

---

**HALFJAARWINST HES BEHEER € 11,0 MILJOEN (-/- 4,3%);  
VERBETERING RESULTAAT IN HET TWEEDE KWARTAAL**

---

---

**HALFJAARVERSLAG**

---

**Nettowinst met 4,3% gedaald door minder opslag en hogere kosten; proportionele aanvoer + 13%.  
Voortschrijdende 12 maands cijfers + 1,2%.**

H.E.S. Beheer N.V. te Rotterdam heeft in de eerste helft van dit jaar een nettoresultaat van € 11,0 miljoen gerealiseerd (eerste halfjaar 2012 € 11,5 miljoen). De nettowinst per aandeel daalde van € 1,31 naar € 1,21, mede door het vergrote aantal geplaatste aandelen (9,0 i.p.v. 8,8 miljoen).

Met een nettowinst van € 6,0 miljoen was het tweede kwartaal beter dan het eerste trimester (€ 5,0 miljoen) en het tweede kwartaal van 2012 (€ 5,6 miljoen).

De geconsolideerde omzet groeide met 13,8% dankzij Botlek Tank Terminal (BTT) en OBA (50% geconsolideerd, economisch belang 73,8%). De omzet van BTT was hoger dan de eerste helft van vorig jaar, die als een opstartperiode moet worden beschouwd. Bovendien is BTT sinds 19 april 2013 volledig in handen van HES Beheer, terwijl zij op 30 juni 2012 de helft van de aandelen hield. De omzet van OBA was bijna 10% hoger door een sterke aanvoer van kolen en industriële mineralen.

Bij vrijwel alle Nederlandse droge bulkbedrijven waren de huuropbrengsten uit opslag belangrijk lager dan dezelfde periode vorig jaar.

Bij het Engelse dochterbedrijf NHBS is de omzet uit opslag daarentegen fors verbeterd.

De bedrijfslasten waren 14% hoger, enerzijds door de verdubbeling van het belang in BTT, anderzijds door hogere kosten voor personeel, onderhoud, afschrijvingen en overige kosten. De financieringslasten namen toe, deels omdat de financieringslasten van BTT nu volledig (i.p.v. voor 50%) ten laste van het groepsresultaat komen.

De nettobijdragen aan het groepsresultaat van EBS (100%) en OVET (economisch belang 47,7%) bleven fors achter bij vorig jaar. De nettobijdragen van NHBS (100%) en EMO (economisch belang 36,6%) stabiliseerden. Daarentegen leverden OBA, BTT en het Poolse MTGM (dochterbedrijf ATIC\*, HES-belang 22,2%) een hogere contributie.

Het bedrijfsresultaat plus resultaat deelnemingen verbeterde van € 13,7 miljoen naar € 14,1 miljoen.

De voortschrijdende cijfers over de afgelopen 12 maanden (1 juli 2012 t/m 30 juni 2013) laten een verdere groei van het nettoresultaat zien naar € 25,1 miljoen (1 juli 2011 t/m 30 juni 2012: € 24,8 miljoen).

De aanvoer van bulkproducten ontwikkelde zich gunstig. Alle marktsegmenten, met uitzondering van agribulk/biomassa, vertoonden een stijgende lijn. Naar evenredigheid van HES Beheer's participatie in haar verschillende deelnemingen was de aanvoer van bulkgoederen het afgelopen semester 13% (op vergelijkbare basis) hoger dan in het eerste halfjaar van 2012. Op 100% basis ging het om een stijging van 14%. Vooral de aanvoer van kolen trok sterk aan, terwijl ook de doorvoer van ijzererts een belangrijke toename liet zien. De aanvoer van olieproducten steeg omdat BTT vorig jaar nog in de opstartfase verkeerde.

Ultimo juni bedroeg de solvabiliteit 50,6%, tegenover 56,6% per 31 december 2012, bij een balanstotaal van € 253,2 miljoen (ultimo 2012 € 215,9 miljoen). De balansverlenging wordt vooral verklaard door het vergrote belang in BTT. Het eigen vermogen steeg van € 122,1 miljoen per 31 december 2012 naar € 128,0 miljoen ultimo juni 2013.

De directie doet vanwege de huidige onzekere economische ontwikkelingen in het Europese achterland nog geen uitspraak over het verwachte jaarresultaat.

*\*De indirecte, via ATIC gehouden belangen in OVET, OBA en EMO zijn verantwoord in het economisch belang van HES in voornoemde bedrijven.*

### Nadere toelichting halfjaarrekening

De geconsolideerde **omzet** nam met € 5,9 miljoen toe tot € 48,7 miljoen (+ 13,8%). Deze stijging komt met name door BTT en OBA. Daarnaast had de volledige consolidatie van BTT (i.p.v. 50%) een positief effect.

De **bedrijfslasten** namen met € 5,1 miljoen toe tot € 41,5 miljoen (+ 14%), voornamelijk door hogere personeelskosten, onderhoudskosten, afschrijvingen en operationele kosten, welke laatste bij OBA te maken hadden met de toegenomen aanvoer. Het vergrote belang in BTT had eveneens een belangrijk effect.

De **financieringskosten** stegen van € 1,2 miljoen naar € 2,0 miljoen, deels omdat de financieringslasten van BTT nu volledig worden meegenomen.

### Belangrijkste geconsolideerde groepsmaatschappijen

De winst van **EBS** stond onder druk, onder meer omdat in de eerste vier maanden een fabriek die door EBS wordt belevend gesloten is geweest voor herstelwerkzaamheden. Daarnaast waren er minder huuropbrengsten uit open opslag. De gesloten opslagfaciliteiten waren wel goed bezet.

**NHBS** wist haar goede resultaat van vorig jaar te evenaren, mede dankzij een sterke bezetting van haar opslagloodsen.

**OBA**, welk bedrijf voor 50% wordt geconsolideerd, heeft een druk halfjaar achter de rug, met goede resultaten.

Het nieuwe treinlaad- en losstation van **BTT** draait beter dan verwacht. Sinds de ingebruikname begin april zijn tot en met juni al 61 treinen behandeld, terwijl in juli de 100<sup>e</sup> trein wordt verwacht. Voor de beginfase was met twee treinen per week gerekend. Om aan de levendige vraag tegemoet te komen, worden tijdelijk relatief hoge kosten gemaakt voor inhuur van materieel. De opslagtanks waren goed bezet.

### Belangrijkste niet-geconsolideerde deelnemingen

De nettowinst van **EMO** bleef met € 12,4 miljoen ongeveer gelijk aan de vergelijkbare periode van 2012.

De aanvoer van zowel kolen als ijzererts toonde een belangrijke stijging. De bezetting van de opslagterreinen was daarentegen beduidend minder goed dan vorig jaar. Het halfjaarresultaat van **OVET** ad € 1,4 miljoen bleef sterk achter bij dezelfde periode vorig jaar (€ 3,2 miljoen) door minder huuropbrengsten uit strategische opslag en hogere operationele kosten.

*N.B. Bovengenoemde nettoresultaten van de geconsolideerde en niet-geconsolideerde deelnemingen zijn op basis van 100%, er is derhalve geen rekening gehouden met het belang van HES Beheer in deze bedrijven.*

### 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 € 0,2 miljoen begrepen.

### Voornaamste risico's en onzekerheden

Hiervoor wordt verwezen naar het jaarverslag 2012.

### Bestuursverklaring

De directie van de vennootschap verklaart hierbij dat, voor zover haar bekend, de halfjaarrekening 2013 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.

## HALFJAARREKENING



### GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

( x € 1 miljoen)

|                                                      | <u>1e halfjaar 2013</u> | <u>1e halfjaar 2012</u> |
|------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Omzet</b>                                         | <b>48,7</b>             | <b>42,8</b>             |
| Kosten uitbesteed werk                               | 7,3                     | 6,5                     |
| Onderhoudskosten                                     | 4,4                     | 4,2                     |
| Personeelsbeloningen                                 | 14,3                    | 12,6                    |
| Afschrijvingen en amortisaties                       | 5,0                     | 3,8                     |
| Overige bedrijfskosten                               | <u>10,5</u>             | <u>9,3</u>              |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                        | <b>41,5</b>             | <b>36,4</b>             |
| Bedrijfsresultaat                                    | 7,2                     | 6,4                     |
| Aandeel in resultaat deelnemingen                    | <u>6,9</u>              | <u>7,3</u>              |
| <b>Bedrijfsresultaat plus resultaat deelnemingen</b> | <b>14,1</b>             | <b>13,7</b>             |
| Overige rentebaten                                   | 0,1                     | 0,2                     |
| Financieringskosten                                  | <u>-2,0</u>             | <u>-1,2</u>             |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>                    | <b>12,2</b>             | <b>12,7</b>             |
| Belastingen                                          | -1,2                    | -1,2                    |
| <b>Nettoresultaat</b>                                | <b><u>11,0</u></b>      | <b><u>11,5</u></b>      |
| Genormaliseerd nettoresultaat per aandeel (x €)      | 1,21                    | 1,31                    |
| Nettoresultaat per aandeel (x €)                     | 1,21                    | 1,31                    |
| Verwaterd nettoresultaat per aandeel (x €)           | 1,21                    | 1,30                    |
| Koers ultimo (x €)                                   | 38,70                   | 37,50                   |
| Nettoresultaat                                       | 11,0                    | 11,5                    |
| Bijzondere deelnemingsresultaten                     | -                       | -                       |
| Boekwinst verkoop materiële vaste activa             | -                       | -                       |
| <b>Genormaliseerd nettoresultaat</b>                 | <b><u>11,0</u></b>      | <b><u>11,5</u></b>      |



## 12 MAANDEN VOORTSCHRIJDENDE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

( x € 1 miljoen)

|                                                          | <u>1-7-2012/30-6-2013</u> | <u>1-7-2011/30-6-2012</u> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Omzet</b>                                             | <b>93,4</b>               | <b>83,1</b>               |
| Kosten uitbesteed werk                                   | 13,0                      | 12,9                      |
| Onderhoudskosten                                         | 8,9                       | 8,8                       |
| Personeelsbeloningen                                     | 27,6                      | 24,3                      |
| Afschrijvingen en amortisaties                           | 9,3                       | 7,0                       |
| Overige bedrijfskosten                                   | <u>18,2</u>               | <u>16,4</u>               |
| <b>Som der bedrijfslasten</b>                            | <b>77,0</b>               | <b>69,4</b>               |
| Bedrijfsresultaat                                        | 16,4                      | 13,7                      |
| Aandeel in resultaat deelnemingen                        | <u>14,2</u>               | <u>14,5</u>               |
| <b>Bedrijfsresultaat plus resultaat<br/>Deelnemingen</b> | <b>30,6</b>               | <b>28,2</b>               |
| Rentebaten                                               | 0,1                       | 0,2                       |
| Financieringskosten                                      | <u>-3,3</u>               | <u>-1,4</u>               |
| <b>Resultaat voor belastingen</b>                        | <b>27,4</b>               | <b>27,0</b>               |
| Belastingen                                              | -2,3                      | -2,2                      |
| <b>Nettoresultaat</b>                                    | <u><u>25,1</u></u>        | <u><u>24,8</u></u>        |



## VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(x € 1 miljoen)

|                                                | 30 juni 2013 | 31 dec. 2012 |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Immateriële activa                             | 15,6         | 1,6          |
| Materiële activa                               | 141,9        | 103,2        |
| Geassocieerde deelnemingen                     | 69,7         | 77,6         |
| Overige financiële activa                      | 0,1          | 4,9          |
| <b>Vaste activa</b>                            | <b>227,3</b> | <b>187,3</b> |
| Vorraden                                       | 0,4          | 0,4          |
| Handels- en overige vorderingen                | 18,5         | 14,1         |
| Liquide middelen                               | 7,0          | 14,1         |
| <b>Vlottende activa</b>                        | <b>25,9</b>  | <b>28,6</b>  |
| <b>Totaal activa</b>                           | <b>253,2</b> | <b>215,9</b> |
| <b>Eigen vermogen</b>                          | <b>128,0</b> | <b>122,1</b> |
| Leningen o/g                                   | 75,2         | 60,2         |
| Latente belastingverplichtingen                | 1,4          | 1,6          |
| Voorziening voor personeelsbeloningen          | 7,5          | 4,7          |
| Overige voorzieningen                          | 3,4          | 2,6          |
| <b>Langlopende verplichtingen</b>              | <b>87,5</b>  | <b>69,1</b>  |
| Schulden aan kredietinstellingen               | 15,4         | 4,1          |
| Overige kortlopende verplichtingen             | 22,3         | 20,6         |
| <b>Kortlopende verplichtingen</b>              | <b>37,7</b>  | <b>24,7</b>  |
| <b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b> | <b>253,2</b> | <b>215,9</b> |
| <b>Solvabiliteit</b>                           | <b>50,6%</b> | <b>56,6%</b> |



## VERKORT MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(x € 1 miljoen)

|                                       | 1e halfjaar 2013 | 1e halfjaar 2012 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Geplaatst kapitaal en reserves</b> |                  |                  |
| Stand per 1 januari                   | 122,1            | 104,4            |
| Optierechten                          | 0,1              | 0,1              |
| Dividend                              | -                | -6,6             |
| Renteswap                             | 1,1              | -1,1             |
| Koersverschillen deelneming           | -0,3             | 0,2              |
| IFRS 19R*                             | -6,0             | -                |
| Nettoresultaat eerste halfjaar        | 11,0             | 11,5             |
|                                       | <u>128,0</u>     | <u>108,5</u>     |

*\*In 2012 is het amendement op IAS 19 Personeelsverplichtingen aanvaard. De voornaamste verandering is dat de corridor voor toegezegde pensioenregelingen vanaf 1 januari 2013 is afgeschaft en de afwijkingen ten opzichte van de actuariële inschattingen direct in het eigen vermogen worden opgenomen. Per 1 januari 2013 is het saldo van de corridor, zowel bij de deelnemingen als bij de groepsmaatschappijen, ten laste van het eigen vermogen gebracht en daardoor ook ten laste van het eigen vermogen van H.E.S. Beheer N.V.*

## GECONSOLIDEERD TOTAALRESULTAAT

(x € 1 miljoen)

|                                                | 1 <sup>e</sup> halfjaar 2013 | 1 <sup>e</sup> halfjaar 2012 |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Nettoresultaat</b>                          | 11,0                         | 11,5                         |
| Koersverschillen                               | -0,3                         | 0,2                          |
| Overige rechtstreekse mutaties in het vermogen | <u>1,2</u>                   | <u>-1,1</u>                  |
| <b>Totaal inkomenscomponenten</b>              | <u>11,9</u>                  | <u>10,6</u>                  |

## VERKORT KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1 miljoen)

|                                                  | 1e halfjaar 2013 | 1e halfjaar 2012* |
|--------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Resultaat voor belastingen                       | 12,2             | 12,7              |
| Overige kasstromen uit operationele activiteiten | <u>6,5</u>       | <u>1,6</u>        |
| Netto kasstroom uit operationele activiteiten    | 18,7             | 14,3              |
| Kasstroom uit investeringsactiviteiten           | -30,1            | -16,0             |
| Kasstroom uit financieringsactiviteiten          | 4,3              | -4,8              |
| <b>Netto kasstroom</b>                           | <u>-7,1</u>      | <u>-6,5</u>       |

\*Gecorrigeerd



## GESEGMENTEERDE INFORMATIE

( x € 1 miljoen)

### 1e halfjaar 2013

|                            | EBS        | HES UK     | BTT        | OBA        | OVET<br>Holding | EMO/<br>EKOM | ATIC       | Overige     |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------------|------------|-------------|
|                            | 100%       | 100%       | 100%       | 73,80%     | 47,70%          | 36,60%       | 22,20%     |             |
| Omzet                      | 21,4       | 3,1        | 6,1        | 24,5       | 7,3             | 25,8         | 20,3       | 1,2         |
| Bedrijfslasten             | 19,7       | 2,3        | 5,7        | 18,4       | 6,4             | 19,5         | 20,1       | 2,9         |
| Resultaat vóór belastingen | 1,7        | 0,8        | 0,4        | 6,1        | 0,9             | 6,3          | 0,2        | -1,7        |
| Belastingen                | -          | -0,2       | -          | -1,5       | -0,2            | -1,8         | -          | -           |
| <b>Nettoresultaat</b>      | <b>1,7</b> | <b>0,6</b> | <b>0,4</b> | <b>4,6</b> | <b>0,7</b>      | <b>4,5</b>   | <b>0,2</b> | <b>-1,7</b> |

### 1e halfjaar 2012

|                            | EBS        | HES UK     | BTT         | OBA        | OVET<br>Holding | EMO/<br>EKOM | ATIC         | Overige     |
|----------------------------|------------|------------|-------------|------------|-----------------|--------------|--------------|-------------|
|                            | 100%       | 100%       | 50%         | 73,80%     | 47,70%          | 36,60%       | 22,20%       |             |
| Omzet                      | 21,9       | 3,0        | 1,7         | 22,3       | 8,2             | 26,0         | 23,1         | 1,0         |
| Bedrijfslasten             | 18,6       | 2,2        | 1,9         | 16,8       | 6,2             | 19,9         | 23,3         | 3,2         |
| Resultaat vóór belastingen | 3,3        | 0,8        | -0,2        | 5,5        | 2,0             | 6,1          | -0,2         | -2,2        |
| Belastingen                | -          | -0,2       | -           | - 1,4      | -0,5            | -1,5         | -            | -           |
| <b>Nettoresultaat</b>      | <b>3,3</b> | <b>0,6</b> | <b>-0,2</b> | <b>4,1</b> | <b>1,5</b>      | <b>4,6</b>   | <b>- 0,2</b> | <b>-2,2</b> |

### **IAS 34**

Het halfjaarbericht is opgesteld aan de hand van IAS 34 zoals aanvaard in de EU.  
De waarderingsgrondslagen zijn gelijk aan die van de jaarrekening 2012.  
Dit halfjaarbericht dient in samenhang met de jaarrekening 2012 te worden gelezen.

*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](mailto:e.groenendijk@hesbeheer.nl)