

SAMEN WERKEN WE AAN **DE ENERGIE VAN 2050**

HALFJAARBERICHT 2017





INHOUDSOPGAVE

3 BERICHT VAN DE RAAD VAN BESTUUR

6 DOELSTELLINGEN EN PRESTATIES

7 KERNCIJFERS

8 GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS 2017

8 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

9 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

10 Geconsolideerde balans

11 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

12 Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

13 Toelichting op de geconsolideerde halfjaarcijfers

19 Overige toelichtingen

20 BEOORDELINGSVERKLARING



Bij u in de wijk kunt u Enexis regelmatig tegenkomen. Dag in dag uit zijn onze monteurs onderweg om het energienet veilig en betrouwbaar te houden en voor te bereiden op de toekomst. Samen met de installatie van de slimme meter is dit het meest zichtbare werk dat we doen. Al meer dan 100 jaar staat Enexis op deze manier midden in de maatschappij. Een rol die we ook in de toekomst blijven vervullen.

De energievoorziening (en daarmee ook ons werk) wordt compleet anders. Duurzamer, meer hightech, meer sámen. Bijna 4.500 Enexis-medewerkers zetten iedere dag de schouders onder de energietransitie. Iedereen wordt betrokken: gemeenten, bedrijven, consumenten, energiecoöperaties, leveranciers. Een spannende tijd, dat merken we ook in het eerste halfjaar van 2017. Wij willen voorbereid zijn op veranderingen, werken mee in pilots en willen tegelijk de veiligheid en betrouwbaarheid van de huidige energievoorziening hoog houden.

“ DE ENERGIEVOORZIENING WORDT COMPLEET ANDERS ”

In alle veranderingen die de energietransitie met zich meebrengt, is het lastig om prioriteiten te stellen. We weten niet in welk tempo de transitie zal verlopen. Ons nieuwe strategisch plan, dat in april 2017 werd vastgesteld door onze aandeelhouders, helpt ons focus aan te brengen. De komende jaren richten wij ons op twee pijlers: excellent netbeheer en het versnellen van de energietransitie. Al onze activiteiten – hoe klein of groot ook – dragen hieraan bij. En om versnelling aan te brengen, hebben we onze veranderplannen gelijk geconcretiseerd in een tiental transitieprogramma's. We zijn vol energie begonnen!

In dit halfjaarbericht rapporteren we cijfermatig over onze tussentijdse resultaten. We plaatsen gebeurtenissen in de context van de lange termijn, want het ritme van de omwenteling is soms onvoorspelbaar en uiteindelijk draait het om wat we op lange termijn bereiken.

EXCELLENT NETBEHEER

Het belangrijkste uitgangspunt om te werken aan excellent netbeheer is en blijft veiligheid. Het werk aan onze netten moet in iedere situatie veilig zijn voor medewerkers en de omgeving. Gelukkig wisten we in het eerste halfjaar de veiligheid op peil en de storingsduur binnen de perken te houden. Het effect van distributieautomatisering in onze onderstations, waarmee we storingen sneller kunnen oplossen, werpt zijn vruchten af.

“ HET RITME VAN DE OMWENTELING
IS SOMS ONVOORSPELBAAR ”

Ons netwerk breidden we per 1 juli 2017 uit door de elektriciteits- en gasnetten in Weert over te nemen van netbeheerder Stedin. We bedienen nu de volledige provincie Limburg. Deze stap past in het beleid van de overheid om netbeheer te organiseren langs de provinciegrenzen. Hierdoor wordt onze dienstverlening duidelijker voor klanten, gemeenten en provincies, én het maakt een efficiëntere werkwijze mogelijk. Het makkelijk en klantvriendelijker maken van onze processen blijft voor ons een belangrijk aandachtspunt. We steken veel tijd en energie in een herontwerp van onze primaire processen, zoals het aansluitproces en het storingsproces. Want als klanten iets bij ons willen regelen, moet dat gemakkelijk en snel kunnen. Of dat nu gaat om een huisaansluiting of de aanleg van het grootste zonnepark van Nederland in Delfzijl, waar we in 2017 ruim 120.000 zonnepanelen aan ons net koppelden.

VERSNELLEN VAN DE ENERGIETRANSITIE

Aan duurzame energieprojecten werd in de eerste zes maanden meer besteed dan we van tevoren hadden bedacht. En, zoals eerder gezegd, moeten we met die onvoorspelbaarheid beter leren omgaan. We merken dat de timing van duurzame projecten dikwijls grillig verloopt. Vaak is de voortgang afhankelijk van provinciale of gemeentelijke besluitvorming en van de instemming van omwonenden. Is er een 'go' dan moeten we klaar zijn om te beginnen. Maar wanneer bijvoorbeeld de ontwikkeling van een windpark vertraging oploopt of zelfs helemaal niet doorgaat, dan is het van belang dat we geen onnodige investeringen hebben gedaan. We moeten dus steeds een afweging maken om de voortgang niet te belemmeren en tegelijk kostenbewust te blijven. Onze klanten moeten te allen tijde kunnen rekenen op een goede dienstverlening tegen zo laag mogelijke kosten.

Hierover spreken we regelmatig met gemeenten en provincies. De energietransitie voltrekt zich in een landelijk kader, maar wordt lokaal uitgevoerd. Het is dus van belang om lokaal energieplannen te maken en op het goede abstractieniveau met elkaar in gesprek te gaan. Onze medewerkers van Enexis Netbeheer, Enpuls en Fudura zijn dé gesprekspartners als het gaat om energie. Zij kennen het energienetwerk van a tot z en weten exact hoe nieuwe energieoplossingen aangesloten kunnen worden op ons netwerk. Ons doel om samen met gemeenten energieplannen op te stellen loopt achter op de doelstelling, maar we merken dat er beweging ontstaat.

“ ER ONTSTAAT BEWEGING ”














VASTBERADEN OM SAMEN DOELEN TE BEREIKEN

Ook binnen Enexis is er beweging. Onze medewerkers zijn enthousiast en vastberaden om samen energiedoelen te bereiken. Niet alleen voor klanten, maar ook in ons eigen handelen. We stimuleren medewerkers bijvoorbeeld om duurzame keuzes te maken in hun mobiliteit. Hoewel we samen een CO₂-reductie realiseren, gaat het ons nog niet hard genoeg. We willen meer; of het nou gaat om internationale klimaatafspraken of lokale pilots in ons verzorgingsgebied. We werken samen met markt- en ketenpartners en lokale energiepartners en nemen het voortouw in grote én kleine initiatieven die de energievoorziening duurzamer maken, nu en in de toekomst.

Peter Vermaat, CEO

Maarten Blacquièrè, CFO

DOELSTELLINGEN EN PRESTATIES

EXCELLENT NETBEHEER		1 ^o HALFJAAR 2017	DOELSTELLING 2017	REALISATIE 2016
	Bevlogenheid medewerkers (en Samenwerking) ¹	bevlogenheid: 8,2 samenwerking: 6,7	2 van de 2 in Q4 ≥ deeltarget	7,9
	DART-rate Enexis	0,20	≤ 0,22	0,17
	DART-rate derden	0,35	≤ 0,67	0,86
	Jaarlijkse uitvalduur elektriciteit (JUD)	8,3 minuten	≤ 20,5 minuten	15,2 minuten
	Het aantal stations dat in 2017 wordt voorzien van distributieautomatisering (DA)	187 stations	≥ 350 stations	-
	Beïnvloedbare kosten en opbrengsten ²	EUR 192,8 mln	≤ EUR 403 mln	EUR 358 mln
	Customer effort scores (CES) ³	1 van de 5 ⁴	≥ 4 van de 5 customer effort scores Q4 2017 ≤ deeltarget	1 van de 6
VERSNELLEN ENERGIETRANSITIE				
	Aanbieding Slimme Meters	228.226 adressen	≥ 459.000 adressen	404.468 adressen
	Plaatsing Slimme Meters	84,8%	≥ 90%	90,5%
	Aantal nieuwe Buurkracht-buurtten	42 buurtten	≥ 60 buurtten	65
	CO ₂ -reductie leasewagens en gedeclareerde kilometers	4,5%	≥ 6% reductie t.o.v. score 2014	1,8%
	De binnen Buurkracht geregistreerde CO ₂ -besparing door maatregelen bedraagt eind 2017 ≥ 3.000.000 kg CO ₂ (o.b.v. aantal maatregelen x gemiddelde besparing)	2,1 mln kg	≥ 3,0 mln kg CO ₂ -reductie eind 2017	-
	Stakeholder engagement (3 mijlpalen met als einddoel concrete energieplannen met stakeholders)	1 mijlpaal	3 mijlpalen behaald	-

1. Samenwerking vanaf 2017 gerapporteerd. Voor 2017: deeltarget Bevlogenheid ≥ 8,2, deeltarget Samenwerking ≥ 7,0.

2. Voor 2017: Enexis Netbeheer (incl. staven).

3. Standaardaansluitingen, maatwerk aansluitingen, klantenservice telefonie, enexis.nl, storingeninformatie.

4. Q1 score.

Zie definities in hoofdstuk Begrippenlijst in Jaarverslag 2016.

KERNCIJFERS

bedragen in miljoenen euro's	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	
Resultaat			
Netto-omzet	680	685	
Operationele kosten	237	244	
Afschrijvingen en buitengebruikstellingen	166	166	
Bedrijfsresultaat	174	185	
Resultaat deelnemingen en joint ventures	1	1	
EBIT	175	186	
Resultaat na belastingen	109	110	
Balans (voor winstbestemming)			
	30 juni 2017	31 december 2016	
Netto werkkapitaal	-26	-53	
Vaste activa	6.982	6.884	
Geïnvesteed vermogen	6.248	6.150	
Eigen vermogen	3.710	3.704	
Netto-rentedragende schulden	2.170	2.078	
Balanstotaal	7.499	7.284	
Bruto-investeringen ¹⁾	265	275	
Ratio's			
	30 juni 2017	31 december 2016	
Solvabiliteit	%	49,5	50,9
ROIC	%	5,3	5,6
Return on equity	%	5,6	5,6
Kengetallen			
	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	
Aantal aansluitingen elektriciteit (x 1.000)	2.751	2.742	
Aantal aansluitingen gas (x 1.000)	2.289	2.279	
Trajectlengte elektriciteitsnet (x 1.000 km)	137,9	136,5	
Trajectlengte gasnet (x 1.000 km) ²⁾	46,0	46,0	
Aantal medewerkers ultimo periode ³⁾	4.363	4.421	
	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	
Uitvalduur elektriciteit (minuten per aansluiting)	8,3	8,2	
Uitvalduur gas (seconden per aansluiting)	26	19	

1. Voor 2016 betreffen dit de investeringen in het eerste halfjaar 2016.
2. Endinet 'Trajectlengte gasnet (x 1.000 km)' aangepast aan Enexis definitie.
3. Met ingang van 2017 definitiewijziging (inclusief Werkervaringsplaatsen).

GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS 2017

GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

bedragen in miljoenen euro's	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Netto-omzet	680	685
Af: Kosten van transport- en systeemdiensten en van distributieverliezen	113	111
Overige bedrijfsopbrengsten ¹⁾	10	21
Voor bedrijfsactiviteiten beschikbaar saldo	577	595
Personeelskosten	152	161
Afschrijvingen en buitengebruikstellingen ¹⁾	166	166
Kosten uitbesteed werk, materialen en andere externe kosten	75	74
Overige bedrijfskosten	10	9
	403	410
Bedrijfsresultaat	174	185
Resultaat deelnemingen en joint ventures	1	1
Financiële baten	2	0
Financiële lasten	31	44
Financiële baten en lasten	-29	-44
Resultaat vóór belastingen	146	141
Belastingen	37	31
Resultaat na belastingen	109	110
Toekomend aan:		
Minderheidsaandeelhouders	0	0
Aandeelhouders	109	110
Gemiddeld aantal aandelen in boekjaar	149.682.196	149.682.196
Winst per aandeel²⁾	0,73	0,73

- De aan de verkoop van Aktivabedrijf Enexis Friesland B.V. toegerekende goodwill die in het 1e halfjaar 2016 in mindering was gebracht op het verkoopresultaat is in de jaarrekening 2016 als afschrijvingskosten geherrubriceerd. De vergelijkende cijfers voor het 1e halfjaar 2016 zijn hiervoor voor EUR 2 miljoen aangepast.
- In euro's, verwatering van winsten is niet van toepassing.

GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT

bedragen in miljoenen euro's	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Resultaat na belastingen	109	110
Vrijval niet-gerealiseerde resultaten via hedgereserve	1	0
Belastingen vrijval niet-gerealiseerde resultaten via eigen vermogen	0	0
Totaalresultaat incl. niet-gerealiseerde resultaten ¹⁾	110	110
Toekomend aan:		
Minderheidsaandeelhouders	0	0
Aandeelhouders	110	110

1. De niet-gerealiseerde bedragen in het totaalresultaat betreffen louter bedragen die in latere periodes in de winst-en-verliesrekening worden verantwoord.

GECONSOLIDEERDE BALANS

bedragen in miljoenen euro's	30 juni 2017	31 december 2016
Activa		
Materiële vaste activa	6.761	6.659
Immateriële vaste activa	199	201
Deelnemingen en joint ventures	12	13
Overige financiële vaste activa	10	11
Vaste activa	6.982	6.884
Vorraden	21	21
Vorderingen	157	164
Winstbelasting	43	15
Overige financiële activa (kortlopend)	5	52
Liquide middelen	291	148
Flottende activa	517	400
Totaal activa	7.499	7.284

bedragen in miljoenen euro's	30 juni 2017	31 december 2016
Passiva		
Geplaatst en gestort aandelenkapitaal	150	150
Agioreserve	2.436	2.436
Algemene reserve	1.018	914
Hedgereserve	-3	-3
Resultaat van het boekjaar	109	207
Eigen vermogen	3.710	3.704
Rentedragende verplichtingen (langlopend)	2.142	2.142
Voorzieningen (langlopend)	84	84
Vooruitontvangen bijdragen in aanleg van netten en aansluitingen	690	664
Latente belastingen	287	283
Overige langlopende verplichtingen	2	3
Langlopende verplichtingen	3.205	3.176
Handelsschulden en overige te betalen posten	240	245
Rentedragende verplichtingen (kortlopend)	319	134
Winstbelasting	0	0
Voorzieningen (kortlopend)	7	8
In volgend jaar te amortiseren vooruitontvangen bijdragen	18	17
Kortlopende verplichtingen	584	404
Totaal passiva	7.499	7.284

GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

bedragen in miljoenen euro's	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Resultaat na belastingen	109	110
Correctie verkoopresultaat Aktivabedrijf Enexis Friesland B.V.	0	-13
Afschrijvingen en overige waardeverminderingen	166	166
Geamortiseerde bijdragen in aanleg van netten en aansluitingen	-9	-8
Resultaat deelnemingen	-1	-1
Ontvangen dividend deelnemingen	2	1
Mutatie operationeel werkkapitaal ^{1), 2)}	-27	-51
Mutatie latente belastingen	4	4
Mutatie voorzieningen (langlopend)	0	8
Mutatie overige langlopende verplichtingen	-1	0
Overige	0	1
Kasstroom uit operationele activiteiten	243	217
Investerings materiële en immateriële vaste activa ²⁾	-266	-272
Bijbetaling acquisitie Endinet Groep B.V.	0	-359
Ontvangen bijdragen in aanleg van netten en aansluitingen	36	35
Verstrekke leningen	-3	-2
Storting in deposito's en geldmarktfondsen	0	-50
Opname uit deposito's en geldmarktfondsen	50	120
Aflossing verstrekke leningen	1	1
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-182	-527
Kasstroom voor financieringsactiviteiten	61	-310
Uitgifte obligatieleningen ³⁾	0	493
Opname van rentedragende verplichtingen exclusief schulden aan kredietinstellingen	175	1
Aflossing aandeelhouderslening tranche C	0	-500
Aflossing van rentedragende verplichtingen exclusief schulden aan kredietinstellingen	-76	-2
Uitbetaald dividend	-103	-111
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-4	-119
Totaal kasstromen	57	-429
Netto liquide middelen minus schulden aan kredietinstellingen begin boekjaar ⁴⁾	34	536
Netto liquide middelen minus schulden aan kredietinstellingen ultimo verslagperiode⁵⁾	91	107

- De mutatie in het operationeel werkkapitaal is in het 1e halfjaar 2017 sterk beïnvloed door een vooruitbetaling van de over 2017 te betalen winstbelasting van EUR 73 miljoen (vooruitbetaling winstbelasting over 2016 bedroeg in het 1e halfjaar 2016 EUR 71 miljoen). Daartegenover staat een terugontvangst van EUR 4 miljoen over 2015 en EUR 8 miljoen over 2016.
- Met ingang van 2016 worden de slimme meters in voorraad van voorraden naar materiële vaste activa gereclassificeerd. Voor het 1e halfjaar 2016 heeft hiervoor een aanpassing van EUR 4 miljoen plaatsgevonden, zijnde de voorraadafname van de slimme meters in 1e halfjaar 2016.
- EUR 500 miljoen nominaal na aftrek van EUR 7 miljoen aan emissiekosten die gedurende de looptijd van de lening geamortiseerd worden.
- Bank- en kassaldi (EUR 148 miljoen) minus de als kortlopende rentedragende verplichtingen gepresenteerde negatieve banksaldi (EUR 114 miljoen).
- Bank- en kassaldi (EUR 291 miljoen) minus de als kortlopende rentedragende verplichtingen gepresenteerde negatieve banksaldi (EUR 200 miljoen).

GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

bedragen in miljoenen euro's	Aantal gewone aandelen	Aandelen-kapitaal	Agio-reserve	Algemene reserve	Hedge-reserve	Resultaat boekjaar	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2016	149.682.196	150	2.436	802	-4	223	3.607
Resultaat na belastingen 1e halfjaar 2016	0	0	0	0	0	109	109
Amortisatie hedgereserve in 1e halfjaar 2016	0	0	0	0	1	0	1
Totaalresultaat inclusief niet-gerealiseerde resultaten	149.682.196	150	2.436	802	-3	332	3.717
Bestemming resultaat 2015	0	0	0	112	0	-112	0
Dividenduitkering over 2015	0	0	0	0	0	-111	-111
Stand per 30 juni 2016	149.682.196	150	2.436	914	-3	109	3.606
Resultaat na belastingen in 2e halfjaar 2016	0	0	0	0	0	98	98
Amortisatie hedgereserve in 2e halfjaar 2016	0	0	0	0	0	0	0
Stand per 31 december 2016	149.682.196	150	2.436	914	-3	207	3.704
Stand per 1 januari 2017	149.682.196	150	2.436	914	-3	207	3.704
Resultaat na belastingen 1e halfjaar 2017	0	0	0	0	0	109	109
Amortisatie hedgereserve in 1e halfjaar 2017	0	0	0	0	0	0	0
Totaalresultaat inclusief niet-gerealiseerde resultaten	149.682.196	150	2.436	914	-3	316	3.813
Bestemming resultaat 2016	0	0	0	104	0	-104	0
Dividenduitkering over 2016	0	0	0	0	0	-103	-103
Stand per 30 juni 2017	149.682.196	150	2.436	1.018	-3	109	3.710

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE HALFJAARCIJFERS

ALGEMEEN

Enexis Holding N.V. is een naamloze vennootschap, statutair gevestigd in 's-Hertogenbosch. In dit halfjaarbericht zijn de financiële gegevens opgenomen over het eerste halfjaar van 2017 van de vennootschap en haar groepsmaatschappijen.

Deze halfjaarcijfers zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving', zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Op het halfjaarbericht heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Wel heeft een beoordeling plaatsgevonden door de externe accountant.

De functionele valuta van Enexis Holding N.V. is de euro. Alle bedragen zijn, tenzij anders vermeld, opgenomen in miljoenen euro's.

GRONDSLAGEN VOOR DE CONSOLIDATIE, WAARDERING EN RESULTAATBEPALING

In dit bericht hebben we dezelfde waarderingsgrondslagen gehanteerd als in de jaarrekening 2016 van Enexis Holding N.V. (te vinden op www.enexisgroep.nl/jaarverslag).

Met uitzondering van de, op pagina 17 toegelichte, reële waarde van de rentedragende leningen, wijkt de reële waarde van de financiële activa en verplichtingen niet materieel af van de boekwaarde per ultimo juni 2017.

De winstbelasting is gebaseerd op de beste inschatting voor het verwachte gemiddelde belastingtarief over 2017 toegerekend naar het resultaat vóór belasting over de eerste zes maanden van 2017. Door niet aftrekbare kosten ligt de effectieve belastingdruk in het eerste halfjaar 2017 boven het nominale belastingpercentage.

NIEUWE EN/OF GEWIJZIGDE IFRS-STANDAARDEN VAN TOEPASSING PER 1 JANUARI 2017

STANDAARDEN EFFECTIEF IN HET EERSTE HALFJAAR 2017

In het eerste halfjaar 2017 zijn geen wijzigingen van toepassing.

TOEKOMSTIGE STANDAARDEN DIE NOG NIET VAN KRACHT ZIJN IN HET EERSTE HALFJAAR 2017

Onderstaande de voor Enexis Holding N.V. van belang zijnde verbeteringen en wijzigingen van IFRS-standaarden die zijn gepubliceerd, maar in het eerste halfjaar 2017 nog niet van kracht zijn.

IFRS 9 – Financiële instrumenten, van kracht per 1 januari 2018. Deze standaard vervangt IAS 39 en alle voorgaande versies van IFRS 9 en brengt de drie aspecten ‘classificatie en waardering’, ‘bijzondere waardevermindering’ en ‘hedge accounting’ samen die gelden voor administratie van financiële instrumenten. Deze wijziging zal naar verwachting geen significant effect hebben op de door de Groep gehanteerde grondslagen en/of toelichting.

IFRS 15 – Contractuele opbrengsten met klanten, van kracht per 1 januari 2018. Per 1 januari 2018 zal deze standaard de bestaande verslaggevingsregels ten aanzien van opbrengstverantwoording vervangen, waaronder de standaarden: IAS 18 “Revenue recognition, IAS 11 “Construction Contracts” en de interpretaties SIC 31 en IFRIC 13, 15 en 18. Enexis zal de nieuwe standaard gaan toepassen vanaf de verplichte implementatie datum. Momenteel is Enexis bezig met een implementatietraject voor deze nieuwe standaard, welk zich toespitst op drie gebieden:

- waardering en verantwoording van de omzet;
- toelichtingen in de jaarrekening; en
- impact op processen en IT.

In de initiële fase van het implementatie traject zijn de omzetstromen in kaart gebracht en de bijbehorende contracten, diensten en leveringen grotendeels beoordeeld op de mogelijke impact die de implementatie van IFRS 15 heeft. Met de invoering van IFRS 15 dient een onderscheid gemaakt te worden tussen separate prestatieverplichtingen. Dit betekent dat er een onderscheid gemaakt dient te worden naar de afzonderlijke diensten en leveringen binnen een contract; vervolgens dient de totale gecontracteerde omzet te worden toegerekend naar de individuele prestatieverplichtingen.

De impact op de opbrengstverantwoording is momenteel nog niet helemaal inzichtelijk, maar op basis van de huidige inzichten verwacht Enexis geen materiële afwijkingen ten opzichte van de opbrengstverantwoording onder de huidige standaarden en interpretaties. Ten aanzien van de verantwoording verwacht Enexis dat de presentatie en toelichting van de opbrengsten onder IFRS 15 gedetailleerder zal zijn dan onder de huidige standaarden. Desondanks verwacht Enexis, op basis van de huidige inzichten, dat de additioneel vereiste toelichtingen in de jaarrekening niet zullen leiden tot substantiële aanpassingen in de daaraan ten grondslag liggende processen en IT.

Enexis zal het implementatietraject in de komende maanden afronden om tijdig voorbereid te zijn op de nieuwe standaard. Op dat moment zal ook de werkelijke impact op de opbrengstverantwoording bekend zijn.

IFRS 16 – Leases, van kracht per 1 januari 2019. De nieuwe lease standaard betekent dat ook operationele leases en huurverplichtingen in de balans verantwoord worden, hetgeen een balansverlenging betekent die ook de ratio's zal beïnvloeden. Momenteel bereidt de Groep een oriënterend onderzoek voor waarbij een analyse van de lease en huurcontracten en bepaling van de impact van de wijzigingen op de interne beheersing en controlemaatregelen onderdeel zullen uitmaken.

SEIZOENSINVLOEDEN

Er is bij Enexis geen sprake van seizoensinvloeden die het resultaat in materiële zin beïnvloeden.

RESULTAATONTWIKKELING 1E HALFJAAR 2017

NETTO-OMZET, INKOOPKOSTEN EN VOOR BEDRIJFSACTIVITEITEN BESCHIKBAAR SALDO

De omzet uit hoofde van levering van goederen en diensten is met EUR 5 miljoen (0,7%) afgenomen in het eerste halfjaar 2017 tot EUR 680 miljoen. Deze afname wordt voornamelijk verklaard door een daling van de tarieven met gemiddeld 1,2% ten opzichte van het eerste halfjaar 2016. Daar staat een groei van het aantal aansluitingen tegenover van 0,6%.

De kosten van transport- en systeemdiensten en van distributieverliezen zijn in het eerste halfjaar 2017 met EUR 2 miljoen toegenomen tot EUR 113 miljoen. Deze toename wordt voornamelijk verklaard door hogere kW- vergoedingen aan TenneT van EUR 7 miljoen als gevolg van tariefstijgingen. Daar staat een lager netverlies uit allocatie tegenover van EUR 5 miljoen.

De overige bedrijfsopbrengsten zijn met EUR 11 miljoen afgenomen tot EUR 10 miljoen in het eerste halfjaar 2017. De voornaamste verklaring voor deze afname is het in het eerste halfjaar 2016 gerealiseerde transactieresultaat van EUR 13 miljoen in 2016 als gevolg van de verkoop van Aktivabedrijf Enexis Friesland B.V.

BEDRIJFSKOSTEN

De personeelskosten nemen met EUR 9 miljoen af tot EUR 152 miljoen in het eerste halfjaar 2017. Deze afname wordt grotendeels veroorzaakt door een toename van geactiveerde kosten van eigen personeel met EUR 7 miljoen als gevolg van inzet van eigen personeel aan investeringsprojecten. Daarnaast dalen deze kosten als gevolg van een afname van het aantal FTE met 1,8% (30 juni 2017: 4.204; 30 juni 2016: 4.280). Daar staat tegenover dat de personeelskosten met circa 1,0% toenemen als gevolg van een periodieke stijging van de salarissen van eigen personeel.

De afschrijvingen en overige waardeverminderingen liggen met EUR 166 miljoen in lijn met het eerste halfjaar 2016. Er is zowel in het eerste halfjaar 2016 als het eerste halfjaar 2017 geen sprake van significante bijzondere waardeverminderingen.

De kosten uitbesteed werk, materialen en andere externe kosten ten bedrage van EUR 75 miljoen liggen in lijn met het eerste halfjaar 2016 (EUR 74 miljoen).

De overige bedrijfskosten zijn met EUR 1 miljoen toegenomen tot EUR 10 miljoen in het eerste halfjaar 2017. Deze toename wordt voornamelijk veroorzaakt door de vrijval van de voorziening CBL-fonds van EUR 2 miljoen in het eerste halfjaar 2016.

FINANCIËLE BATEN EN LASTEN

Het negatieve saldo van de financiële baten en lasten bedraagt in het eerste halfjaar 2017 EUR 29 miljoen en is daarmee EUR 15 miljoen verbeterd ten opzichte van het eerste halfjaar 2016. De belangrijkste verklaring van deze afname van het negatieve saldo van de financiële baten en lasten is dat in april 2016 de aandeelhouderslening tranche C vervroegd is afgelost. De rentelasten van de aandeelhouderslening tranche C tot en met april 2016 bedroegen EUR 8 miljoen en de boeterente in verband met de vervroegde aflossing bedroeg EUR 8 miljoen.

BELASTINGEN

Het resultaat voor belastingen bedraagt in het eerste halfjaar 2017 EUR 146 miljoen. De effectieve belastingdruk is in het eerste halfjaar 2016 lager geweest door met name hogere niet belastbare resultaten zoals het verkoopresultaat Aktivabedrijf Enexis Friesland B.V. van EUR 13 miljoen, bijdrage niet-marktconformiteit EDON-lening van EUR 6 miljoen en vrijval voorziening beëindigingskosten CBL van EUR 2 miljoen.

ACQUISITIES EN VERKOPEN BEDRIJFSONDERDELEN

AFWIKKELING AANKOOP ENDINET GROEP B.V. EN VERKOOP AKTIVABEDRIJF ENEXIS FRIESLAND B.V. PER 1 JANUARI 2016

Op 1 januari 2016 is Endinet Groep B.V. aangekocht. De verwervingsprijs bedroeg EUR 694 miljoen bestaande uit EUR 359 miljoen aan liquiditeiten en EUR 336 miljoen aan de verkoopwaarde van de bij de transactie overgedragen activa van Aktivabedrijf Enexis Friesland B.V. Het resultaat op de verkooptransactie van EUR 13 miljoen is in 2016 als overige bedrijfsopbrengsten ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht.

AANKOOP N.V. STEDIN NETTEN WEERT PER 1 JULI 2017

Op 25 april is met Stedin Netbeheer B.V. een koop- en verkoopovereenkomst (SPA) getekend om per 1 juli 2017 N.V. Stedin Netten Weert over te nemen. Op 1 juli 2017 heeft Enexis B.V. de volledige zeggenschap over N.V. Stedin Netten Weert verworven en deze zal als zodanig vanaf deze datum in de groeps cijfers worden geconsolideerd. Deze transactie heeft geen financiële impact op de geconsolideerde halfjaar cijfers 2017. N.V. Stedin Netten Weert was verantwoordelijk voor het gas- en elektriciteitsnetwerk in de gemeente Weert. Bij deze overname zijn 33 medewerkers als nieuwe collega's verwelkomd.

De verwervingsprijs bedraagt EUR 59 miljoen. De reële waarde van N.V. Stedin Netten Weert is als volgt te specificeren:

bedragen in miljoenen euro's	2017
Materiële vaste activa	59
Totaal overgenomen activa	59
Passieve belastinglatenties	1
Totaal overgenomen passiva	1
Reële waarde van netto-activa	58
Kostprijs overname	59
Goodwill	1

De materiële vaste activa hebben betrekking op circa 22.000 elektriciteits- en 20.000 gasaansluitingen en betreffen netwerkdelen, aansluitingen, meters en overige activa.

De latente belastingen hebben betrekking op verschillen tussen de commerciële en fiscale waardering van de activa.

De goodwill van EUR 1 miljoen heeft nagenoeg geheel betrekking op de verwachte synergievoordelen.

De kosten die zijn gemaakt voor de acquisitie van N.V. Stedin Netten Weert bedragen EUR 0,9 miljoen, waarvan EUR 0,8 miljoen is verwerkt in de winst-en-verliesrekening van 2016 en EUR 0,1 miljoen in de winst-en-verliesrekening van 2017.

Zie verder de paragraaf Gebeurtenissen na balansdatum op pagina 19.

REËLE WAARDE RENTEDRAGENDE LENINGEN

Enexis heeft per 30 juni 2017 EUR 2.238 miljoen (ultimo 2016: EUR 2.137 miljoen) aan rentedragende leningen op haar balans staan. De reële waarde van deze rentedragende leningen bedraagt EUR 2.411 miljoen. Deze reële waarde is voor de obligatieleningen conform beursnotering en voor de overige leningen conform de berekeningssystematiek op basis van de Euro Utility (A) BFV rentecurve per 30 juni 2017 (ultimo 2016: EUR 2.338 miljoen). Voor de overige leningen zijn de waarden van de rentebetalingen en de terugbetalingen van de hoofdsommen contant gemaakt tegen verschillende rentes, waarmee rekening wordt gehouden met het tijdseffect.

De reële waarde en de boekwaarde van de rentedragende leningen op de balans is met name gestegen door de uitgifte van commercial papers onder het ECP (Euro Commercial Paper) programma. In het eerste halfjaar 2017 is in totaal EUR 175 miljoen aangetrokken onder het ECP programma. Hiervan staat ultimo juni 2017 nog EUR 100 miljoen open.

CREDIT RATING

De credit ratings van Standard & Poor's (A+stable outlook) en van Moody's (Aa3 met stable outlook) zijn in het 1e halfjaar 2017 ongewijzigd. De korte termijn credit rating van Enexis Holding N.V. is P-1 (Moody's) en A-1 (Standard & Poor's).

Om de doelstelling van handhaving van minimaal een A credit rating en een financieel gezonde kapitaalstructuur te realiseren, worden de navolgende financiële kengetallen nagestreefd:

	Realisatie
FFO/Netto-rentedragende schulden \geq 16%	25%
FFO rentedekking \geq 3,5	10,2
Netto-rentedragende schulden/(eigen vermogen + netto-rentedragende schulden) \leq 60%	37%

SEGMENTATIE-INFORMATIE EERSTE HALFJAAR 2017

Enexis Holding N.V. onderkent een tweetal rapportagesegmenten, te weten:

- Enexis gereguleerd; en
- Enexis overig.

Voor een nadere toelichting op de onderkende segmenten, de beschrijving daarvan en de onderlinge eliminaties wordt verwezen naar paragraaf 3. Segmentatie in de Toelichtingen op de geconsolideerde jaarrekening op pagina 84-86 van de jaarrekening 2016 van Enexis Holding N.V. (te vinden op www.enexisgroep.nl/jaarverslag).

De gesegmenteerde informatie over het eerste halfjaar 2017 is als volgt:

bedragen in miljoenen euro's	Enexis gereguleerd		Enexis overig		Normalisatie en eliminaties		Enexis totaal	
	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016	1e halfjaar 2017	1e halfjaar 2016
Winst-en-verliesrekening								
Netto-omzet	654	657	36	38	-10	-10	680	685
Overige bedrijfsopbrengsten	11	21	2	1	-3	-1	10	21
Bedrijfsresultaat	166	170	8	15	0	0	174	185
Activa en verplichtingen								
Totaal activa	7.559	7.224	328	181	-388	-166	7.499	7.239

OVERIGE TOELICHTINGEN

INFORMATIE VERBONDEN PARTIJEN

In het eerste halfjaar 2017 is EUR 103 miljoen aan dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders. Daarnaast is een bedrag van EUR 1 miljoen ontvangen van EDSN als reguliere aflossing op een verstrekte lening en zijn nieuwe leningen verstrekt voor EUR 2 miljoen. Verdere transacties met verbonden partijen vinden plaats uit hoofde van reguliere bedrijfsvoering en tegen marktconforme tarieven en voorwaarden.

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN EN ACTIVA

HUUR, LEASE EN INKOOPVERPLICHTINGEN

De verplichtingen betrekking hebbende op personenauto's, kantoorlocaties, ICT en overig wijken, buiten een reguliere afwikkeling daarvan, per ultimo juni 2017 niet wezenlijk af van de verplichtingen per ultimo 2016. De verplichtingen betrekking hebbende op de inkoop netverlies zijn daarentegen wel geactualiseerd en bedragen ultimo juni 2017 EUR 85 miljoen. Het totaalbedrag aan verplichtingen bedraagt ultimo juni 2017 EUR 265 miljoen (< 1 jaar: EUR 122 miljoen; 1-5 jaar: EUR 130 miljoen; > 5 jaar: EUR 13 miljoen).

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Per 1 juli 2017 is N.V. Stedin Netten Weert verworven en middels een juridische fusie samengevoegd met Enexis B.V. Met ingang van deze datum zal deze verwerving als zodanig worden meegeconsolideerd in de cijfers van Enexis B.V. en in de groeps cijfers van Enexis Holding N.V.

Fudura B.V. is, samen met Alliander N.V., op 10 juli 2017 met SPIE Nederland B.V. op hoofdlijnen overeengekomen om de joint venture Ziut B.V. te verkopen omdat de diensten van Ziut B.V. niet passen bij hun strategische kernactiviteiten. Het innovatieve karakter en de ervaring van SPIE Nederland B.V. bieden een goede en stabiele basis waardoor Ziut B.V. flexibel kan bewegen in een markt die sterk in beweging is en kansen nog beter kan realiseren en benutten. Op grond van de overeenkomst op hoofdlijnen gaan partijen verder in gesprek. Afstemming met medezeggenschap, vakbonden en de toezichthouder moet leiden tot een definitieve overeenkomst. Naar verwachting zal deze verkooptransactie geen belangrijke financiële impact hebben.

Voor verdere informatie over bovengenoemde gebeurtenissen wordt verwezen naar de paragraaf Acquisitie en verkopen bedrijfszonderdelen op pagina 16.

De Raad van Bestuur,

P. Vermaat, voorzitter

M. Blacquièrè

's-Hertogenbosch, 25 juli 2017

BEOORDELINGSVERKLARING

Aan: de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Enexis Holding N.V.

OPDRACHT

Wij hebben de in dit halfjaarbericht opgenomen geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Enexis Holding N.V. te 's-Hertogenbosch beoordeeld, bestaande uit de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat over de periode van 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017, de geconsolideerde balans per 30 juni 2017, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen over de periode van 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017 en de toelichting. De raad van bestuur 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 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 tussentijdse financiële informatie over de periode van 1 januari 2017 tot en met 30 juni 2017 niet, in alle van materieel belang zijnde aspecten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Utrecht, 25 juli 2017

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

drs. C.J.A.M. Romme RA

Enexis Holding N.V.

Postbus 856

5201 AW 's-Hertogenbosch

Tel: 088 857 77 77

www.enexisgroep.nl