
STERK OPERATIONEEL RESULTAAT HES BEHEER EERSTE HALFJAAR

HALFJAARVERSLAG

Genormaliseerd nettoresultaat 19% hoger, nettoresultaat niet vergelijkbaar door eenmalige opwaardering BTT in eerste halfjaar 2013 en bijzondere kosten in eerste halfjaar 2014

H.E.S. Beheer N.V. te Rotterdam heeft in de eerste helft van dit jaar een genormaliseerd nettoresultaat van € 13,1 miljoen gerealiseerd (eerste halfjaar 2013 € 11,0 miljoen), dankzij een 6,9% stijging in de aanvoer van bulkproducten. Alle marktsegmenten (kolen, industriële mineralen, agribulk/biomassa en olieproducten) vertoonden groei. Vooral de overslag van ijzererts trok fors aan, dankzij assistentiewerkzaamheden die tijdelijk van aard zijn.

Het nettoresultaat over het eerste halfjaar 2014 (€ 9,3 miljoen) is niet goed vergelijkbaar met dat van het eerste semester van vorig jaar (€ 21,8 miljoen). Zoals in het persbericht van 9 juli 2014 bekendgemaakt, zijn de (half)jaarcijfers 2013 aangepast in verband met een eenmalige herwaardering van + € 10,8 miljoen van de eerste 50%-deelneming in Botlek Tank Terminal, BTT. Deze aanpassing is conform IFRS 3 Business Combinations en heeft geen invloed op cash flows. Het nettoresultaat over het eerste halfjaar 2014 werd negatief beïnvloed door bijzondere kosten ad € 3,8 miljoen voor de overname van ATIC Services S.A. en de beoogde overname van HES Beheer zelf.

Met toepassing van IFRS 11, waarbij proportionele consolidatie van joint ventures niet langer is toegestaan, worden OBA en Rotterdam Bulk Terminal (RBT) met ingang van het verslagjaar 2014 niet langer in de (proportionele) consolidatie betrokken. In de vergelijkende halfjaarcijfers over 2013 zijn deze bedrijven evenmin proportioneel geconsolideerd. OBA en RBT worden opgenomen tegen de equity method onder IFRS 11 Joint Arrangements.

Onlangs werd de resterende 78% in logistiek dienstverlener ATIC Services S.A. overgenomen, waardoor HES Beheer 100% eigenaar van dit bedrijf werd. ATIC wordt vanaf 1 juli 2014 in de consolidatie betrokken. In het tweede halfjaar zal een herwaardering plaatsvinden van het eerder gehouden 22% belang en een allocatie van de aankoop prijs (purchase price allocation) voor ATIC worden opgesteld conform IFRS 3 Business Combinations.

De stijging van het genormaliseerde resultaat is vooral te danken aan een hogere bijdrage van EMO, in welk bedrijf HES Beheer in het eerste halfjaar nog een economisch belang van 36,6% hield (vanaf 30 juni 2014: 57%), en in mindere mate EBS (100%). Ook de bijdragen van BTT (100%) en OVET (economisch belang 47,7%, vanaf 30 juni 2014: 49,9%) waren hoger. De bijdrage van OBA (economisch belang 73,8%, vanaf 30 juni 2014: 74,9%) bleef gehandhaafd op het sterke niveau van dezelfde periode vorig jaar. De resultaten van het Engelse NHBS (100%), het Poolse MTMG (22,2%) en RBT (50%) bleven achter bij het eerste halfjaar van 2013.

Ondanks een lagere omzet bij het Engelse dochterbedrijf NHBS, steeg de geconsolideerde omzet met 15,7%, dankzij een hogere omzet bij EBS en BTT. De geconsolideerde bedrijfslasten namen echter nog sterker toe, namelijk met 25,3%, vooral vanwege de bijzondere kosten bij HES Beheer, die onder "Overige bedrijfskosten" zijn opgenomen. Het aandeel in het resultaat deelnemingen steeg van € 10,1 naar € 11,4 miljoen, door hogere bijdragen van EMO en OVET.

Het genormaliseerde resultaat per aandeel nam toe van € 1,22 naar € 1,40, ondanks het vergrote aantal geplaatste aandelen (9,3 versus 9,0 miljoen).

Onder invloed van de herwaardering BTT in 2013 en de bijzondere kosten in het eerste halfjaar 2014, daalde het nettoresultaat per aandeel van € 2,41 naar € 1,00.

In de geconsolideerde balans is de ATIC-transactie vooralsnog tegen netto deelnemingswaarde verantwoord onder "geassocieerde deelnemingen", waardoor de balans fors is verlengd. Door de toegenomen schulden aan kredietinstellingen daalde de solvabiliteit van 57,8% ultimo 2013 naar 46,2% per 30 juni 2014. Na de volledige consolidatie van ATIC later dit jaar zal de balans een forse verdere verlenging laten zien.

Vanwege nog onzekere marktomstandigheden doet de directie nog geen uitspraak over het verwachte jaarresultaat.

Belangrijke gebeurtenissen eerste halfjaar 2014 en na balansdatum (30 juni 2014)

- OBA heeft per 1 april 2014 een terrein van een collega-stuwadoorsbedrijf overgenomen. Het betreft het terrein van 9 hectare dat bekend stond als ACP, een enclave binnen de bestaande terminal van OBA. OBA heeft nu de beschikking over een aaneengesloten terrein van 70 hectare. Door samenvoeging van beide terreinen kan OBA belangrijke efficiency voordelen behalen. De opslagcapaciteit (2 à 2,5 miljoen ton) werd hiermee met circa 6 à 700.000 ton vergroot.
- Op 1 april 2014 is de terreinuitbreiding van BTT opgeleverd aan het Havenbedrijf Rotterdam. BTT is hiermee in oppervlakte verdubbeld. BTT heeft de mogelijkheid om op het nieuwe (gedempte) terrein 550.000 m³ extra tankopslagcapaciteit te bouwen, al dan niet gefaseerd.
- Op 16 mei 2014 vond de officiële opening plaats van de nieuwe 65.000 m³ vlakloods van EBS Europoort. Deze loods maakt onderdeel uit van de plannen om op deze locatie een agrihub te ontwikkelen voor een vooraanstaande klant. Op dit moment wordt er door het Havenbedrijf Rotterdam gewerkt aan de bouw van een extra zeesteiger met een diepgang van 16 meter.
- Op 30 juni 2014 vond de overdracht plaats van het door ArcelorMittal gehouden 78% belang in logistiek dienstverlener ATIC Services S.A. Met deze transactie is HES Beheer 100% eigenaar van dit bedrijf geworden. Tegelijkertijd is 50,1% van OVET Holding B.V. verkocht aan Oxbow Coal B.V. Het directe en indirecte belang van HES Beheer in OVET Holding bedraagt nu 49,9% (was 47,7%).
- Op 17 juli 2014 werd het biedingsbericht gepubliceerd waarmee 1908 Acquisition B.V. (onderdeel van Hestia Energy B.V.) een openbaar bod doet op alle geplaatste en uitstaande aandelen van H.E.S. Beheer N.V. Aandeelhouders kunnen hun stukken van 18 juli tot en met 17 september 2014 aanbieden voor € 43,64 per aandeel (cum dividend). Tijdens een op 3 september 2014 te houden buitengewone aandeelhoudersvergadering zal nadere informatie over het bod worden verstrekt. Het biedingsbericht is geplaatst op de website van HES Beheer, www.hesbeheer.com > Investor Relations.

Belangrijke transacties met verbonden partijen

In het eerste halfjaar was er in beperkte mate sprake van werk voor deelnemingen en/of uitbesteed werk aan deelnemingen. Onder de netto-omzet is hiervoor een bedrag van € 0,1 miljoen begrepen.

Voornaamste risico's en onzekerheden

Hiervoor wordt verwezen naar het jaarverslag 2013.

Bestuursverklaring

De directie van de vennootschap verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de halfjaarrekening 2014 opgesteld aan de hand van IAS 34, "Interim Financial Reporting", een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van HES Beheer en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen. Tevens verklaart de directie dat het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens artikel 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

Directie H.E.S. Beheer N.V.
C.S.M. Molenaar

HALFJAARREKENING



GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(x € 1 miljoen)

	<u>1e halfjaar 2014</u>	<u>1e halfjaar 2013</u> Aangepast
Omzet	32,5	28,1
Kosten uitbesteed werk	4,1	3,6
Onderhoudskosten	2,8	2,7
Personeelsbeloningen	11,0	9,7
Afschrijvingen en amortisaties	3,6	2,8
Overige bedrijfskosten	<u>10,7</u>	<u>6,9</u>
Som der bedrijfslasten	32,2	25,7
Bedrijfsresultaat	0,3	2,4
Aandeel in resultaat deelnemingen	11,4	10,1
Winst herwaardering deelneming	<u>-</u>	<u>10,8</u>
Bedrijfsresultaat plus resultaat Deelnemingen	11,7	23,3
Overige rentebaten	0,1	0,1
Financieringskosten	<u>-2,4</u>	<u>-1,4</u>
Resultaat voor belastingen	9,4	22,0
Belastingen	-0,1	-0,2
Nettoresultaat	<u>9,3</u>	<u>21,8</u>
Genormaliseerd nettoresultaat per aandeel (x €)	1,40	1,22
Nettoresultaat per aandeel (x €)	1,00	2,41
Verwaterd nettoresultaat per aandeel (x €)	0,99	2,39
Koers ultimo (x €)	42,99	38,70
Nettoresultaat	9,3	21,8
Bijzondere advieskosten	3,1	-
Resultaat herwaardering deelneming	-	-12,5
Afwikkeling financiële instrumenten	<u>0,7</u>	<u>1,7</u>
Genormaliseerd nettoresultaat	<u>13,1</u>	<u>11,0</u>



VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(x € 1 miljoen)

	30 juni 2014	31 dec. 2013 Aangepast
Immateriële activa	28,1	28,1
Materiële activa	125,4	121,6
Geassocieerde deelnemingen	176,0	103,0
Overige financiële activa	0,3	0,3
Vaste activa	329,8	253,0
Vorraden	0,3	0,3
Handels- en overige vorderingen	12,5	11,9
Liquide middelen	16,4	4,3
Vlottende activa	29,2	16,5
Totaal activa	359,0	269,5
Eigen vermogen	165,7	155,9
Leningen o/g	159,8	67,7
Latente belastingverplichtingen	0,1	0,1
Voorziening voor personeelsbeloningen	5,7	5,6
Overige voorzieningen	-	2,9
Langlopende verplichtingen	165,6	76,3
Schulden aan kredietinstellingen	9,2	15,4
Overige kortlopende verplichtingen	18,5	21,9
Kortlopende verplichtingen	27,7	37,3
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	359,0	269,5
Solvabiliteit	46,2%	57,8%



VERKORT MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(x € 1 miljoen)

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013 Aangepast
Geplaatst kapitaal en reserves		
Stand per 1 januari	155,9	122,1
Optierechten	0,1	0,1
Uitoefening optierechten	-0,5	-
Dividend	-	-
Renteswap	0,7	2,8
Koersverschillen deelneming	0,2	-0,3
IAS 19R	-	-6,0
Nettoresultaat eerste halfjaar	9,3	21,8
	<u>165,7</u>	<u>140,5</u>

GECONSOLIDEERD TOTAALRESULTAAT

(x € 1 miljoen)

	1 ^e halfjaar 2014	1 ^e halfjaar 2013 Aangepast
Nettoresultaat	9,3	21,8
Koersverschillen	0,2	-0,3
Overige rechtstreekse mutaties in het vermogen	0,7	2,8
Totaal inkomenscomponenten	<u>10,2</u>	<u>24,3</u>

VERKORT KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1 miljoen)

	1e halfjaar 2014	1e halfjaar 2013 Aangepast
Resultaat voor belastingen	9,3	22,0
Overige kasstromen uit operationele activiteiten	15,8	6,5
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	25,1	28,5
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-101,7	-30,1
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	88,7	4,3
Netto kasstroom	<u>12,1</u>	<u>2,7</u>



GESEGMENTEERDE INFORMATIE

(x € 1 miljoen)

1e halfjaar 2014

	EBS	HES UK	BTT	OBA	OVET Holding	EMO/ EKOM	MTMG	Overige
	100%	100%	100%	73,80%	47,70%	36,60%	22,20%	
Omzet	23,3	2,5	6,7	23,2	7,1	28,7	1,6	0,9
Resultaat herwaardering deelneming	-	-	-	-	-	-	-	-0,7
Bedrijfslasten	20,7	2,1	6,1	17,1	6,1	20,6	1,5	6,0
Resultaat vóór belastingen	2,6	0,4	0,6	6,1	1,0	8,1	0,1	-5,8
Belastingen	-	-0,1	-	-1,5	-0,2	-2,0	-	-
Nettoresultaat	2,6	0,3	0,6	4,6	0,8	6,1	0,1	-5,8

1e halfjaar 2013

	EBS	HES UK	BTT*	OBA	OVET Holding	EMO/ EKOM	MTMG	Overige
	100%	100%	50/100%	73,80%	47,70%	36,60%	22,20%	
Omzet	21,4	3,1	4,6	24,5	7,3	25,8	1,6	1,2
Resultaat herwaardering deelneming	-	-	-	-	-	-	-	10,8
Bedrijfslasten	19,7	2,3	4,2	18,4	6,4	19,5	1,4	2,9
Resultaat vóór belastingen	1,7	0,8	0,4	6,1	0,9	6,3	0,2	9,1
Belastingen	-	-0,2	-	-1,5	-0,2	-1,8	-	-
Nettoresultaat	1,7	0,6	0,4	4,6	0,7	4,5	0,2	9,1

*BTT in het 1^e kwartaal verantwoord als een 50% deelneming, gedurende het 2^e kwartaal als een 100% deelneming.

IAS 34

Het halfjaarbericht is opgesteld aan de hand van IAS 34 zoals aanvaard in de EU.

Dit halfjaarbericht dient in samenhang met de jaarrekening 2013 en het persbericht van 9 juli 2014 te worden gelezen.

De vergelijkende cijfers over het 1^e halfjaar 2013 zijn aangepast conform het persbericht van H.E.S. Beheer N.V. van 9 juli 2014.

In de vergelijkende cijfers 2013 zijn de 50% deelnemingen OBA Group B.V. en Rotterdam Bulk Terminal (R.B.T.) B.V. niet meer proportioneel geconsolideerd, conform IFRS 11, welke van toepassing is vanaf het verslagjaar 2014. Op basis van IFRS 11 is proportionele consolidatie niet langer toegestaan.

ATIC Services S.A. is tegen kostprijs in de geconsolideerde balans van H.E.S. Beheer N.V. per 30 juni 2014 opgenomen. In het 2^e halfjaar 2014 zal de verdere uitsplitsing van het aankoopbedrag van ATIC plaatsvinden.

De financiële informatie is niet door de externe accountant gecontroleerd.

Noot voor de redactie

Voor eventuele nadere informatie kunt u contact opnemen met mevr. E.L. Groenendijk, director special projects, tel. 0181 – 25 81 53, e-mail e.groenendijk@hesbeheer.nl