,8% eind 2019 tot 20,81% eind juni 2020.

Het resultaat van beursgenoteerde minderheidsbelangen bedroeg € 28 miljoen (2019: € 59 miljoen). Deze daling is voornamelijk het gevolg van buitengewone lasten van Boskalis ten bedrage van € 148 miljoen (aandeel HAL € 65 miljoen).

Optiek retail

De omzet bedroeg over het eerste halfjaar € 1.453 miljoen (2019: € 1.995 miljoen). Dit vertegenwoordigt een daling van 27,2%. Exclusief het effect van acquisities en wisselkoersveranderingen daalde de omzet met 28,7%. In het eerste halfjaar daalde de vergelijkbare winkelomzet, gebaseerd op constante wisselkoersen, met 29,1% vergeleken met dezelfde periode vorig jaar (2019: positief 3,8%). Deze daling is het gevolg van het effect van COVID-19 vanaf de tweede helft van maart. Dit leidde tot minder winkelbezoek en tijdelijke winkelsluitingen. 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 negatief € 24 miljoen (2019: positief € 237 miljoen).

Eind juni 2020 bedroeg de beurswaarde van het 76,72% belang van HAL in GrandVision € 4,9 miljard (31 december 2019: € 5,4 miljard).

Op 31 juli 2019 maakte HAL bekend dat de afronding van de verkoop van haar 76,72% belang in GrandVision aan EssilorLuxottica vóór 31 juli 2021 zou plaatsvinden.

Samen met GrandVision en EssilorLuxottica werken we aan de afronding van alle vereiste stappen volgens de transactiedocumentatie waaronder het verkrijgen van de benodigde anti-trust goedkeuringen.

HAL heeft vernomen dat EssilorLuxottica stelt dat GrandVision verplichtingen uit hoofde van de *support agreement* materieel geschonden zou hebben in verband met de maatregelen die GrandVision heeft getroffen om de impact van COVID-19 op haar bedrijfsvoering te beperken en dat EssilorLuxottica een kort geding tegen GrandVision en HAL aanspant teneinde toegang tot aanvullende informatie te verkrijgen. De rechtbank in Rotterdam heeft op 24 augustus 2020 de eis van EssilorLuxottica om toegang te krijgen tot aanvullende informatie afgewezen.

HAL is op 30 juli 2020 een arbitrageprocedure tegen EssilorLuxottica gestart in verband met bovengenoemde transactie. HAL is de arbitrageprocedure gestart teneinde nakoming van de verplichtingen van EssilorLuxottica uit hoofde van de transactie te waarborgen.

Niet-genoteerde ondernemingen

De omzet van de niet-genoteerde ondernemingen bedroeg over het eerste halfjaar € 1.476 miljoen (2019: € 1.341 miljoen), een stijging van 10%. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de acquisitie van Formica door Broadview in juni 2019. Exclusief het effect van

acquisities en wisselkoersveranderingen daalde de omzet van de niet-genoteerde deelnemingen met 7,2%. De omzet over het tweede kwartaal van een aantal dochterondernemingen zoals Broadview Holding, Atlas Professionals, Koninklijke Ahrend, Sports Timing Holding en Flight Simulation Company werd significant beïnvloed door de gevolgen van de COVID-19 pandemie. Daarentegen steeg de omzet van Timber and Building Supplies Holland en Coolblue (niet geconsolideerd). 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 € 80 miljoen (2019: € 108 miljoen). Deze daling is voornamelijk het gevolg van lagere resultaten van Broadview Holding. In het eerste halfjaar werden impairments geboekt bij Atlas Professionals en Sports Timing Holding voor een bedrag van € 48 miljoen als gevolg van het verwachte lange-termijn effect van COVID-19 op de bedrijfsvoering. Dit had met name betrekking op goodwill. De dochterondernemingen hebben maatregelen genomen om de gezondheid van hun werknemers en klanten te waarborgen alsmede de continuïteit van hun bedrijfsvoering. Maatregelen zijn genomen, indien noodzakelijk, om de bedrijfskosten en niet-noodzakelijke investeringen te verminderen en het werkkapitaal te optimaliseren. Hoewel de bedrijfsvoering en omzet tegen het einde van het tweede kwartaal zijn verbeterd blijft de ontwikkeling van de COVID-19 pandemie en het effect hiervan op de operationele resultaten onvoorspelbaar.

Liquiditeitenportefeuille en nettoschuld

De corporate liquiditeitenportefeuille bedroeg eind juni 2020 € 1.080 miljoen (31 december 2019 € 1.376 miljoen). Op 30 juni 2020 bestond de corporate liquiditeitenportefeuille voor 91% uit kortetermijndeposito's en vastrentende waarden ten bedrage van € 986 miljoen (31 december 2019: € 1.224 miljoen) en voor 9% uit aandelen ten bedrage van € 94 miljoen (31 december 2019: € 152 miljoen). Deze daling is met name het gevolg van de uitbreiding van het belang in SBM Offshore (€ 125 miljoen), een achtergestelde lening aan Safilo voor acquisities (€ 90 miljoen) en investeringen in Amerikaans onroerend goed (€ 58 miljoen). Op de corporate liquiditeitenportefeuille werd over het eerste halfjaar van 2020 een rendement behaald van - 4,9% vergeleken met 0,8% over dezelfde periode vorig jaar. De daling van de waarde van de aandelen- en obligatieportefeuilles heeft tot een verlies van € 60 miljoen over het eerste halfjaar geleid. De geconsolideerde netto liquide middelen (exclusief de nettoschuld van Koninklijke Vopak, Safilo Group en GrandVision) volgens de pro forma geconsolideerde balans per 30 juni 2020 (gedefinieerd als bankschuld verminderd met liquide middelen en deposito's en effecten) bedroeg € 751 miljoen (31 december 2019: netto liquide middelen van € 815 miljoen). Het dividend in

contanten over 2019 is betaald op 24 juli 2020 (€ 242 miljoen).

Acquisities en desinvesteringen niet-genoteerde ondernemingen en onroerend goed

Op 4 mei 2020 heeft Broadview Holding B.V. de acquisitie van Direct Online Services Holdings Ltd. ("DOS") afgerond. DOS richt zich op de verkoop via internet van werkbladen en aanverwante producten voor keukens. De onderneming is actief onder verschillende merknamen, waaronder Worktop Express®, de leidende online leverancier van werkbladen in het Verenigd Koninkrijk. DOS is eveneens aanwezig in Duitsland. De onderneming heeft ongeveer 270 FTE's en had over 2019 een omzet van € 44,5 miljoen.

Op 3 juni 2020 heeft HAL een overeenkomst getekend voor de acquisitie van Van Wijnen Holding N.V. ("Van Wijnen"). De onderneming is actief in woningbouw, utiliteitsbouw, projectontwikkeling en renovatieprojecten in Nederland. Van Wijnen heeft ongeveer 1.800 medewerkers in dienst en rapporteerde over 2019 een omzet van € 962 miljoen. De transactie is afgerond op 20 augustus 2020.

In januari 2020 is HAL een joint-venture aangegaan voor de acquisitie en renovatie van een kantoorgebouw (vijf verdiepingen, 13.500 m²) gelegen in het centrum van Mercer Island, nabij Seattle.

In maart 2020 is HAL een joint-venture aangegaan voor de ontwikkeling, bouw en verhuur van een kantoorgebouw bestaande uit twee units ter grootte van in totaal 5.500 m² gelegen in Fremont, nabij Seattle.

Op 28 juli 2020 heeft Broadview Holding de verkoop van haar belang van 43,3% in Molgas Energy Holding S.L. ("Molgas") afgerond. De transactie leidt tot een boekwinst van € 27 miljoen.

Risico's

In het jaarverslag 2019 heeft de Vennoetschap 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 2020. Naar de mening van de Vennoetschap is de aard van deze risicofactoren niet materieel gewijzigd gedurende het eerste halfjaar. De onzekerheden met betrekking tot het effect van COVID-19 op de bedrijfsvoering en winstgevendheid van de dochterondernemingen zoals toegelicht in het jaarverslag 2019 zullen blijven

voortduren. In het jaarverslag 2019 hebben wij toegelicht dat het liquiditeitsrisico laag is gezien de lage leverage ratio en beschikbare gecommiteerde kredietfaciliteiten. Onvoorziene omstandigheden daargelaten menen wij dat dit nog steeds het geval is.

Tevens verwijzen wij naar de verklaring op pagina 47 van het bericht in de Engelse taal.

Vooruitzichten

Gezien de onzekerheden met betrekking tot het effect van COVID-19 en het feit dat de nettowinst voor een belangrijk deel bepaald wordt door de resultaten van de beursgenoteerde minderheidsdeclineringen en mogelijke boekwinsten en -verliezen, doen wij geen uitspraak over de verwachte winst over het jaar 2020.

De Raad van Bestuur van HAL Holding N.V.

27 augustus 2020

Financiële agenda

Tussentijdse verklaring	24 november 2020
Publicatie voorlopige nettovermogenswaarde	28 januari 2021
Publicatie jaarresultaten 2020	30 maart 2021
Aandeelhoudersvergadering HAL Trust en tussentijdse verklaring	19 mei 2021

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 2020 en 31 december 2019

<i>x 1 miljoen euro</i>	2020	2019
Vaste activa		
Materiële vaste activa	5.008,6	5.008,1
Leaserechten	1.016,7	892,8
Onroerendgoedportefeuille	33,4	34,0
Immateriële vaste activa	1.310,2	1.179,7
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	3.350,3	2.889,5
Derivaten en overige financiële activa	217,4	760,2
Derivaten	29,8	19,5
Pensioenen	30,7	40,5
Latente belastingvorderingen	96,9	96,6
<i>Totaal vaste activa</i>	11.094,0	10.920,9
Vlottende activa		
Vorraden	659,3	664,3
Debiteuren	695,7	857,7
Deposito's en effecten	139,0	222,6
Overige financiële activa	16,5	11,1
Derivaten	5,5	29,2
Overige vlottende activa	460,5	374,4
Liquide middelen	1.520,5	1.558,6
Activa aangehouden voor verkoop	5.304,0	5.118,6
<i>Totaal vlottende activa</i>	8.801,0	8.836,5
Totaal activa	19.895,0	19.757,4
Eigen vermogen		
Eigen vermogen Aandeelhouders	7.805,4	8.012,3
Aandeel derden	2.469,4	2.536,3
Totaal eigen vermogen	10.274,8	10.548,6
Langlopende verplichtingen		
Latente belastingverplichtingen	363,7	386,5
Pensioenen	138,1	123,5
Derivaten	12,6	7,1
Voorzieningen	92,4	105,2
Omzet-gerelateerde verplichtingen	13,2	13,0
Leaseverplichtingen	927,4	849,5
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.256,0	2.130,5
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	3.803,4	3.615,3
Vlottende passiva		
Voorzieningen	47,8	49,9
Omzet-gerelateerde verplichtingen	74,4	70,1
Nog te betalen kosten	596,5	492,5
Belastingen	92,7	57,5
Crediteuren	779,0	771,9
Derivaten	42,5	39,7
Leaseverplichtingen	142,5	106,3
Bankiers en overige financiële verplichtingen	634,5	726,0
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	3.406,9	3.279,6
<i>Totaal vlottende passiva</i>	5.816,8	5.593,5
Totaal eigen vermogen en passiva	19.895,0	19.757,4

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>	2020	2019
Omzet	2.373,7	2.479,5
Inkomsten uit deposito's en effecten	(60,0)	9,3
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	71,0	78,7
Inkomsten uit overige financiële activa	1,9	12,6
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	1,5	(3,7)
Overige inkomsten (netto)	41,6	58,6
<i>Totaal opbrengsten</i>	<u>2.429,7</u>	<u>2.635,0</u>
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	773,3	732,8
Personeelskosten	674,4	645,9
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	197,1	214,3
Afschrijving en impairment leaserechten	58,3	54,2
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	90,7	64,0
Overige bedrijfskosten	519,2	574,8
<i>Totaal kosten</i>	<u>2.313,0</u>	<u>2.286,0</u>
Bedrijfsresultaat	116,7	349,0
Financiële lasten	(97,3)	(85,3)
Overige financiële baten	26,0	17,4
Nettowinst vóór belastingen	45,4	281,1
Belastingen	(19,2)	(60,4)
Nettowinst van voortgezette activiteiten	26,2	220,7
Nettowinst van beëindigde activiteiten	203,0	73,8
Nettowinst	<u>229,2</u>	<u>294,5</u>
Toerekening resultaat:		
Aandeelhouders van de Vennootschap	89,3	191,7
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	139,9	102,8
	<u>229,2</u>	<u>294,5</u>
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	<u>83.393</u>	<u>81.768</u>
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)		
- gewoon en verwaterd van voortgezette activiteiten	(0,65)	1,69
- gewoon en verwaterd van beëindigde activiteiten	1,72	0,61
- gewoon en verwaterd	1,07	2,30

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>	2020	2019
Nettowinst voor het jaar	229,2	294,5
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	(89,6)	133,5
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(17,7)	(29,0)
Belastingen op actuariële resultaten	3,5	7,9
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(0,4)	-
	(104,2)	112,4
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	(3,3)	3,0
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	-	0,4
Effect van hedge-instrumenten	(14,7)	(11,4)
Belastingen op effect van hedge-instrumenten	(2,8)	1,9
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(120,8)	17,2
Overige	4,1	-
Aandeel minderheidsdeelnemingen en joint ventures, na belastingen	(73,3)	(13,9)
	(210,8)	(2,8)
Overige resultaten over de periode, na belastingen	(315,0)	109,6
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	(85,8)	404,1
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennoetschap	(156,2)	310,9
- Aandeel derden	70,4	93,2
	(85,8)	404,1

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 31 december 2018	1,6	7.469,8	40,8	7.512,2	2.397,8	9.910,0
Aanpassing grondslagen (IFRS 9)	-	(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 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	<u>1,7</u>	<u>7.348,7</u>	<u>173,6</u>	<u>7.524,0</u>	<u>2.249,5</u>	<u>9.773,5</u>
Stand per 1 januari 2020	1,7	7.836,8	173,8	8.012,3	2.536,3	10.548,6
Nettowinst voor het halfjaar	-	89,3	-	89,3	139,9	229,2
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(9,4)	(236,1)	(245,5)	(69,5)	(315,0)
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	79,9	(236,1)	(156,2)	70,4	(85,8)
Effect aankoop aandeel derden	-	-	-	-	41,5	41,5
Betaald dividend en inkoop aandelen	-	-	-	-	(126,1)	(126,1)
Effect overige aan/verkoop aandeel derden*	-	(51,0)	-	(51,0)	(51,8)	(102,8)
Reclassificatie**	-	113,2	(113,2)	-	-	-
Aandelencompensatieplannen	-	4,4	-	4,4	(0,6)	3,8
Ingekochte eigen aandelen	-	(4,0)	-	(4,0)	-	(4,0)
Overige	-	(0,1)	-	(0,1)	(0,3)	(0,4)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap verantwoord in het eigen vermogen	-	62,5	(113,2)	(50,7)	(137,3)	(188,0)
Stand per 30 juni 2020	<u>1,7</u>	<u>7.979,2</u>	<u>(175,5)</u>	<u>7.805,4</u>	<u>2.469,4</u>	<u>10.274,8</u>

* Transacties met derden relateert voor € (51.8) miljoen aan opties aangegaan door Safilo met de minderheidsaandeelhouders van Blenders en Privé Revaux

** Reclassificatie als gevolg van de reclassificatie van SBM Offshore van overige financiële activa naar minderheidsdeelnemingen en joint arrangements

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>	2020	2019
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen van voortgezette activiteiten	45,4	281,1
Nettowinst vóór belastingen van beëindigde activiteiten	186,1	132,4
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	92,6	70,8
Mutaties in werkkapitaal	266,9	(50,0)
Aanpassingen naar kasstromen	468,9	605,9
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.059,9	1.040,2
Ontvangen overige financiële baten	5,8	8,8
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(83,6)	(92,7)
Betaalde belastingen	(33,7)	(132,8)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	948,4	823,5
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investeringen in minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(277,8)	(949,0)
Desinvesteringen van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	242,9	71,3
Ontvangsten uit verkoop van/(investeringen in) overige immateriële vaste activa	(41,7)	(46,9)
Investeringen in materiële vaste activa en onroerend goed	(387,0)	(414,8)
Desinvesteringen van materiële vaste activa en onroerend goed	31,5	5,5
Ontvangsten uit/(investeringen in) overige financiële activa	(158,8)	(38,6)
Investeringen in effecten en deposito's	(6,0)	(47,8)
Desinvesteringen in effecten en deposito's	27,4	90,0
Derivaten (afdekking netto-investeringen in vreemde valuta)	31,2	12,8
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	(538,3)	(1.317,5)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	1.087,5	722,6
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(523,7)	(461,1)
Betalingen leaseverplichtingen	(236,7)	(234,3)
Netto toename of (afname) korte termijn financiering	(461,0)	242,0
Overige transacties aandeel derden (inclusief betaald dividend)	(131,5)	(160,1)
Ingekochte eigen aandelen	(4,0)	2,6
Betaald dividend	-	(216,4)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(269,4)	(104,7)
Netto toename/(afname) liquide middelen	140,7	(598,7)
Liquide middelen aan het begin van de periode	1.558,6	2.276,5
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop aan het begin van de periode	162,9	-
Valuta-omrekeningsverschillen en reclassificaties	0,8	(1,7)
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	1.722,3	2.274,8
Netto toename liquide middelen	140,7	(598,7)
Liquide middelen aan het einde van de periode	1.863,0	1.676,1
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop	342,5	-
Liquide middelen opgenomen in de geconsolideerde balans	1.520,5	1.676,1

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 2020, 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 2020 (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 2020 en 31 december 2019

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2020	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2020	Pro forma 2019
Vaste activa				
Materiële vaste activa	5.008,6	(3.835,4)	1.173,2	1.217,9
Leaserechten	1.016,7	(679,3)	337,4	347,6
Onroerendgoedportefeuille	33,4	-	33,4	34,0
Immateriële vaste activa	1.310,2	(477,5)	832,7	852,1
Minderheidsdeelnemingen en joint arrangements	3.350,3	319,0	3.669,3	3.279,2
Overige financiële activa	217,4	(71,9)	145,5	598,7
Derivaten	29,8	(29,8)	-	0,1
Pensioenen	30,7	-	30,7	40,5
Latente belastingvorderingen	96,9	(79,2)	17,7	24,0
<i>Totaal vaste activa</i>	11.094,0	(4.854,1)	6.239,9	6.394,1
Vlottende activa				
Voorraden	659,3	(228,4)	430,9	428,5
Debiteuren	695,7	(254,0)	441,7	560,6
Deposito's en effecten	139,0	-	139,0	222,6
Overige financiële activa	16,5	-	16,5	11,1
Derivaten	5,5	(4,9)	0,6	0,6
Overige vlottende activa	460,5	(340,9)	119,6	122,3
Liquide middelen	1.520,5	(261,7)	1.258,8	1.399,9
Activa aangehouden voor verkoop	5.304,0	13,5	5.317,5	4.991,1
<i>Totaal vlottende activa</i>	8.801,0	(1.076,4)	7.724,6	7.736,7
Totaal activa	19.895,0	(5.930,5)	13.964,5	14.130,8
Eigen vermogen				
Eigen vermogen Aandeelhouders	7.805,4	(51,6)	7.753,8	7.960,3
Aandeel derden	2.469,4	(1.807,4)	662,0	630,3
Totaal eigen vermogen	10.274,8	(1.859,0)	8.415,8	8.590,6
Langlopende verplichtingen				
Latente belastingverplichtingen	363,7	(196,6)	167,1	181,6
Pensioenen	138,1	(83,5)	54,6	55,2
Derivaten	12,6	-	12,6	7,1
Voorzieningen	92,4	(79,9)	12,5	12,5
Omzet-gerelateerde verplichtingen	13,2	-	13,2	13,0
Leaseverplichtingen	927,4	(699,8)	227,6	277,5
Bankiers en overige financiële verplichtingen	2.256,0	(1.649,5)	606,5	640,8
<i>Totaal langlopende verplichtingen</i>	3.803,4	(2.709,3)	1.094,1	1.187,7
Vlottende passiva				
Voorzieningen	47,8	(34,5)	13,3	20,2
Omzet-gerelateerde verplichtingen	74,4	(22,0)	52,4	53,5
Nog te betalen kosten	596,5	(280,0)	316,5	256,8
Belastingen	92,7	(59,3)	33,4	16,2
Crediteuren	779,0	(364,9)	414,1	419,1
Derivaten	42,5	(42,2)	0,3	0,3
Leaseverplichtingen	142,5	(41,7)	100,8	66,4
Bankiers en overige financiële verplichtingen	634,5	(537,4)	97,1	236,8
Passiva gerelateerd aan activa aangehouden voor verkoop	3.406,9	19,8	3.426,7	3.283,2
<i>Totaal vlottende passiva</i>	5.816,8	(1.362,2)	4.454,6	4.352,5
Totaal eigen vermogen en passiva	19.895,0	(5.930,5)	13.964,5	14.130,8

Pro forma geconsolideerde tussentijdse winst-en-verliesrekening

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

<i>x 1 miljoen euro</i>	Geconsolideerd 2020	Effect eliminatie Vopak/Safilo	Pro forma 2020	Pro forma 2019
Omzet	2.373,7	(897,6)	1.476,1	1.340,9
Inkomsten uit deposito's en effecten	(60,0)	-	(60,0)	9,3
Resultaten minderheidsdeelnemingen en joint ventures	71,0	(39,6)	31,4	49,8
Inkomsten uit overige financiële activa	1,9	(1,9)	-	10,9
Inkomsten uit onroerendgoedactiviteiten	1,5	-	1,5	(3,7)
Overige inkomsten (netto)	41,6	(44,8)	(3,2)	41,0
<i>Totaal opbrengsten</i>	2.429,7	(983,9)	1.445,8	1.448,2
Kosten van grond- en hulpstoffen en gebruik voorraden	773,3	(97,7)	675,6	596,3
Personeelskosten	674,4	(283,1)	391,3	331,5
Afschrijving en impairment materiële vaste activa en onroerendgoedportefeuille	197,1	(135,1)	62,0	50,4
Afschrijving en impairment leaserechten	58,3	(23,9)	34,4	25,3
Afschrijving en impairment immateriële vaste activa	90,7	(19,7)	71,0	14,0
Overige bedrijfskosten	519,2	(263,0)	256,2	247,4
<i>Totaal kosten</i>	2.313,0	(822,5)	1.490,5	1.264,9
Bedrijfsresultaat	116,7	(161,4)	(44,7)	183,3
Financiële lasten	(97,3)	79,8	(17,5)	(23,4)
Overige financiële baten	26,0	(23,0)	3,0	5,4
Nettowinst vóór belastingen	45,4	(104,6)	(59,2)	165,3
Belastingen	(19,2)	24,8	5,6	(18,1)
Nettowinst van voortgezette activiteiten	26,2	(79,8)	(53,6)	147,2
Nettowinst van beëindigde activiteiten	203,0	-	203,0	73,8
Nettowinst	229,2	(79,8)	149,4	221,0
Toerekening resultaat:				
Aandeelhouders van de Vennootschap	89,3	0,3	89,6	191,6
Aandeel derden in resultaat van geconsolideerde deelnemingen	139,9	(80,1)	59,8	29,4
	229,2	(79,8)	149,4	221,0
Gemiddeld aantal uitstaande Aandelen (in duizenden)	83.393	-	83.393	81.768
Winst per Aandeel toe te rekenen aan de Aandeelhouders gedurende de periode (in euro's)				
- gewoon en verwaterd van voortgezette activiteiten	(0,65)	-	(0,65)	1,69
- gewoon en verwaterd van beëindigde activiteiten	1,72	-	1,72	0,61
- gewoon en verwaterd	1,07	-	1,07	2,30

Pro forma geconsolideerd tussentijds overzicht van het totaalresultaat

Additionele informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2020	Pro forma 2019
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Nettowinst voor het jaar	149,4	221,0
Overig resultaat		
Posten die niet naar de winst-en-verliesrekening worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	(89,6)	133,4
Actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	(5,4)	(22,1)
Belastingen op actuariële resultaten	0,9	6,1
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	(5,1)	(2,5)
	(99,2)	114,9
Posten die naar de winst-en-verliesrekening kunnen worden gereclassificeerd		
Wijzigingen in reële waarde financiële activa door overig resultaat	(3,3)	3,0
Belastingen op wijzigingen in reële waarde	-	0,4
Effect van kasstroomhedge-instrumenten	(2,8)	(10,5)
Belastingen op effect van kasstroomhedge-instrumenten	(0,6)	2,1
Omrekening buitenlandse deelnemingen, inclusief hedges	(59,6)	1,7
Aandeel minderheidsdeelnemingen, na belastingen	(94,1)	2,2
	(160,4)	(1,1)
Overige resultaten over de periode, na belastingen	(259,6)	113,8
Totaalresultaat over de periode, na belastingen	(110,2)	334,8
Toe te rekenen aan:		
- Aandeelhouders van de Vennootschap	(156,0)	310,8
- Aandeel derden	45,8	24,0
	(110,2)	334,8

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 2018	1,6	7.406,7	62,9	7.471,2	588,4	8.059,6
Aanpassing grondslagen (IFRS 9)	-	(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 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>
Stand per 1 januari 2020	1,7	7.748,5	210,1	7.960,3	630,3	8.590,6
Nettowinst voor het halfjaar	-	89,6	-	89,6	59,8	149,4
Overige resultaten voor het halfjaar	-	(9,4)	(236,2)	(245,6)	(14,0)	(259,6)
Totaalresultaat voor het halfjaar	-	80,2	(236,2)	(156,0)	45,8	(110,2)
Betaald dividend	-	-	-	-	(11,2)	(11,2)
Effect aan/verkoop aandeel derden*	-	(51,0)	-	(51,0)	(3,2)	(54,2)
Reclassificatie**	-	113,2	(113,2)	-	-	-
Aandelencompensatieplannen	-	4,7	-	4,7	0,4	5,1
Ingekochte eigen aandelen	-	(4,0)	-	(4,0)	-	(4,0)
Overige	-	(0,2)	-	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Transacties met eigenaren van de Vennootschap	-	62,7	(113,2)	(50,5)	(14,1)	(64,6)
Stand per 30 juni 2020	<u>1,7</u>	<u>7.891,4</u>	<u>(139,3)</u>	<u>7.753,8</u>	<u>662,0</u>	<u>8.415,8</u>

* Transacties met derden relateert voor € (51.8) miljoen aan opties aangegaan door Safilo met de minderheidsaandeelhouders van Blenders en Privé Revaux

** Reclassificatie als gevolg van de reclassificatie van SBM Offshore van overige financiële activa naar minderheidsdeelnames en joint arrangements

Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de geconsolideerde balans	7.805,4
Eigen vermogen voor de aandeelhouders van de Vennootschap volgens de pro forma gecons. balans	<u>7.753,8</u>
Vershil	<u><u>51,6</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 kasstroomoverzicht

Additionele
informatie

Voor het halfjaar geëindigd op 30 juni

	Pro forma 2020	Pro forma 2019
<i>x 1 miljoen euro</i>		
Kasstroom bedrijfsactiviteiten		
Nettowinst vóór belastingen van voortgezette activiteiten	(59,2)	165,3
Nettowinst vóór belastingen van beëindigde activiteiten	186,1	132,4
Dividend van minderheidsdeelnemingen en joint ventures	102,5	95,9
Mutaties in werkkapitaal	209,9	(53,1)
Aanpassingen naar kasstromen	254,5	358,7
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	693,8	699,2
Ontvangen overige financiële baten	3,1	6,6
Betaalde financiële lasten, inclusief effect hedging	(32,5)	(41,5)
Betaalde belastingen	(24,0)	(97,5)
<i>Netto kasstroom bedrijfsactiviteiten</i>	640,4	566,8
Kasstroom investeringsactiviteiten		
Investerings in minderheidsdeelnemingen en geconsolideerde deelnemingen, na aftrek van geacquireerde liquide middelen	(128,3)	(922,7)
Desinvesterings van minderheidsdeelnemingen, joint ventures en geconsolideerde deelnemingen	33,9	63,0
Ontvangsten uit verkoop van/(investerings in) overige immateriële vaste activa	(24,8)	(29,3)
Investerings in materiële vaste activa en onroerend goed	(79,6)	(124,2)
Desinvesterings van materiële vaste activa en onroerend goed	33,5	3,7
Ontvangsten uit/(investerings in) overige financiële activa	(243,5)	(25,2)
Investerings in effecten en deposito's	(6,0)	(47,8)
Desinvesterings in effecten en deposito's	27,4	90,0
<i>Netto kasstroom investeringsactiviteiten</i>	(387,4)	(992,5)
Kasstroom financieringsactiviteiten		
Toename bankschulden en overige financiële verplichtingen	618,4	471,4
Afname bankschulden en overige financiële verplichtingen	(173,7)	(152,9)
Betalingen leaseverplichtingen	(204,3)	(206,2)
Netto toename of (afname) korte termijn financiering	(436,3)	51,8
Overige transacties aandeel derden (inclusief betaald dividend)	(15,6)	(67,0)
Ingekochte eigen aandelen	(4,0)	2,6
Betaald dividend	-	(216,4)
<i>Netto kasstroom financieringsactiviteiten</i>	(215,5)	(116,7)
Netto toename/(afname) liquide middelen	37,5	(542,4)
Liquide middelen aan het begin van de periode	1.399,9	2.020,8
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop aan het begin van de periode	162,9	-
Valuta-omrekeningsverschillen, reclassificaties en grondslagenwijziging	1,0	2,3
Liquide middelen aan het begin van de periode gecorrigeerd voor valuta-omrekening	1.563,8	2.023,1
Netto toename liquide middelen	37,5	(542,4)
Liquide middelen aan het einde van de periode	1.601,3	1.480,7
Liquide middelen besloten in activa aangehouden voor verkoop	342,5	-
Liquide middelen opgenomen in de geconsolideerde balans	1.258,8	1.480,7

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 2020	30 juni 2019
Optiek-retail	232,6	236,5
Niet-beursgenoteerde deelnemingen	80,2	108,0
Beursgenoteerde minderheidsdeelnemingen	28,1	58,8
Onroerend goed	(0,3)	(3,9)
Liquiditeitenportefeuille	(60,0)	9,3
	280,6	408,7
Aansluiting:		
-Beëindigde activiteiten (optiek-retail)	(232,6)	(236,5)
- Afschrijving en impairment van immateriële vaste activa	(71,0)	(14,0)
- Overige	(21,7)	25,1
Bedrijfsresultaat in de pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening	(44,7)	183,3
Financiële lasten, netto	(14,5)	(18,0)
Nettowinst vóór belasting in de pro forma geconsolideerde winst-en-verliesrekening	(59,2)	165,3