

# N.V. Eneco Beheer

Halfjaarbericht 2018



# Inhoudsopgave

2	<b>Bericht Raad van Bestuur</b>
3	Eneco investeert in organisatie in aanloop naar privatisering en bouwt duurzame koers verder uit
6	<b>Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2018</b>
7	Geconsolideerde winst- en verliesrekening
8	Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten
9	Geconsolideerde balans
10	Geconsolideerd kasstroomoverzicht
11	Geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen
12	Geselecteerde toelichtingen op de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers
21	<b>Overige gegevens</b>
21	Beoordelingsverklaring

(bedragen uit de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2018; in € 1 mln.)

Resultaten	Totale opbrengsten	Vermogen	Ratio's
	H1 2018 <b>2.101</b> H1 2017 1.605		
Brutomarge en overige opbrengsten	Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA)	Groepsvermogen	Groepsvermogen/ totaal vermogen
H1 2018 <b>562</b> H1 2017 550	H1 2018 <b>230</b> H1 2017 263	30 juni 2018 <b>2.886</b> 31 dec 2017 2.869	30 juni 2018 <b>50,5%</b> 31 dec 2017 50,7%
Bedrijfsresultaat (EBIT)	Resultaat na belastingen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	Rentedragende schulden	Credit Rating
H1 2018 <b>115</b> H1 2017 135	H1 2018 <b>75</b> H1 2017 96	30 juni 2018 <b>707</b> 31 dec 2017 735	2018 <b>BBB+</b> 2017 <b>BBB+</b>
Kasstroom uit operationele activiteiten		Balanstotaal	
H1 2018 <b>214</b> H1 2017 382		30 juni 2018 <b>5.710</b> 31 dec 2017 5.656	
		Investerings (en acquisities) in vaste activa	
		H1 2018 <b>181</b> H1 2017 207	

# Eneco investeert in organisatie in aanloop naar privatisering en bouwt duurzame koers verder uit

In het kader van de aanstaande privatisering van Eneco zet de onderneming flink in op het klaarstomen van onderneming voor deze nieuwe fase. Daarbij gaat de kost voor de baat uit. In combinatie met de som van een reeks incidentele resultaten betekent dit dat de resultaten onverkort positief blijven, maar minder hoog uitvallen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. De uitbouw van een netwerk van strategische partnerships gericht op de energietransitie gaat onverminderd voort, waarbij het belang van de klanten van Eneco voorop staat.

## Nieuwe partnerships en duurzame, innovatieve activiteiten

De klanten staan centraal bij Eneco. Of het nu om de zakelijke of de consumentenmarkt gaat, onze klanten verwachten van ons dat wij ons koploerschap in de energietransitie handhaven en uitbouwen. Om dat te bereiken zijn investeringen en constante innovatie nodig, maar ook de uitbreiding van ons netwerk aan partners in de diverse ketens. De energietransitie kan alleen in samenwerking tot stand worden gebracht.

Daarom zijn er in het eerste halfjaar weer diverse nieuwe partnerships afgesloten, met name op het vlak van duurzame windenergie voor onze klanten. Samen met lokaal energiecollectief OM, gaat Eneco de Gemeente Den Haag vanaf 2019 van duurzame stroom (ook zonne-energie overigens) voorzien voor gebruik in haar kantoren, sporthallen en andere gebouwen en installaties.

Met de Nederlandse ontwikkelaar van windenergie YARD ENERGY werd een exclusief PPA (Power Purchasing Agreement) contract afgesloten, waarbij Eneco in een periode van 16 jaar 100% van de groene stroom afneemt van zes nieuw te bouwen windparken uit de YARD ENERGY ontwikkelportfolio. In totaal kunnen hiermee naar verwachting 233.000 huishoudens van groene stroom worden voorzien.

Met REScoopNL, een samenwerkingsverband van 135 lokale windcoöperaties, werd een overeenkomst afgesloten met het doel om meer lokale energieprojecten te ontwikkelen. Het gaat niet alleen om zon en wind, maar ook om besparing, levering, warmte, mobiliteit en opslag, vanuit de visie dat lokale betrokkenheid van groot belang is voor een snelle en effectieve energietransitie. Met de samenwerking kunnen er meer en sneller lokale projecten worden gerealiseerd, zoals in Weert waar Eneco sinds 2017 samenwerkt met REScoopNL-lid Weert Energie aan onder andere een lokaal windpark.

Eind mei werd de grootste batterij van Europa, EnspireME, in gebruik genomen om reservecapaciteit te leveren aan het Europese elektriciteitsnet. Eneco en Mitsubishi Corporation zijn gezamenlijk eigenaar. De eerste ervaringen met de batterij zijn positief. Bij de wekelijkse veilingen van de Duitse/Europese netbeheerders voor primair regelvermogen zijn in alle gevallen onze biedingen gehonoreerd. Dat wil zeggen dat de capaciteit van de batterij door de netbeheerders actief wordt ingezet bij het borgen van de juiste spanning van de Duitse en Europese hoogspanningsnetten. Daarmee levert de batterij op innovatieve wijze een bijdrage aan de energietransitie.

In juni maakten we bekend dat de windparken Borssele III/IV er definitief komen. Het Blauwwind consortium (waarvan Eneco 10% deel uitmaakt) maakte de financiering rond van deze windparken in de Noordzee. In totaal wordt een productie verwacht van 3000 gigawatt uur (GWh) per jaar, waarvan Eneco gedurende 15 jaar de helft afneemt. Hiermee worden (groot)zakelijke klanten en consumenten voorzien van groene en lokaal geproduceerde energie. De bouw is inmiddels gestart. Ook de bouw van het windpark Norther, 23 kilometer uit de kust bij het Belgische Zeebrugge, is inmiddels gestart. Eneco heeft een aandeel van 25 procent in dit park, dat naar verwachting jaarlijks bijna 1400 GWh gaat produceren.

Op het gebied van innovatieve diensten nam Eneco samen met onafhankelijk investeringsfonds SET Ventures een minderheidsbelang in GreenFlux, een aanbieder van slimme laaddiensten voor elektrisch vervoer. Ook met Mobility Service Nederland werd door Eneco eMobility een overeenkomst afgesloten op het gebied van elektrische laaddiensten, met als doel elektrisch rijden aantrekkelijker en laagdrempeliger te maken voor zakelijke leaserijders.

## Ontwikkeling van de resultaten

### Hogere omzet, hogere bruto marge

Dankzij de acquisitie van de klantportfolio van Eni in België in 2017, het belang dat is verworven in het Duitse LichtBlick (ook 2017), en de overname van de Nederlandse klantportfolio van E.ON in 2018 is de totale omzet met 31% gestegen tot € 2.101 miljoen (H1 2017: € 1.605 mln.). De omzet zonder deze overnames is vrijwel stabiel gebleven.

De bruto marge en overige opbrengsten zijn met 2% licht gestegen en uitgekomen op € 562 miljoen. Positief droegen de overnames van Eni en LichtBlick bij, terwijl de afloop van de subsidie op Prinses Amalia Windpark de marge drukte.

Het effect van weersomstandigheden op de bruto marge is vergelijkbaar met vorig jaar. Net als in 2017 heeft het wat minder gewaaid dan gemiddeld, zodat er met onze windmolens minder elektriciteit is opgewekt dan normaal. In 2018 was het kouder dan vorig jaar, maar dat heeft niet tot een hogere marge geleid omdat het extra geleverde gas duurder moest worden ingekocht.

### Kosten

Eneco heeft het afgelopen half jaar hogere kosten gehad als gevolg van diverse overnames en een aantal verandertrajecten binnen het bedrijf. De totale bedrijfskosten inclusief afschrijvingen zijn gestegen met € 32 miljoen (8%) tot € 447 miljoen.

Naast de kosten van de geconsolideerde overnames zijn er op verschillende terreinen extra kosten gemaakt. Voorbeelden hiervan zijn de integratie van Eni in België en E.ON in Nederland met de Eneco activiteiten. Ook de voorbereiding op de verkoop van de aandelen Eneco draagt bij aan een hoger kostenniveau. Het lopende verandertraject voor de Nederlandse organisatie, dat moet leiden tot betere klantervaring, onder andere door digitalisering, heeft als uiteindelijk doel een resultaatverbetering van 100 miljoen euro, per eind 2019.

De afschrijvingskosten zijn per saldo afgenomen: enerzijds is er een daling omdat het Prinses Amalia Windpark voor het

grootste deel is afgeschreven, maar anderzijds brengen de acquisities vanzelfsprekend nieuwe afschrijvingskosten met zich mee.

### Resultaat

Het bedrijfsresultaat (EBIT) is € 20 miljoen gedaald naar € 115 miljoen tegen € 135 miljoen in de vergelijkende periode 2017. De winst na belastingen is uitgekomen op € 75 miljoen, € 21 miljoen minder dan de eerste helft van vorig jaar.

## Investeringen

Eneco blijft investeren in vergroten van het klantenbestand en het verduurzamen van onze energievoorziening. In totaal heeft Eneco dit halfjaar € 181 miljoen geïnvesteerd (H1 2017: € 207 mln.), waarvan een groot deel in de overname van het klantenbestand en de bezittingen van E.ON in Nederland. We hebben o.a. geïnvesteerd in nieuwe zon- en windparken (€ 41 mln.), warmteproductie en -netten (€ 31 mln.) en in aanpassing van Enecogen (€ 11 mln.).

Eneco nam van Uniper Benelux de Nederlandse verkoop- en leveringsactiviteiten over, die onder de merknaam E.ON opereerden. Hiermee verwelkomde Eneco ongeveer 200.000 particuliere en zakelijke klanten, waarmee nieuwe groeimogelijkheden zijn ontstaan op het gebied van duurzame energie en innovatieve energiediensten.

## Privatiseringsproces

De afgelopen periode is er hard gewerkt aan de voorbereidingen voor de privatisering van Eneco. Deze periode is ook met enig publicitair rumoer omgeven geweest, uitmondende in de uitspraak van de Ondernemingskamer (OK) op 18 juli. De OK gelastte een onderzoek naar het gevoerde beleid rond de privatisering van Eneco Groep en de wisseling van Chief Executive Officer en schorste de president-commissaris. Kort na de uitspraak traden RvC-voorzitter Edo van den Assem en RvC-lid Marike van Lier Lels terug en werd Charlotte Insinger door de OK aangesteld als tijdelijke voorzitter van de Raad van Commissarissen. Met het aantreden van Ruud Sondag als nieuwe CEO zijn aandeelhouders, Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen vastberaden en eensgezind om, samen met de COR, de privatisering van de onderneming voortvarend door te zetten.

## Vooruitzicht

Op grond van onze strategie en groeiambities hebben wij vertrouwen in de verdere ontwikkeling van ons bedrijf. Dat neemt niet weg dat de integratie van de nieuwe onderdelen, het prestatie-verbeterprogramma en het privatiseringsproces extra kosten met zich meebrengen. Tegen deze achtergrond is de verwachting dat het resultaat in 2018 sterk lager uitvalt.

# Verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers 2018

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	7
Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	8
Geconsolideerde balans	9
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	10
Geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen	11
<b>Geselecteerde toelichtingen op de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers</b>	<b>12</b>
1. Grondslagen voor de financiële verslaggeving	12
2. Waarderingsgrondslagen	15
3. Seizoenspatroon van de activiteiten	15
4. Opbrengst energielevering en energie gerelateerde activiteiten	16
5. Bedrijfscombinaties en overige wijzigingen in consolidatiestructuur	16
6. Belastingen	18
7. Activa aangehouden voor verkoop	18
8. Afgeleide financiële instrumenten en reële waarde	18
9. Groepsvermogen	19
10. Personeels- en overige voorzieningen	19
11. Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen	19
12. Gebeurtenissen na balansdatum	20



# Geconsolideerde winst- en verliesrekening

x € 1 mln.	Toelichting	Eerste halfjaar 2018	Eerste halfjaar 2017
Opbrengst energielevering en energie gerelateerde activiteiten	3.4	2.065	1.583
Inkoop energie en energie gerelateerde activiteiten	3	1.539	1.055
<b>Brutomarge</b>		<b>526</b>	<b>528</b>
Overige opbrengsten		36	22
<b>Brutomarge en overige opbrengsten</b>		<b>562</b>	<b>550</b>
Personeelsbeloningen		131	116
Uitbesteed werk en andere externe kosten		195	164
Afschrijvingen en bijzondere waardemutaties materiële vaste activa		88	107
Afschrijvingen en bijzondere waardemutaties immateriële vaste activa		27	21
Overige bedrijfskosten		6	7
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>447</b>	<b>415</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>115</b>	<b>135</b>
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen en joint ventures		-1	1
Financiële baten		5	5
Financiële lasten		-16	-15
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>103</b>	<b>126</b>
Belastingen	6	-28	-30
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>75</b>	<b>96</b>
<b>Resultaatverdeling:</b>			
Resultaat toe te rekenen aan minderheidsaandeelhouders		-	-
Resultaat toe te rekenen aan aandeelhouder van N.V. Eneco Beheer		75	96
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>75</b>	<b>96</b>

Geen accountantscontrole toegepast.

# Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

x € 1 mln.	Toelichting	Eerste halfjaar 2018	Eerste halfjaar 2017
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>75</b>	<b>96</b>
Aanpassingen voor:			
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die niet via de winst- en verliesrekening worden afgewikkeld</b>			
Herwaardering van toegezegd-pensioenregelingen		-	-
<b>Niet-gerealiseerde resultaten die wel via de winst- en verliesrekening worden afgewikkeld</b>			
Translatieverschillen		-	-4
Ongerealiseerd resultaat kasstroomafdekkingen		-8	4
Uitgestelde belastingverplichtingen kasstroomafdekkingen en afdekking netto-investering in buitenlandse entiteiten		2	-3
Aandeel in niet-gerealiseerde resultaten van geassocieerde deelnemingen en joint ventures, na belasting		-1	3
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>-7</b>	<b>-</b>
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>68</b>	<b>96</b>
<b>Resultaatverdeling:</b>			
Minderheidsaandeelhouders		-	-
Aandeelhouder van N.V. Eneco Beheer		68	96
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>		<b>68</b>	<b>96</b>

Geen accountantscontrole toegepast.

# Geconsolideerde balans

x € 1 mln.	Toelichting	Per 30 juni 2018	Per 31 december 2017
<b>Vaste activa</b>			
Materiële vaste activa		2.530	2.538
Immateriële vaste activa		1.006	976
Financiële vaste activa	8	328	314
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>3.864</b>	<b>3.828</b>
<b>Vlottende activa</b>			
Activa aangehouden voor verkoop	7	2	214
Immateriële activa en voorraden		81	58
Handelsdebiteuren		701	650
Belasting- en overige vorderingen		272	251
Afgeleide financiële instrumenten	8	183	190
Liquide middelen		607	465
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>1.846</b>	<b>1.828</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>5.710</b>	<b>5.656</b>
<b>Groepsvermogen</b>			
Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouder van N.V. Eneco Beheer	9	2.883	2.866
Minderheidsbelangen	9	3	3
<b>Totaal groepsvermogen</b>		<b>2.886</b>	<b>2.869</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Personeels- en overige voorzieningen	10	103	104
Uitgestelde belastingverplichtingen		302	306
Afgeleide financiële instrumenten	8	67	45
Rentedragende schulden		486	453
Overige schulden		131	117
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>1.089</b>	<b>1.025</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Verplichtingen aangehouden voor verkoop	7	2	9
Personeels- en overige voorzieningen	10	24	14
Afgeleide financiële instrumenten	8	174	181
Rentedragende schulden		221	282
Handelscrediteuren, belasting- en overige schulden		1.314	1.276
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.735</b>	<b>1.762</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>5.710</b>	<b>5.656</b>

Met uitzondering van 31 december 2017 geen accountantscontrole toegepast.

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

x € 1 mln.	Toelichting	Eerste halfjaar 2018	Eerste halfjaar 2017
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>75</b>	<b>96</b>
Aanpassingen voor:			
Totale aanpassing voor kasstroom uit bedrijfsoperaties		217	297
Totaal van ontvangen dividend en geassocieerde deelnemingen en joint ventures, betaalde en ontvangen rente en betaalde vennootschapsbelasting		-78	-11
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>214</b>	<b>382</b>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten<sup>1</sup></b>		<b>24</b>	<b>-211</b>
Dividendbetalingen	9	-64	-
Mutatie in langlopende rentedragende schulden		-32	-32
Mutatie in kortlopende rentedragende schulden		-	25
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-96</b>	<b>-7</b>
<b>Mutatie liquide middelen<sup>1</sup></b>		<b>142</b>	<b>164</b>
Saldo liquide middelen per 1 januari		465	343
Saldo liquide middelen inkrimping consolidatiekring		-	-32
<b>Saldo liquide middelen per 30 juni</b>		<b>607</b>	<b>475</b>

<sup>1</sup> Eerste halfjaar 2017 voor vergelijkingsdoeleinden aangepast

Geen accountantscontrole toegepast.

# Geconsolideerd mutatieoverzicht groepsvermogen

Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouder van N.V. Eneco Beheer									
x € 1 mln.	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve translatie-verschillen	Reserve kasstroom afdekkingen	Ingehouden resultaten	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal groepsvermogen
<b>Per 1 januari 2017</b>	<b>122</b>	-	<b>1</b>	<b>30</b>	<b>2.965</b>	-	<b>3.118</b>	<b>3</b>	<b>3.121</b>
Resultaat na belastingen	-	-	-	-	96	-	96	-	96
Totaal niet-gerealiseerde resultaten (na belastingen)	-	-	-5	5	-	-	-	-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	-	-	<b>-5</b>	<b>5</b>	<b>96</b>	-	<b>96</b>	-	<b>96</b>
Winstbestemming 2016	-	-	-	-	192	-192	-	-	-
Uitkering aan Stedin Holding N.V. (dividend in natura)	-	-	-	-	-351	-	-351	-	-351
<b>Per 30 juni 2017</b>	<b>122</b>	-	<b>-4</b>	<b>35</b>	<b>2.902</b>	<b>-192</b>	<b>2.863</b>	<b>3</b>	<b>2.866</b>

Eigen vermogen toe te rekenen aan aandeelhouder van N.V. Eneco Beheer									
	Gestort en opgevraagd kapitaal	Agio-reserve	Reserve translatie-verschillen	Reserve kasstroom afdekkingen	Ingehouden resultaten	Onverdeeld resultaat	Totaal eigen vermogen	Minderheidsbelangen	Totaal groepsvermogen
<b>Per 1 januari 2018</b>	<b>122</b>	-	<b>-6</b>	<b>10</b>	<b>2.613</b>	<b>127</b>	<b>2.866</b>	<b>3</b>	<b>2.869</b>
Aanpassingen openingsbalans per 1 januari <sup>1</sup>	-	-	-	-	13	-	13	-	13
<b>Aangepaste openingsbalans per 1 januari 2018</b>	<b>122</b>	-	<b>-6</b>	<b>10</b>	<b>2.626</b>	<b>127</b>	<b>2.879</b>	<b>3</b>	<b>2.882</b>
Resultaat na belastingen	-	-	-	-	-	75	75	-	75
Totaal niet-gerealiseerde resultaten (na belastingen)	-	-	-	-7	-	-	-7	-	-7
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	-	-	-	<b>-7</b>	-	<b>75</b>	<b>68</b>	-	<b>68</b>
Winstbestemming 2017	-	-	-	-	127	-127	-	-	-
Dividend aan Eneco Groep N.V.	-	-	-	-	-64	-	-64	-	-64
<b>Totaal transacties met (voormalig) eigenaren van de vennootschap</b>	-	-	-	-	<b>63</b>	<b>-127</b>	<b>-64</b>	-	<b>-64</b>
<b>Per 30 juni 2018</b>	<b>122</b>	-	<b>-6</b>	<b>3</b>	<b>2.689</b>	<b>75</b>	<b>2.883</b>	<b>3</b>	<b>2.886</b>

<sup>1</sup> Voor meer informatie wordt verwezen naar toelichting 9 'Groepsvermogen'

Geen accountantscontrole toegepast.

# Geselecteerde toelichtingen op de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers

## 1. Grondslagen voor de financiële verslaggeving

### 1.1 Algemene informatie

N.V. Eneco Beheer ('de vennootschap') is een vennootschap naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Rotterdam en houdstermaatschappij van dochterondernemingen, deelnemingen in joint operations en joint ventures alsmede geassocieerde deelnemingen (deze gezamenlijk aangeduid als 'Eneco' of 'de Groep'). Eneco Groep N.V. houdt 100% van de aandelen van de vennootschap en is de uiteindelijke moeder. De vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 24246970.

Vanuit haar missie 'duurzame energie van iedereen' investeert de Groep in de verdere verduurzaming van de energieketen met als doel energie ook op langere termijn schoon, leverbaar en betaalbaar te houden voor onze klanten. De Groep richt zich op innovatieve energiediensten en producten. Hiermee kunnen klanten energie besparen, zelf of samen duurzame energie opwekken en energie terugleveren aan het energienet. Daartoe worden nieuwe diensten ontwikkeld die vorm en inhoud geven aan de energietransitie, onder meer via het platform Toon<sup>®</sup>, innovatieve flexdiensten en diensten gericht op energiebesparing. De Groep is behalve in Nederland ook actief in België, Duitsland, Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk.

De belangrijkste strategische samenwerkingsverbanden betreffen deelnemingen, participaties en lidmaatschappen in windparken, zowel onshore als offshore, in start-ups en in coöperaties. Enkele voorbeelden hiervan zijn de gezamenlijke investeringen met Mitsubishi Corporation in het offshore windpark Luchterduinen, het offshore windpark in ontwikkeling Norther voor de Belgische kust en daarnaast de investering met een aantal partners (waaronder Shell en Mitsubishi Corporation) in het offshore windpark in ontwikkeling Blauwwind (Borsssele III & IV). Verder neemt de Groep deel in de energiecentrale Encogen VOF, in Groene Energie Administratie B.V. (Greenchoice) en vanaf 2017 in het Duitse Next Kraftwerke GmbH, exploitant van een virtuele energiecentrale ('Virtual Power Plant').

Tenzij anders vermeld, zijn alle bedragen opgenomen in miljoenen euro.

De halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' waarbij de geconsolideerde balans en het geconsolideerde kasstroomoverzicht in verkorte vorm zijn gepresenteerd. Deze cijfers dienen te worden gezien in samenhang met de geconsolideerde jaarrekening 2017 van de Groep. De geconsolideerde jaarrekening 2017 is opgesteld in overeenstemming met de per 31 december 2017 geldende International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd door de Europese Commissie, en Titel 9 Boek 2 BW.

Deze halfjaarcijfers zijn geautoriseerd voor publicatie door de Raad van Bestuur op 31 augustus 2018.

## 1.2 Nieuwe of gewijzigde IFRS-standaarden

Er zijn per 1 januari 2018 geen wijzigingen in bestaande IFRS-standaarden en/of nieuwe IFRS-interpretaties die door de Europese Commissie zijn goedgekeurd per die datum en die relevant zijn voor Eneco om in voorkomende situaties toe te passen bij het opstellen van deze halfjaarcijfers.

De volgende nieuwe IFRS-standaarden die door de Europese Commissie zijn goedgekeurd, zijn relevant voor Eneco en worden toegepast vanaf 1 januari 2018:

- IFRS 9 'Financial Instruments': deze standaard stelt een alomvattend kader voor de classificatie, presentatie, opname en waardering voor alle financiële activa en financiële verplichtingen. Daarmee vervangt deze standaard de bestaande regelgeving in IAS 39 'Financial Instruments: Recognition and Measurement'. IFRS 9 is effectief voor boekjaren die starten op of na 1 januari 2018.

Wijzigingen als gevolg van de toepassing van deze standaard en de impact op de Eneco-cijfers:

1) De veranderde bepalingen voor de classificatie en waardering van financiële activa (van toepassing op vooral de afgeleide financiële instrumenten, handelsdebiteuren en overige vorderingen) en financiële verplichtingen (betreft vooral de afgeleide financiële instrumenten, handelscrediteuren, rentedragende en overige schulden) hebben de geconsolideerde cijfers van Eneco niet beïnvloed. Als gevolg daarvan zijn de vergelijkende cijfers 2017 niet aangepast bij de invoering van IFRS 9.

2) Het model voor het bepalen van een bijzondere waardevermindering voor financiële activa in IFRS 9 is gewijzigd ten opzichte van het model in IAS 39. Voor Eneco heeft dit met name betrekking op het bepalen van de voorziening dubieuze debiteuren. Tot 2018 gebeurde dit volgens de methode 'incurred losses' waardoor pas een voorziening werd gevormd op het moment van het ontstaan van een 'trigger' (een specifiek 'credit event'). Vanaf 2018 geldt onder IFRS 9 het model van 'expected losses' waarbij zowel historische als toekomstgerichte informatie wordt betrokken in de bepaling van deze voorziening aangezien er altijd een inherent risico bestaat dat een debiteur niet (volledig) zal betalen. Daarom moet dit risico al vanaf de eerste opboeking van de vordering in de waardering worden meegenomen. Hetzelfde geldt voor de waardering van de post 'nog te factureren bedragen'. De impact van deze gewijzigde regels voor de waardering van debiteuren (voorziening dubieuze debiteuren) is beperkt door het grote aantal relatief kleine debiteurenvorderingen, met in principe een kortlopend karakter, hetgeen zorgt voor spreiding van het risico. Dit in combinatie met de continuering van de huidige (stringente) beoordelingscriteria en -processen voor de debiteurenportefeuille in zijn totaliteit. Het toepassen onder IFRS 9 van de 'expected loss approach' in plaats van de 'incurred loss approach' heeft geleid tot een additionele dotatie aan de voorziening dubieuze debiteuren en aanpassing van de post 'nog te factureren' van in totaal € 1 mln. Dit bedrag is in de openingsbalans per 1 januari 2018 verwerkt. Het eigen vermogen in de openingsbalans 2018 is overeenkomstig met eenzelfde bedrag verlaagd gecorrigeerd voor een uitgestelde belastingvordering. De vergelijkende cijfers 2017 zijn hiervoor niet aangepast. Het effect op de winst- en verliesrekening voor het eerste halfjaar 2018 als gevolg van deze wijzigingen door IFRS 9 is beperkt en wordt derhalve niet verder toegelicht.

3) De bepalingen voor hedge accounting zijn in IFRS 9 aangepast om beter aan te sluiten bij het risicobeleid van ondernemingen en deze zijn minder rigide. Aangezien Eneco onder IAS 39 ook hedge accounting toepaste, heeft de invoering van de nieuwe standaard geen materiële invloed op de geconsolideerde cijfers doordat alle bestaande hedge relaties konden worden gecontinueerd volgens de bepalingen in IFRS 9. Deze wijzigingen hebben geen gevolgen voor de cijfers over het eerste halfjaar 2018 en per balansdatum 30 juni 2018 noch voor de vergelijkende cijfers 2017.

- IFRS 15 'Revenue from Contracts with Customers': deze nieuwe standaard geeft een raamwerk voor de verantwoording van opbrengsten en vervangt de bestaande regelgeving

ten aanzien van opbrengstverantwoording, met inbegrip van IAS 18 'Revenue', IAS 11 'Construction Contracts' en IFRIC 18 'Transfers of Assets from Customers'. IFRS 15 is effectief voor boekjaren die starten op of na 1 januari 2018. Eneco heeft een analyse uitgevoerd van de potentiële invloed op de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van de toepassing van deze standaard. De onderwerpen die meer in het bijzonder zijn onderzocht, betreffen aansluit- en transportvergoedingen, kortingen, acquisitiekosten, belastingen, overige wettelijke vergoedingen, samengestelde contracten en bouwcontracten, wanneer opbrengsten in aanmerking worden genomen en verder of Eneco wordt beschouwd als agent of principaal voor deze opbrengsten. Deze onderwerpen leiden bij toepassing van IFRS 15 niet tot verschillen met eerder toegepaste accounting regels, met uitzondering van de acquisitiekosten die gemaakt zijn voor het verkrijgen en afwickelen van afgesloten energieleveringscontracten. Deze uitgaven zijn bij toepassing van IFRS 15 geactiveerd als vooruitbetaalde kosten en afgeschreven over de looptijd van de contracten.

Eneco maakt gebruik van de mogelijkheid in IFRS 15 om deze standaard toe te passen vanaf 1 januari 2018 zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers 2017. Als gevolg daarvan is het cumulatieve effect van het activeren van de acquisitiekosten (inclusief boetevergoedingen) voor de nog lopende contracten in de openingsbalans per 1 januari 2018 verwerkt onder de 'Overige en belastingvorderingen' voor een bedrag van € 18 mln. Het eigen vermogen in de openingsbalans 2018 is overeenkomstig met eenzelfde bedrag (€ 13 mln.) verhoogd onder aftrek van een uitgestelde belastingverplichting. IFRS 15 schrijft bij deze transitiemethode voor om eveneens toe te lichten wat het effect zou zijn geweest op de (half)jaarcijfers als de vorige IAS 18 nog van toepassing zou zijn in het boekjaar 2018. In die situatie had dat geleid tot volledige verwerking van de acquisitiekosten (inclusief boetevergoedingen) via de winst- en verliesrekening, in plaats van activeren als vooruitbetaalde kosten en afschrijven over de contractperiode volgens toepassing van IFRS 15. De additionele kosten, in aanvulling op de reeds in het resultaat verantwoorde afschrijving op geactiveerde vooruitbetaalde acquisitiekosten, zouden bij toepassing van IAS 18 in het eerste halfjaar 2018 € 4 mln. bedragen. Deze zouden in de 'Overige bedrijfskosten' zijn opgenomen. Tot slot verplicht IFRS 15 om in de toelichting van de (half)jaarrekening een uitgebreidere uitsplitsing van de opbrengsten op te nemen. Gezien de aard van de bedrijfsactiviteiten van de Groep zal de uitsplitsing naar type product of dienst worden aangevuld met een uitsplitsing van de opbrengsten per land. Hiervoor wordt verwezen naar toelichting 4 'Opbrengst energielevering en energie-gerelateerde activiteiten' van deze halfjaarrekening. Dit in samenhang met het algemene kader zoals is beschreven in toelichting 3 'Seizoenspatroon van de activiteiten'.

De volgende nieuwe IFRS-standaard die door de Europese Commissie is goedgekeurd en relevant is voor Eneco zal worden toegepast vanaf 1 januari 2019:

- IFRS 16 'Leases': volgens deze standaard vervalt voor lessees (huurders) bij de verwerking het onderscheid tussen operating en finance leases en is off balance accounting in geval van operating leases niet langer toegestaan. Van bedrijfsmiddelen waarover de beschikkingsmacht bestaat op basis van een operating lease dient het gebruiksrecht op de balans te worden geactiveerd. Daartegenover staat een passivering van de leaseverplichting. Bedrijfsmiddelen met een waarde minder dan USD 5.000 of met een leasetermijn korter dan 12 maanden zijn binnen IFRS 16 vrijgesteld van activering. Deze nieuwe standaard vervangt de bestaande regelgeving in IFRIC 4 'Determining whether an Arrangement contains a Lease' en 'IAS 17 'Leasing'. IFRS 16 is effectief voor de boekjaren die starten op of na 1 januari 2019; met de mogelijkheid tot eerdere invoering van de standaard. De Groep zal van deze mogelijkheid geen gebruik maken.

De Groep heeft een eerste voorlopige analyse uitgevoerd van de mogelijke impact van deze nieuwe standaard op de geconsolideerde cijfers. Daaruit blijkt dat de activa ('leased assets' / Materiële vaste activa) en de leaseverplichtingen tegen contante waarde (als onderdeel van de 'Rentedragende schulden') zullen toenemen. Het gevolg van IFRS 16 is verder dat de



geactiveerde 'leased assets' worden afgeschreven over de resterende leasetermijnen en via de 'Afschrijvingen en bijzondere waardemutaties materiële vaste activa' ten laste van het resultaat zullen worden gebracht. De interestkosten voor het oprenten van de leaseverplichtingen zullen via de 'Financiële lasten' in de winst- en verliesrekening worden verwerkt. Eneco zal de analyse van de potentiële invloed op de geconsolideerde jaarrekening als gevolg van de toepassing van deze standaard in de tweede helft van 2018 afronden.

Overige nieuwe IFRS-standaarden, wijzigingen in bestaande standaarden en nieuwe interpretaties die op latere boekjaren van toepassing zullen zijn en/of nog niet zijn goedgekeurd door de Europese Commissie en/of niet relevant zijn voor de Groep, zijn niet nader toegelicht in dit halfjaarbericht.

## 2. Waarderingsgrondslagen

### 2.1 Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen en de grondslagen voor consolidatie van de halfjaarcijfers zijn consistent met de beschreven grondslagen in de jaarrekening 2017 met uitzondering van de toepassing van nieuwe IFRS-standaarden, zoals uiteengezet in paragraaf 1.2.

### 2.2 Oordelen, schattingen en veronderstellingen

Het opmaken van deze halfjaarcijfers brengt mee dat het management oordelen, schattingen en veronderstellingen toepast die van invloed zijn op de verantwoorde bedragen en op de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen. Dit betreft in het bijzonder de opbrengst van verkopen aan kleinverbruikers, de gebruiksduren van (im)materiële vaste activa, de bepaling van de reële waarde van de relevante activa en verplichtingen, bijzondere waardeverminderingen van activa en de omvang van voorzieningen. De toegepaste oordelen, schattingen en veronderstellingen zijn gebaseerd op marktgegevens, kennis, ervaring uit het verleden en andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De werkelijke resultaten kunnen echter afwijken van de gemaakte schattingen. Toegepaste oordelen, schattingen en veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld.

Schattingswijzigingen worden verwerkt in de periode waarin de schattingen worden herzien indien de wijzigingen alleen op deze periode betrekking hebben. Indien de schattingswijziging tevens betrekking heeft op toekomstige perioden vindt wijziging prospectief plaats in de hiervoor relevante perioden.

## 3. Seizoenspatroon van de activiteiten

De levering en opwekking van energie is seizoensgebonden. In het winterseizoen bestaat een grotere vraag naar energie voor verwarming. In het zomerseizoen ontbreekt deze grotere energiebehoefte en wordt gedeeltelijk gecompenseerd door hogere energiebehoefte voor koeling van gebouwen. De opwekking van elektriciteit en de productie van gas en warmte is afhankelijk van de vraag en de marktprijzen. De opwekking van duurzame energie is voornamelijk seizoensgebonden. Onder normale omstandigheden is de productie van windenergie hoger dan gemiddeld in de periode oktober tot en met maart en van zonne-energie in de zomermaanden. De productie van energie uit biomassa toont een stabiel patroon over het jaar.

## 4. Opbrengst energielevering en energie gerelateerde activiteiten

De aard van de wijzigingen en het effect van de eerste toepassing van IFRS 15 voor deze halfjaarcijfers zijn toegelicht in paragraaf 1.2. In de onderstaande tabellen is de opbrengst voor energielevering en energie gerelateerde activiteiten uitgesplitst naar soort product en geografische markt.

x € 1 mln.	Eerste halfjaar 2018	Eerste halfjaar 2017
Elektriciteit	1.086	773
Gas	783	619
Warmte	157	152
Energie gerelateerde activiteiten	39	39
<b>Totaal</b>	<b>2.065</b>	<b>1.583</b>

x € 1 mln.	Eerste halfjaar 2018	Eerste halfjaar 2017
Nederland	1.600	1.331
België	423	117
Duitsland	357	222
Verenigd Koninkrijk	25	28
Frankrijk	4	4
Eliminatie onderlinge leveringen	-344	-119
<b>Totaal</b>	<b>2.065</b>	<b>1.583</b>

In de omzet over het eerste halfjaar van 2018 is voor de Duitse activiteiten circa € 133 mln. (eerste halfjaar 2017: € 92 mln.) aan gefactureerde transportvergoedingen namens netbeheerders en circa € 112 mln. (eerste halfjaar 2017: € 75 mln.) aan (milieu)heffingen en belastingen opgenomen.

## 5. Bedrijfscombinaties en overige wijzigingen in consolidatiestructuur

In het eerste halfjaar 2018 hebben drie acquisities plaatsgevonden. Dit betreffen het energiebedrijf E.ON Benelux Levering B.V. (klantportfolio's) en twee 'smart energy' bedrijven die - gezien de materialiteit - hieronder inhoudelijk niet verder zijn toegelicht. Daarnaast is de bedrijfscombinatie inzake het in 2017 aangekochte energiebedrijf en de windactiviteiten van Eni Gas & Power N.V. afgerond en zijn deze cijfers 'definitief' geworden. De bedrijfscombinatie inzake de in 2017 aangekochte windactiviteiten van De Wolff Verenigde Bedrijven B.V. zal in het tweede halfjaar van 2018 worden afgerond en zullen ook deze cijfers 'definitief' worden gemaakt.

### Acquisitie 2018 E.ON Benelux Levering

Per 1 mei 2018 heeft Eneco de aankoop van de 100%-deelneming E.ON Benelux Levering B.V. (naam gewijzigd in: Eneco Zuid Nederland B.V. en hierna te noemen: 'EZN') afgerond, nadat er overeenstemming was bereikt met de ondernemingsraden van beide bedrijven over deze voorgenomen acquisitie en er toestemming was verkregen van de Nederlandse mededingingsautoriteiten. Met de aankoop van het energiebedrijf EZN, gevestigd in Eindhoven, neemt Eneco de Nederlandse verkoop- en leveringsactiviteiten van Uniper Benelux over. Bij EZN werken circa 150 mensen en het bedrijf levert energie aan circa 200.000 Nederlandse particuliere en zakelijke energiekanten. Deze overname geeft Eneco mogelijkheden om te groeien op het gebied van duurzame energie en innovatieve energiediensten.

Voor de aankoop van EZN is een koopprijs in contanten betaald van circa € 25 mln. Bij deze acquisitie is een variabel deel van de koopprijs (zgn. 'earn out'-regeling) of een uitgestelde betaling niet aan de orde. De beoordeling van de - op reële waarde gebaseerde - geïdentificeerde activa en verplichtingen is op balansdatum 30 juni 2018 nog niet afgerond. Dit onderzoek kan de allocatie van de koopprijs aan deze activa en passiva nog beïnvloeden. Om die reden is deze acquisitie als 'voorlopig' verwerkt in de halfjaarcijfers 2018. Op basis van deze voorlopige cijfers in de openingsbalans, is het goodwill-bedrag vooralsnog nihil. De reële waarde van de verkregen handelsdebiteuren en overige vorderingen bedraagt voorlopig € 97 mln. inclusief € 4 mln. voorzien als niet-inbaar per acquisitiedatum.

De kosten gerelateerd aan deze overnametransactie bedragen circa € 0,5 mln., waarvan € 0,1 mln. ten laste is gebracht van het resultaat 2018 (Overige bedrijfskosten). EZN draagt vanaf acquisitiedatum bij aan de opbrengsten van de Groep voor totaal ca. € 60 mln. en levert, door het seizoenspatroon, een beperkt negatief resultaat na belastingen in het eerste halfjaar 2018.

De opbrengsten en het resultaat na belastingen van de Groep indien bovenstaande acquisitie op 1 januari 2018 zou hebben plaatsgevonden, bedragen voor de eerste helft 2018 € 2.296 mln., respectievelijk € 78 mln.

#### **Acquisitie 2017 Eni - definitieve cijfers**

Per 10 juli 2017 heeft Eneco twee 100%-deelnemingen (Eni Gas & Power N.V. en Eni Wind N.V.) gekocht. In de eerste helft van 2018 is de beoordeling van de - op reële waarde gebaseerde - geïdentificeerde activa en verplichtingen afgerond en daarmee zijn de cijfers voor deze bedrijfscombinatie 'definitief' geworden. Dit heeft geresulteerd in een beperkte verlaging van de waardering (tegen reële waarde) van de aangekochte klantenbestanden en het alsnog opnemen in de balans van bepaalde contractuele verplichtingen. Daarnaast zijn - in verband met een verlaging van het belastingtarief in België van 34% naar 29,58% met ingang van 2018 - de uitgestelde belastingverplichtingen gerelateerd aan deze bedrijfscombinatie verlaagd. Per saldo is door deze drie aanpassingen het bedrag van de betaalde goodwill voor de aankoop van Eni verlaagd met ca. € 2 mln. Voor verdere uitleg over de verwerking van deze acquisitie in de Eneco-cijfers vanaf acquisitiedatum 1 juli 2017 wordt verwezen naar toelichting 15 van de jaarrekening 2017 van de Groep.

#### **Cijfers (voorlopige) openingsbalans tegen reële waarde**

Aangezien de beoordeling van de - op reële waarde gebaseerde - geïdentificeerde activa en verplichtingen van EZN per balansdatum 30 juni 2018 nog niet is afgerond, zijn de (voorlopige) bedragen van deze verkregen activa en verplichtingen in de openingsbalans van EZN in het kader van deze halfjaarrekening niet vermeld.

#### **Verkoop 10% van de aandelen in windpark Blauwwind (Borssele III & IV) aan Partners Group**

In de jaarrekening 2017 van Eneco Groep is vermeld in toelichting 34 'Gebeurtenissen na balansdatum' dat Eneco op 8 januari 2018 heeft besloten om de helft van het aandeel in het - nog te bouwen - windpark Borssele III & IV over te dragen aan een Zwitserse investeringsmaatschappij (Partners Group). Deze transactie is in juni 2018 geëffectueerd. Door middel van de verkoop verlaagt Eneco haar aandeel van 20 naar 10% in dit samenwerkingsverband. Dit heeft echter geen gevolgen voor zowel de verwerkingswijze volgens IFRS als voor de afgesloten afnamecontracten. Windpark Blauwwind wordt proportioneel in de geconsolideerde cijfers verwerkt op grond van IFRS 11 'Joint Arrangements'. Verder heeft Eneco Groep een Power Purchase Agreement afgesloten waarin is vastgelegd dat zij voor een periode van 15 jaar 50% van de door de windparken gegenereerde energie zal afnemen. In de eerste 15 jaar na inbedrijfstelling (naar verwachting in 2021) ontvangt Blauwwind onder de Nederlandse SDE+ subsidieregeling een gegarandeerde prijs van € 54,49/MWh. Daarna wordt de energie verkocht tegen de op de groothandelsmarkt voor energie geldende tarieven. Naast deze verkoop van aandelen zijn ook in juni 2018 de financieringscontracten met een bankenconsortium tot stand gekomen voor de bouw van het windpark. De deels gefinancierde investeringsuitgaven voor de constructiefase bedragen naar verwachting in totaal € 1,3 miljard.

## 6. Belastingen

De effectieve belastingdruk bedraagt 25,7% (eerste halfjaar 2017: 23,8%). Belastingen op het resultaat omvatten de actuele belastingen en mutaties in de uitgestelde belastingen tegen de nominale tarieven voor de vennootschapsbelasting in de landen rekening houdend met fiscale stimuleringsmaatregelen en overige fiscale faciliteiten.

## 7. Activa aangehouden voor verkoop

De in de jaarrekening 2017 onder 'activa aangehouden voor verkoop' vermelde financieringsovereenkomst van in totaal € 200 mln. is op 27 januari 2018 omgezet in liquiditeiten (zoals toegelicht in de jaarrekening 2017 bij de Gebeurtenissen na balansdatum).

## 8. Afgeleide financiële instrumenten en reële waarde

De afgeleide financiële instrumenten zijn naar de volgende niveau's te verdelen:

Per 30 juni 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Activa</b>				
Energiecommodity- en CO2-emissierechtencontracten	10	246	2	258
Renteswap- en valutacontracten	-	7	-	7
	<b>10</b>	<b>253</b>	<b>2</b>	<b>265</b>
<b>Verplichtingen</b>				
Energiecommodity- en CO2-emissierechtencontracten	33	202	-	235
Renteswap- en valutacontracten	-	6	-	6
	<b>33</b>	<b>208</b>	<b>-</b>	<b>241</b>
<b>Per 31 december 2017</b>				
<b>Activa</b>				
Energiecommodity- en CO2-emissierechtencontracten	4	238	2	244
Renteswap- en valutacontracten	1	10	-	11
	<b>5</b>	<b>248</b>	<b>2</b>	<b>255</b>
<b>Verplichtingen</b>				
Energiecommodity- en CO2-emissierechtencontracten	26	195	-	221
Renteswap- en valutacontracten	-	5	-	5
	<b>26</b>	<b>200</b>	<b>-</b>	<b>226</b>

Met uitzondering van 31 december 2017 geen accountantscontrole toegepast.

In de Financiële Vaste Activa is per 30 juni 2018 € 81 mln (31 december 2017: € 65 mln.) als afgeleide financiële instrumenten opgenomen.

De reële waarde van de leningen per 30 juni 2018 bedraagt € 642 mln. (31 december 2017: € 650 mln.). De reële waarde van de leningen is benaderd door middel van de contante waarde methode. Hierbij is uitgegaan van relevante marktrentetarieven voor vergelijkbare schulden. Daarmee vallen de gegevens voor deze waarderingberekening onder 'niveau 2' binnen de reële waarde hiërarchie.

Voor de waarderingmethodiek van financiële instrumenten wordt de volgende hiërarchie gehanteerd:

#### **Niveau 1**

Onder niveau 1 worden financiële instrumenten verantwoord waarvan de reële waarde is gebaseerd op niet aangepaste marktprijzen van gelijke instrumenten in actieve markten.

#### **Niveau 2**

Onder niveau 2 worden financiële instrumenten verantwoord met een reële waarde gebaseerd op marktprijzen of prijsopgaven aangevuld met andere beschikbare informatie. Bij de waarderingmethodiek wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van observeerbare marktprijzen. De waardering van niveau 2 energiecommoditycontracten is gebaseerd op marktprijzen of prijsopgaven voor liquide perioden voor onderliggende waarden als elektriciteit, gas (title transfer facility), olie-gerelateerde prijzen en emissierechten. Andere contracten worden gewaardeerd middels afstemming met de tegenpartij, in deze afstemmingen worden observeerbare forwardcurves van rente en valuta gehanteerd.

#### **Niveau 3**

Onder niveau 3 worden financiële instrumenten verantwoord die zijn gewaardeerd op basis van berekeningen waarin één of meer significante inputfactoren niet zijn gebaseerd op objectieve marktdata.

## 9. Groepsvermogen

De openingsbalans van het groepsvermogen is aangepast met in totaal € 13 mln. De grootste post hierin betreft € 12 mln in verband met de implementatie van IFRS 9 en 15 (zie toelichting 1.2).

N.V. Eneco Beheer heeft in het eerste halfjaar van 2018 voor € 63,5 mln. dividend ter beschikking gesteld aan haar aandeelhouder. Dit bedrag is in april 2018 uitgekeerd aan de aandeelhouder.

## 10. Personeels- en overige voorzieningen

Onder de voorzieningen zijn reorganisatievoorzieningen opgenomen voor een totaalbedrag van circa € 13 mln. (waarvan € 6 mln. ten laste van het halfjaarresultaat) in verband met een reorganisatie bij de Nederlandse bedrijfsonderdelen en bij het overgenomen E.ON Benelux Levering B.V. (zie toelichting 5).

De vertrekregeling, zoals vermeld in de jaarrekening 2017 (toelichting 6 'Bezoldigingen bestuurders'), is bij het vertrek van de heer De Haas toegepast.

## 11. Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

### **Juridische procedures**

De Groep is betrokken bij een aantal juridische en regulatorische claims en procedures die verband houden met de bedrijfsactiviteiten, ofwel als eiser ofwel als gedaagde. Het management zorgt ervoor dat deze zaken goed behartigd worden.

Aansprakelijkheden en voorwaardelijke verplichtingen in relatie tot deze claims en procedures worden periodiek beoordeeld op basis van de meest recente beschikbare informatie. Hierbij wordt

regelmatig gebruik gemaakt van de adviezen van juristen en andere specialisten. Een voorziening wordt alleen getroffen als een negatieve uitkomst van de procedure 'waarschijnlijk' (IFRS: 'probable') wordt geacht en het bedrag van het verwachte verlies redelijkerwijs kan worden ingeschat. De daadwerkelijke uitkomst van een claim of procedure kan anders zijn dan de eerder ingeschatte aansprakelijkheid, en als gevolg daarvan een materieel negatief effect hebben op de financiële prestaties en positie van de Groep. Zo is Eneco bijvoorbeeld in rechte aangesproken tot betaling van een materieel bedrag, maar Eneco ontkent alle aansprakelijkheid hiervoor en betwist iedere vermeende verplichting tot betaling.

De voorwaarden van het splitsingsprotocol, zoals opgenomen in de jaarrekening 2017 van de Groep, zijn ongewijzigd.

### **Overige niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen**

De Groep heeft inkoopverplichtingen voor energie ter grootte van € 7,0 mld. (31 december 2017: € 6,1 mld.). Daartegenover staan reeds afgesloten verkoopverplichtingen, met name voor de zakelijke markt, ter grootte van € 4,1 mld. (31 december 2017: € 3,4 mld.). Deze inkoop- en verkoopcontracten hebben betrekking op toekomstige leveringen. Voor de inkoop van warmte zijn verplichtingen ter grootte van € 0,5 mld. (31 december 2017: € 0,6 mld.) aangegaan. De jaarlijkse verkoopverplichting voor onbepaalde tijd van warmte bedraagt € 0,3 mld. (31 december 2017: € 0,3 mld.).

De Groep heeft aan derden concern- en bankgaranties verstrekt ter grootte van € 0,5 mld. (31 december 2017: € 0,4 mld.), waarvan € 0,4 mld. (31 december 2017: € 0,3 mld.) door N.V. Eneco Beheer is afgegeven. De resterende concern- en bankgaranties zijn verstrekt door dochtermaatschappijen van N.V. Eneco Beheer waarvoor een 403-verklaring is afgegeven.

## **12. Gebeurtenissen na balansdatum**

- Eneco neemt aandeel in twee Vlaamse windparken op zee  
In juni 2018 heeft Eneco een aandeelhoudersovereenkomst getekend met consortiumpartijen voor een 12,5%-deelname in twee grote offshore windparken Seastar en Mermaid die voor de Vlaamse kust worden ontwikkeld. Dit betreft nog te bouwen windparken die een totale capaciteit zullen hebben van ca. 500 MW. Eneco Groep breidt hiermee de activiteiten in Belgische windparken op zee verder uit (naast deelname in het windpark Norther dat in aanbouw is). Dit sluit aan op de strategie van Eneco om verder te groeien en te investeren in het opwekken van duurzame energie. Deze overeengekomen deelname in Seastar en Mermaid is geëffectueerd op 19 juli 2018. De verwerkingswijze van dit samenwerkingsverband in de Eneco-cijfers op basis van IFRS 11 'Joint arrangements' en/of IAS 28 'Investments in associates and joint ventures' zal in de 2<sup>e</sup> helft van 2018 bepaald worden.

# Beoordelingsverklaring

Aan de Raad van Bestuur van N.V. Eneco Beheer

## Oprichting

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018 van N.V. Eneco Beheer te Rotterdam bestaande uit de geconsolideerde balans, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht met de toelichting, waarin opgenomen een overzicht van gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen, beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse financiële informatie op basis van onze beoordeling.

## Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de tussentijdse financiële informatie verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, "Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

## Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de verkorte geconsolideerde halfjaarcijfers over de periode 1 januari 2018 tot en met 30 juni 2018 niet, in alle van

materieel belang zijnde opzichten, zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34, "Tussentijdse Financiële Verslaggeving", zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Rotterdam, 31 augustus 2018

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: drs. J.A. de Bruin RA

### **Uitgave**

N.V. Eneco Beheer  
Communications & Public Affairs  
Postbus 1003  
3000 BA Rotterdam  
Telefoon 088 806 0600  
[www.eneco.com](http://www.eneco.com)

### **Feedback**

[corporatecommunicatie@eneco.com](mailto:corporatecommunicatie@eneco.com)

### **Vormgeving en projectrealisatie**

C&F Report

### **Disclaimer**

In dit halfjaarbericht worden toekomstgerichte uitspraken gedaan. Deze uitspraken zijn herkenbaar aan het gebruik van bewoordingen als 'verwacht', 'naar verwachting', 'voorziet', 'heeft het voornemen', en vergelijkbare uitdrukkingen. Deze uitspraken zijn onderhevig aan risico's en onzekerheden en de werkelijke resultaten en gebeurtenissen kunnen aanmerkelijk afwijken van de huidige verwachtingen. Factoren die daartoe kunnen leiden zijn onder meer, maar niet uitsluitend, de algehele economische omstandigheden, de situatie op de markten waarop Eneco actief is, het gedrag van klanten, leveranciers en concurrenten, technologische ontwikkelingen en juridische bepalingen en voorschriften van regelgevende instanties die consequenties hebben voor de activiteiten van Eneco. In aanvulling hierop, maar niet beperkt daartoe, kunnen toekomstige resultaten beïnvloed worden door financiële risico's, zoals valuta- en renterisico's en liquiditeits- en kredietrisico's. Eneco verwerpt iedere aansprakelijkheid of verplichting ter zake van het bijwerken of herzien van onderhavige prognoses op basis van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins.

Op alle in dit halfjaarbericht gepubliceerde foto's berust copyright.

Eneco en Toon zijn geregistreerde merknamen van Eneco B.V.

Dit halfjaarbericht wordt alleen gepubliceerd op internet in een Nederlandstalige en Engelstalige versie.



