

JAARRESULTATEN 2019

D'Ieteren paste vanaf 1 januari 2019 IFRS 16 'Leases' toe volgens de retrospectieve benadering. Leases die voordien geboekt werden als operationele leases, zijn nu opgenomen in de balans. De afschrijving op het gebruiksrecht ('right-of-use') van activa en rente op de leasebetalingen worden nu opgenomen in de resultatenrekening. De resultaten van het boekjaar 2019 worden zowel op 'post-IFRS 16-basis' als op 'pre-IFRS 16-basis' voorgesteld. Dit vergemakkelijkt de vergelijking met de resultaten van het boekjaar 2018. De commentaren in deze persmededeling verwijzen naar de cijfers op 'pre-IFRS 16-basis', tenzij anders vermeld.

De resultaten van de groep D'Ieteren verbeterden in 2019 aanzienlijk dankzij de uitmuntende prestaties van Belron en opnieuw een jaar van verbetering bij D'Ieteren Auto. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de groep – het *aangepaste* geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ – steeg met 39,8% (verwachting: 'ongeveer 35% hoger') tot 300,7 miljoen EUR op vergelijkbare basis (aandeel van 52,48% in Belron in 2018 en 2019).

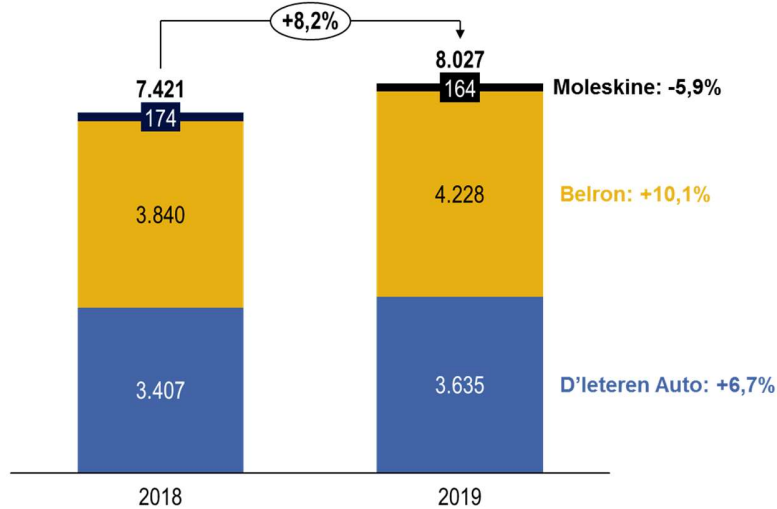
- Het aandeel² van **D'Ieteren Auto** steeg met 130 bp op een Belgische markt van nieuwe wagens² (exclusief inschrijvingen van minder dan 30 dagen) die met 2,5% daalde. De stijging van de verkopen (+6,7%) en van het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ (+6,1%), weerspiegelt voornamelijk hogere importvolumes, gedeeltelijk gecompenseerd door een geringere bijdrage van de Retail-activiteiten.
- **Belron** realiseerde een sterke organische⁵ groei van de verkopen (+7,5%). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, steeg met 110,5%. Dit weerspiegelt volumegroei, een positief mixeffect en een goede vooruitgang van het 'Fit for Growth'-programma.
- De prestaties van **Moleskine** waren teleurstellend in 2019. De verkopen en het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, daalden met respectievelijk 5,9% en 48,2%. In april 2020 treedt een nieuwe CEO in dienst.
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepast* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van -10,3 miljoen EUR in 2019, in vergelijking met -6,9 miljoen EUR in 2018.
- De Raad van bestuur stelt een **bruto gewoon dividend van 1,15 EUR per aandeel voor (ten opzichte van 1,00 EUR in 2019)**.

Voor 2020 streeft D'Ieteren een post-IFRS 16 aangepast geconsolideerd resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, na dat minstens 25% hoger is dan het resultaat van vorig jaar (295,2 miljoen EUR post-IFRS 16). Voor deze verwachting wordt uitgegaan van een aandeel van 52,48% in Belron in 2019 en 2020. Deze verwachting houdt geen rekening met potentiële risico's en gevolgen met betrekking tot het Coronavirus (COVID-19).

SAMENVATTING GROEP

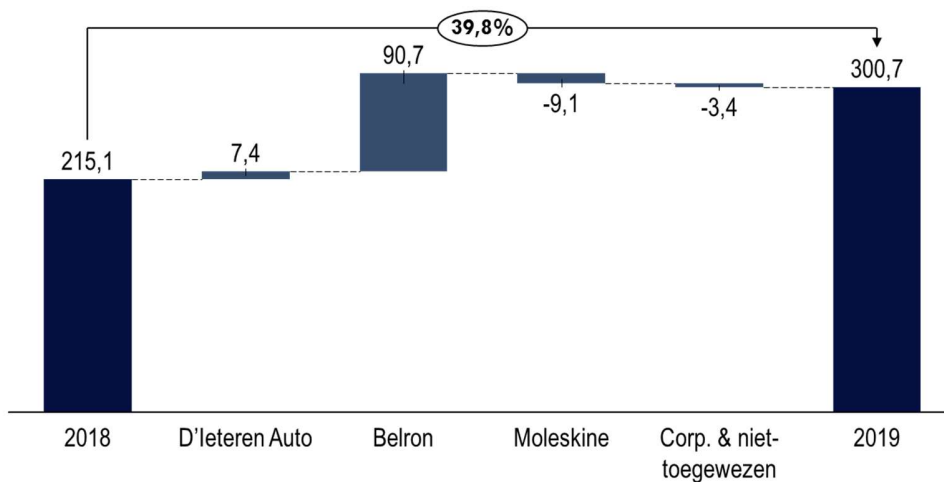
De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **3.798,8 miljoen EUR (+6,1%)**. Dit cijfer is exclusief Belron. De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron) bedroegen **8.026,9 miljoen EUR (+8,2%)**.

Gecombineerde verkopen (miljoen EUR)



Het **geconsolideerde resultaat vóór belastingen volgens IFRS** bedroeg 93,2 miljoen EUR (64,7 miljoen EUR in 2018). Onze voornaamste prestatie-indicator – het **aangepaste geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹** – bedroeg 300,7 miljoen EUR, een stijging met 39,8% op vergelijkbare basis (aandeel van 52,48% in Belron).

Evolutie van het **aangepaste geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹** (miljoen EUR)



Het **aandeel van de groep in het netto resultaat** bedroeg 64,5 miljoen EUR (1.048,0 miljoen EUR in 2018). De cijfers van 2018 omvatten de consolidatiewinst als gevolg van de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R. De **aangepaste netto winst, groepsaandeel**¹, bedroeg 211,6 miljoen EUR (aandeel van 52,48% in Belron), in vergelijking met 182,2 miljoen EUR (aandeel van 57,78% in Belron) in 2018.

De Raad van bestuur stelt een **bruto gewoon dividend van 1,15 EUR** per aandeel voor. Als dit dividend goedgekeurd wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 mei 2020, dan zal het uitbetaald worden op 5 juni 2020 (notering ex-coupon op 3 juni en registratiedatum 4 juni).

De netto cashpositie van het segment 'Corporate & Niet-toegewezen', dat Corporate omvat, bedroeg **1.521,0 miljoen EUR** op het einde van 2019, in vergelijking met 1.142,2 miljoen EUR op het einde van 2018.

D'IETEREN AUTO

- De verkopen stegen met 6,7% tot 3.634,9 miljoen EUR;
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 116,5 miljoen EUR (106,8 miljoen EUR in 2018);
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ steeg met 5,3% tot 119,0 miljoen EUR. Deze sterke prestatie weerspiegelt voornamelijk grotere volumes nieuwe voertuigen en een gunstig prijs- en modelmixeffect;
 - De *aanpassingen*¹ (-2,5 miljoen EUR) hebben betrekking op de implementatie van de 'Market Area'-strategie;
- Het resultaat vóór belastingen steeg met 6,8% tot 122,5 miljoen EUR;
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 128,4 miljoen EUR (121,0 miljoen EUR in 2018), een stijging met 6,1%;
- Verwachtingen voor 2020 (post-IFRS 16): D'Ieteren Auto streeft een hoger aandeel na op een markt die naar verwachting een hoge 'single digit' daling zal kennen, en een *aangepast* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, dat minstens stabiel blijft.

| mhn EUR | 2018 | | | % wijziging aangepaste elementen | 2019 | | | % wijziging totaal |
|--|-----------------------|--------------|-------------------------|--|-------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | Totaal Pre IFRS 16 | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | Totaal Pre IFRS 16 | |
| Nieuwe geleverde voertuigen (volumes) | 122.164 | - | - | - | - | 129.575 | 6,1% | |
| Externe verkopen | 3.406,9 | - | 3.406,9 | 6,7% | 3.634,9 | 3.634,9 | 6,7% | |
| Bedrijfsresultaat | 106,8 | -6,2 | 113,0 | 5,3% | 119,0 | -2,5 | 9,1% | |
| Netto financieringskosten | -2,0 | 0,6 | -2,6 | 0,0% | -2,6 | - | 30,0% | |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 114,7 | -2,6 | 117,3 | 6,6% | 125,0 | -2,5 | 6,8% | |
| <i>Aangepast</i> PBT, groepsaandeel ¹ | - | - | 121,0 | 6,1% | 128,4 | - | - | |

1.1. Activiteiten en resultaten

Markt en leveringen

De Belgische markt van nieuwe wagens bleek veerkrachtiger dan verwacht. Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² daalde het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 2,5% tot 515.051 eenheden. Inclusief de inschrijvingen van minder dan 30 dagen bedroeg het aantal inschrijvingen 550.003 eenheden (+0,1%), het op één na hoogste niveau sinds de historische piek in 2011 (572.211 eenheden). De stijging met 5% van de vraag in het businesssegment (56% van het totaal aantal inschrijvingen van nieuwe wagens) werd gecompenseerd door een daling met 6% in het segment van de particulieren. Het aandeel van de SUV's steeg van 38% in 2018 tot 40% in 2019. De merken van D'Ieteren Auto kenden een stijging met 33% van het aantal SUV-inschrijvingen, die 36% van de mix vertegenwoordigden.

Het marktaandeel van D'Ieteren Auto bedroeg 22,75% in 2019 (+130 bp) zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen. Alle merken wonnen marktaandeel, behalve Porsche.

De inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) stegen met 4,3% tot 81.820 eenheden en het marktaandeel van D'Ieteren Auto steeg met 23 bp tot 10,79%.

Het totale aantal in 2019 door D'Ieteren Auto geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 129.575 eenheden (+6,1%).

Verkopen

De verkopen van D'Ieteren Auto stegen in 2019 met 6,7% (+5,8% op vergelijkbare basis) tot 3.634,9 miljoen EUR. Dit weerspiegelt voornamelijk volumegroei die kracht werd bijgezet door het succes van de SUV-modellen. De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 6,6% tot 3.188,3 miljoen EUR.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat bedroeg 116,5 miljoen EUR (+9,1%) en het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ (119,0 miljoen EUR) steeg met 5,3% of met 7,9% zonder de impact van de terugneming van voorzieningen (4,5 miljoen EUR in 2018 en 1,9 miljoen EUR in 2019). Deze sterke verbetering weerspiegelt voornamelijk grotere volumes nieuwe voertuigen en hogere bruto marges van de Importactiviteit. Deze positieve factoren werden gedeeltelijk gecompenseerd door een geringere bijdrage van de Retail-activiteit en hogere IT- en projectgerelateerde kosten.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 122,5 miljoen EUR (+6,8%) of 125,0 miljoen EUR (+6,6%) exclusief *aanpassingen*¹.

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, steeg met 6,1% tot 128,4 miljoen EUR. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg 12,0 miljoen EUR (10,6 miljoen EUR in 2018).

De winstbelastingen bedroegen 36,7 miljoen EUR (38,4 miljoen EUR in 2018). De *aangepaste* belastinglasten¹ bedroegen 38,8 miljoen EUR (in vergelijking met 40,5 miljoen EUR in 2018). De daling weerspiegelt de opname van uitgestelde belastingvorderingen.

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg 85,8 miljoen EUR (76,3 miljoen EUR in 2018). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, groepsaandeel¹, steeg met 9,4 miljoen EUR tot 86,2 miljoen EUR.

1.2. Nettoschuld en vrije kasstroom

De nettoschuld³ van D'Ieteren Auto steeg met 59,4 miljoen EUR tot 120,2 miljoen EUR op het einde van 2019.

De *aangepaste* vrije kasstroom¹ (na belastingen) bedroeg -18,7 miljoen EUR in 2019 (-54,3 miljoen EUR in 2018). Het verschil weerspiegelt voornamelijk het volgende:

- De stijging van de *aangepaste* EBITDA^{1,5} (128,9 miljoen EUR in 2019 versus 120,7 miljoen EUR in 2018);
- De impact van 'Overige niet-geldelijke posten' (9,2 miljoen EUR in 2019 versus -6,1 miljoen EUR in 2018);
- De stijging van de belastingbetalingen (-38,1 miljoen EUR in 2019 versus -24,6 miljoen EUR in 2018);
- Veranderingen in werkkapitaal (-86,2 miljoen EUR in 2019 versus -120,1 miljoen EUR in 2018). De stijging van de voorraden (balans) met 48,7 miljoen EUR op één jaar weerspiegelt een piek van (vroeg)

leveringen door de fabrieken op het einde van het jaar en de uitbreiding van het Retail-netwerk. De vorderingen stegen met 62,6 miljoen EUR tot 414,2 miljoen EUR (balans) als gevolg van een timingeffect met betrekking tot de facturering;

- De stijging van de netto capex (-27,2 miljoen EUR versus -18,3 miljoen EUR) weerspiegelt voornamelijk IT-investeringen (bv. systeem voor het beheer van dealers en software voor het beheer van wisselstukken) en de uitrusting van een nieuwe Porsche-concessie.

1.4. Belangrijkste ontwikkelingen

2019 was een scharnierjaar dat gekenmerkt werd door transformatieprojecten zoals:

- Het **Magellan-project** dat de strategie voor de komende 5 jaar definieert en gebaseerd is op drie pijlers:
 - *'Adapt'* - zich aanpassen om in elke activiteit de beste te worden (bv. herziening van de organisatiestructuur en de ondersteuningsdiensten)
 - *'Expand'* - uitbreiden door de ontwikkeling van nevenactiviteiten (bv. oprichting van een trading desk voor tweedehandse voertuigen)
 - *'Innovate'* - innoveren om klaar te zijn voor de toekomst. Dit omvat bijvoorbeeld investeringen in elektrische mobiliteit via EDI (Electric by D'Ieteren) en de lancering van nieuwe vormen van mobiliteit via Lab Box.
- Er werd een **Transformation Office** opgericht om de transformatie van D'Ieteren Auto te coördineren. Vorig jaar werden ongeveer 20 Magellan-initiatieven gelanceerd.
- Het programma **'Leading the D'Ieteren Auto Way'**, dat tot doel heeft de waarden binnen de organisatie te versterken, werd ten uitvoer gelegd binnen alle directiecomités.

1.3. Verwachtingen voor 2020 (post-IFRS 16)

D'Ieteren Auto streeft een hoger marktaandeel na op een markt van nieuwe voertuigen die naar verwachting een hoge 'single digit' daling zal kennen dit jaar als gevolg van de onzekerheid met betrekking tot het fiscale regime en de reglementering inzake het bezit en gebruik van een voertuig. Er wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, minstens stabiel zal blijven in 2020. Opmerking: het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 128,4 miljoen EUR post-IFRS 16 in 2019.

BELRON

Op het niveau van Belron (aan 100%):

- De externe verkopen (4.228,1 miljoen EUR) stegen met 10,1%, bestaande uit 7,5% organische⁵ groei, 1,3% groei uit overnames en een positieve impact van 2,5% uit wisselkoersschommelingen, gedeeltelijk gecompenseerd door verkopen (impact van -1,2%).
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 333,0 miljoen EUR (103,6 miljoen EUR in 2018):
 - De stijging met 77,4% van het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ (400,5 miljoen EUR) weerspiegelt het resultaat van volumegroei, waardegroei, met name uit de productmix, en een strakke kostenbeheersing;
 - De *aanpassingen*¹ bedroegen -67,5 miljoen EUR (zie details op pag. 40-41).

Op het niveau van het rapporteringssegment Belron in de geconsolideerde rekeningen van D'Ieteren:

- Het resultaat vóór belastingen bedroeg 256,9 miljoen EUR (1.010,9 miljoen EUR in 2018). De cijfers in 2018 omvatten de geconsolideerde winst op de verkoop van het belang van 40% in Belron;
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, steeg met 110,5%, van 82,1 miljoen EUR in 2018 tot 172,8 miljoen EUR in 2019. De cijfers van 2018 werden aangepast om hetzelfde gemiddelde aandeel van 52,48% als in 2019 te weerspiegelen. De sterke verbetering weerspiegelt de stijging van de onderliggende operationele prestaties, gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere financiële kosten na de herfinanciering in het vierde kwartaal van 2018 en het vierde kwartaal van 2019.

Verwachtingen voor 2020 (post-IFRS 16):

- Stijging van de organische verkopen met ongeveer 5%⁵;
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, aandeel D'Ieteren¹, zou moeten stijgen met 35-40%. Deze verwachting gaat uit van gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen op het einde van 2019 en een aandeel van 52,48% in Belron in 2019 en 2020.

| mn EUR | 2018 | | | % wijziging aangepaste elementen | 2019 | | | % wijziging totaal |
|--|-----------------------|--------------|-------------------------|--|-------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | Totaal Pre IFRS 16 | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | Totaal Pre IFRS 16 | |
| Aantal klanten incl. franchisés (miljoen) | 18,2 | - | - | - | - | - | 18,2 | -0,2% |
| Externe verkopen | 3.839,7 | - | 3.839,7 | 10,1% | 4.228,1 | - | 4.228,1 | 10,1% |
| Bedrijfsresultaat | 103,6 | -122,1 | 225,7 | 77,4% | 400,5 | -67,5 | 333,0 | 221,4% |
| Netto financieringskosten | 907,3 | 966,4 | -59,1 | 20,8% | -71,4 | -4,8 | -76,2 | - |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 1.010,9 | 844,3 | 166,6 | 97,6% | 329,2 | -72,3 | 256,9 | -74,6% |
| <i>Aangepast</i> PBT ¹ , groepsaandeel (@ 52,48%) | - | - | 82,1 | 110,5% | 172,8 | - | - | - |

2.1. Verkopen en resultaten

Verkopen

De totale verkopen van **Belron** stegen in 2019 met 10,1% tot 4.228,1 miljoen EUR. De groei van de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 11,3% bestaat uit:

- 7,5% organische⁵ groei;
- een positieve impact van 2,5% uit wisselkoersschommelingen, voornamelijk toe te schrijven aan de sterkere Amerikaanse dollar;
- 1,3% groei uit overnames.

De verkopen in **Noord-Amerika** (54% van het totaal) stegen met 20,2%. De organische⁵ groei met 13,1% weerspiegelt stijgingen zowel in volume als in waarde, inclusief productmix, en hogere inkomsten uit ADAS-herkalibratie en VAPS (Valued-Added Products & Services - producten en diensten met een toegevoegde waarde). Regionale overnames, waarvan de grootste TruRoad was in augustus 2019, droegen 2,1% bij aan de groei. Verder was er een gunstige impact van 5,0% uit wisselkoersschommelingen.

In de **Eurozone** (33% van het totaal) stegen de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 2,7%, bestaande uit 2,4% organische⁵ groei, 0,2% groei uit kleine overnames en een gunstige impact van 0,1% uit wisselkoersschommelingen. De organische groei weerspiegelt verbeteringen van de waarde van de verkopen, inclusief productmix en hogere inkomsten uit ADAS-herkalibraties en VAPS, gecompenseerd door lagere volumes als gevolg van zachtere weersomstandigheden in de eerste jaarhelft.

De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in de **Rest van de Wereld** (13% van het totaal) stegen met 1,9%, waarvan 1,1% organische⁵ groei en 1,0% groei uit overnames. Er was een daling met 0,2% als gevolg van wisselkoersschommelingen. De organische groei weerspiegelt verbeteringen van de waarde van de verkopen, inclusief productmix en hogere inkomsten uit ADAS-herkalibraties en VAPS, gecompenseerd door lagere volumes in het VK als gevolg van zachtere weersomstandigheden in de eerste jaarhelft. De groei uit overnames heeft voornamelijk betrekking op de overname in de sector van de vervanging en herstelling van woningschade in Australië en Nieuw-Zeeland, die in maart 2018 werd voltooid.

Het totaalaantal bediende klanten (inclusief franchisenemers) bereikte 18,2 miljoen (-0,2%), waarvan 17,6 miljoen (-0,6%) voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing en het beheer van claims. De uitstekende globale NPS-score van 84,2% weerspiegelt de visie van Belron: “het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen”.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat steeg met 221,4% tot 333,0 miljoen EUR en het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ steeg met 77,4% tot 400,5 miljoen EUR. Deze positieve resultaten zijn grotendeels toe te schrijven aan het succes van de versnellingsdimensie van het ‘Fit for Growth’-programma, dat toegespitst is op de prestaties in een aantal cruciale domeinen (bv. investeringen in herkalibratiecapaciteiten, VAPS), terwijl de onderneming ook rendabeler wordt gemaakt – met name op het vlak van aankoop, productiviteit en joboptimalisering.

De kosten met betrekking tot het incentive-plan op lange termijn voor het management (3-jarenplan gelanceerd in 2017) bedroegen 59,8 miljoen EUR (2018: 34,1 miljoen EUR). Dit weerspiegelt de betere prestaties van Belron. Het plan werd nu vervangen door een op eigenvermogensinstrumenten gebaseerd beloningsplan of Management Reward Plan (MRP). Deze kosten zullen dus ophouden na het einde van 2019.

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen 67,5 miljoen EUR (zie pagina's 40-41 voor meer details).

Het netto financiële resultaat bedroeg -76,2 miljoen EUR in 2019, ten opzichte van 907,3 miljoen EUR in 2018. In 2018 omvatte het resultaat de geconsolideerde winst (987,7 miljoen EUR geboekt in de eerste helft van 2018) op de verkoop van het belang van 40% in Belron. De *aangepaste* netto financiële kosten¹ stegen van 59,1 miljoen EUR in 2018 tot 71,4 miljoen EUR in 2019 als resultaat van de uitgifte van Term Loans B in het vierde kwartaal van 2018 en het vierde kwartaal van 2019. De opbrengsten werden uitbetaald aan de aandeelhouders.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 256,9 miljoen EUR in 2019 (1.010,9 miljoen EUR in 2018). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, steeg met 110,5% tot 172,8 miljoen EUR op vergelijkbare basis (uitgaande van een participatie van 52,48% in 2018 en 2019). De *aangepaste* inkomstenbelastinglasten¹ bedroegen 99,9 miljoen EUR (39,1 miljoen EUR in 2018).

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg 88,5 miljoen EUR (991,6 miljoen EUR in 2018). Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, groepsaandeel, steeg met 60,7% tot 120,4 miljoen EUR.

2.2. Nettoschuld en vrije kasstroom

De netto financiële schuld³ van Belron bedroeg 2.324,4 miljoen EUR (100%) op het einde van 2019, in vergelijking met 1.638,6 miljoen EUR op het einde van 2018. Belron gaf in het vierde kwartaal van 2019 een nieuwe Term Loan B op 7 jaar uit ten bedrage van 830 miljoen USD, en een 'add-on loan' ten bedrage van 100 miljoen EUR bij de bestaande EUR Term Loan met een looptijd tot 2024. De opbrengsten ten bedrage van ongeveer 850 miljoen EUR-equivalent werden uitbetaald aan de aandeelhouders. De netto financiële schuld³/EBITDA⁴ ratio van Belron (Senior Secured Net Leverage Ratio) bedroeg 3,67x op het einde van 2019.

De *aangepaste* vrije kasstroom¹ (na belastingen) bedroeg 432,5 miljoen EUR (164,5 miljoen EUR in 2018) of 413,5 miljoen EUR (145,6 miljoen EUR in 2018) na de uitstroom van geldmiddelen met betrekking tot het incentive-plan op lange termijn voor het management. De sterke stijging is voornamelijk toe te schrijven aan het volgende:

- Een hogere *aangepaste* EBITDA^{1,4} (verbetering met 184,4 miljoen EUR)
- Een gunstige impact op de kasstroom door wijzigingen in het werkkapitaal (41,9 miljoen EUR in vergelijking met -8,6 miljoen EUR in 2018)
- Lagere capex (-86,9 miljoen EUR, ten opzichte van -111,6 miljoen EUR in 2018), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere inkomstenbelastingen en interestbetalingen.

De vrije kasstroom na de impact van herstructureringen (*aanpassingen*¹) bedroeg 375,8 miljoen EUR in 2019 (98,4 miljoen EUR in 2018).

2.3. Verwachtingen voor 2020 (post-IFRS 16)

Belron zet zijn 'Fit for Growth'-programma ter verbetering van de winst verder en spitst zich toe op de versnelling van de groei en de verbetering van de efficiëntie. Er staan in het kader van dit programma tal van initiatieven op stapel.

Belron verwacht een groei van de organische verkopen⁵ met ongeveer 5%. Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, aandeel D'Ieteren¹, zou moeten stijgen met 35-40%. Deze verwachting gaat uit van gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen op het einde van 2019 en een aandeel van 52,48% in Belron in 2019 en 2020. Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, aandeel D'Ieteren¹, bedroeg in 2019 167,6 miljoen EUR op post-IFRS 16-basis, uitgaande van een aandeel van 52,48% in Belron.

MOLESKINE

- Externe verkopen daalden in 2019 met 5,9% tot 163,9 miljoen EUR;
- Het bedrijfsverlies ten bedrage van 83,7 miljoen EUR (28,6 miljoen EUR winst in 2018) bestaat uit:
 - Een *aangepast* bedrijfsresultaat¹ van 18,6 miljoen EUR (-35,0%);
 - Een waardeverminderversverlies (*aanpassing*¹) ten bedrage van 102,3 miljoen EUR.
- Het resultaat vóór belastingen bedroeg -92,5 miljoen EUR (tegenover 18,9 miljoen EUR winst in 2018);
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen¹ bedroeg 9,8 miljoen EUR (-48,1%);
- De vrije kasstroom steeg met 75% tot 21,0 miljoen EUR dankzij een significante voorraadvermindering;
- Verwachtingen voor 2020 (post-IFRS 16): Moleskine streeft stabiele verkopen en een stijging van het *aangepaste* resultaat vóór belastingen¹ met meer dan 10% na. Deze verwachting houdt geen rekening met potentiële risico's en gevolgen met betrekking tot het Coronavirus (COVID-19);
- In april 2020 treedt een nieuwe CEO in dienst.

| €m | 2018 | | | % wijziging aangepaste elementen | 2019 | | | % wijziging totaal |
|--|-----------------------|--------------|-------------------------|--|-------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | Totaal Pre IFRS 16 | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | Totaal Pre IFRS 16 | |
| Externe verkopen | 174,1 | - | 174,1 | -5,9% | 163,9 | - | 163,9 | -5,9% |
| Bedrijfsresultaat | 28,6 | - | 28,6 | -35,0% | 18,6 | 102,3 | -83,7 | - |
| Netto financieringskosten | -9,7 | - | -9,7 | -9,3% | -8,8 | - | -8,8 | -9,3% |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | 18,9 | - | 18,9 | -48,1% | 9,8 | -102,3 | -92,5 | - |
| <i>Aangepast</i> PBT, groepsaandeel ¹ | - | - | 18,9 | -48,1% | 9,8 | - | - | - |

3.1. Verkopen

De verkopen daalden met 10,2 miljoen EUR tot 163,9 miljoen EUR. B2B in EMEA en Wholesale in Amerika vertegenwoordigden respectievelijk 71% en 14% van de daling van de verkopen.

Evolutie van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (54% van totaal): -3%. De daling was het meest uitgesproken in de VS, als gevolg van retailer-specifieke aspecten (bv. verandering van eigenaar bij Barnes & Noble) en lagere bezoekersaantallen in sommige fysieke winkels van retailers. De verkopen aan Amazon en Office Depot (nieuwe klant) stegen echter. In Canada stegen de verkopen in het Wholesale-segment. In Japan boekte de in 2018 opgerichte dochteronderneming van Moleskine vooruitgang;
- **B2B** (25% van totaal): -14%. De daling was het meest uitgesproken in EMEA, aangezien zeer grote orders in 2018 niet opnieuw werden geplaatst in 2019;
- **Retail** (14% van totaal): -5%. Alle regio's rapporteerden een daling van de verkopen, behalve EMEA. De inkrimping van het winkelnetwerk had een impact op de verkopen, aangezien het aantal winkels daalde van 80 op het einde van 2018 tot 77 op het einde van 2019. In de loop van het jaar werden twaalf winkels gesloten en 9 winkels geopend;
- **E-Commerce** (5% van totaal): -2%;
- **Overige** (1% van totaal): +30% dankzij het succes van digitale apps.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (46% van totaal): -9%. De daling was nagenoeg volledig toe te schrijven aan de lagere B2B-verkopen. De verkopen in de segmenten E-Commerce en Retail stegen lichtjes;
- **Amerika** (37% van totaal): -2%. De hogere B2B-verkopen werden gecompenseerd door lagere verkopen in de andere kanalen;
- **APAC** (17% van totaal): -6%. Alle kanalen rapporteerden lagere verkopen. De sterkste daling werd opgetekend in het Retail-kanaal.

3.2. Resultaten

Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg 18,6 miljoen EUR in 2019, in vergelijking met 28,6 miljoen EUR in 2018. De daling is voornamelijk toe te schrijven aan lagere verkopen, invoerrechten in de VS en directe kosteninefficiënties.

Opmerking: het bedrijfsresultaat van 2019 omvatte een terugnemering van voorzieningen ten bedrage van 4,1 miljoen EUR met betrekking tot het incentive-plan op lange termijn van 2016-2021. Het resultaat van 2018 werd beïnvloed door 1,7 miljoen EUR kosten met betrekking tot dit plan.

Er werd een waardeverminderversverlies ten bedrage van 102,3 miljoen EUR (*'aanpassing'*¹) geboekt op de goodwill. Het waardevermindersonderzoek was gebaseerd op het businessplan voor 2020-2023 en een WACC (gewogen gemiddelde kapitaalkost) van 7,94%. De restwaarde van de goodwill bedraagt 69,8 miljoen EUR na de waardevermindering. Na aftrek van het waardeverminderversverlies realiseerde Moleskine een bedrijfsverlies van 83,7 miljoen EUR in 2019, in vergelijking met een winst van 28,6 miljoen EUR in 2018.

De netto financiële kosten bedroegen 8,8 miljoen EUR (9,7 miljoen EUR in 2018). Het resultaat vóór belastingen bedroeg -92,5 miljoen EUR, en het *aangepaste* resultaat vóór belastingen¹ bedroeg 9,8 miljoen EUR (18,9 miljoen EUR in 2018). De inkomstenbelastinglasten bedroegen 4,8 miljoen EUR. In 2018 omvatten de inkomstenbelastingbaten ten bedrage van 3,9 miljoen EUR het voordeel van de Patent Box.

3.3. Nettoschuld en vrije kasstroom

De nettoschuld van Moleskine bedroeg 267,5 miljoen EUR - waarvan 190,8 miljoen EUR intragroepsleningen - op het einde van 2019, in vergelijking met 282,2 miljoen EUR op het einde van 2018.

De *aangepaste* vrije kasstroom¹ (na belastingen) bedroeg 21,0 miljoen EUR in 2019, in vergelijking met 12,0 miljoen EUR in 2018. De verbetering weerspiegelt een positieve instroom (9,9 miljoen EUR) door wijzigingen in het werkkapitaal en lagere netto interestbetalingen. Een efficiënt voorraadbeheer leidde tot een vermindering van de voorraden met 11,6 miljoen EUR (balans).

3.4. Aanstelling van een nieuwe CEO

Lorenzo Viglione trad af als CEO, op basis van een gezamenlijke overeenkomst met D'Ieteren omtrent de toekomstige ontwikkeling van Moleskine. In april 2020 treedt een nieuwe CEO in dienst.

3.5. Verwachtingen voor 2020 (post-IFRS 16)

Moleskine streeft minstens stabiele verkopen en een stijging van de *aangepaste* winst vóór belastingen¹ met meer dan 10% ('double-digit growth') na. De post-IFRS 16 *aangepaste* winst vóór belastingen¹ bedroeg 9,5 miljoen EUR in 2019.

Dit jaar zal de focus liggen op de stroomlijning van de organisatie, de prioritering van projecten, de implementatie van beleidslijnen en procedures en de verbetering van de processen in alle regio's en functies. De nieuwe CEO zal de toekomststrategie uitzetten.

CORPORATE & NIET-TOEGEWENZEN

4.1. Resultaten

Het operationele segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'Ieteren Immo nv). Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg -15,4 miljoen EUR in 2019, in vergelijking met -12,2 miljoen EUR in 2018, als gevolg van een tijdelijke stijging van de Corporate-kosten en bepaalde administratieve belastingen.

De *aanpassing*¹ van 6,5 miljoen EUR in het bedrijfsresultaat heeft betrekking op de winst op de verkoop van een eigendom. De *aanpassing*¹ in het financiële resultaat omvat een verlies op de reële waarde van een voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R.

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg -10,3 miljoen EUR (-6,9 miljoen EUR in 2018).

| €m | 2018 | | | % wijziging aangepaste elementen | 2019 | | | % wijziging totaal |
|--|-----------------------|---------------------------------------|-------------------------|--|---------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | Totaal Pre IFRS 16 | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | | APM (niet-GAAP metingen) ¹ | | Totaal Pre IFRS 16 | |
| | | Aanpassingen | Aangepaste elementen | | Aangepaste elementen | Aanpassingen | | |
| Externe verkopen | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bedrijfsresultaat | -23,5 | -11,3 | -12,2 | 26,2% | -15,4 | 6,5 | -8,9 | -62,1% |
| Netto financieringskosten | -35,6 | -40,9 | 5,3 | -3,8% | 5,1 | -17,3 | -12,2 | -65,7% |
| Resultaat vóór belastingen (PBT) | -59,1 | -52,2 | -6,9 | 49,3% | -10,3 | -10,8 | -21,1 | -64,3% |
| <i>Aangepast</i> PBT, groepsaandeel ¹ | | - | -6,9 | 49,3% | -10,3 | - | - | - |

4.2. Netto cash

De aanzienlijke stijging van de netto cashpositie (van 1.142,2 miljoen EUR op het einde van 2018 tot 1.521,0 miljoen EUR op het einde van 2019) is voornamelijk het resultaat van het aandeel van D'Ieteren (460,7 miljoen EUR) in de laatste dividendherkapitalisatie van Belron (vierde kwartaal van 2019), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2019 van dividenden (54,8 miljoen EUR) aan de aandeelhouders van D'Ieteren.

Opmerkingen

¹ Om de onderliggende prestaties beter te weerspiegelen en aan de beleggers bijstand te verlenen om meer inzicht te krijgen in de financiële prestaties, maakt D'Ieteren gebruik van Alternative Performance Measures ('APM's'). Deze APM's zijn niet-GAAP-metingen. Dit wil zeggen dat hun definities niet opgenomen zijn in IFRS. D'Ieteren stelt de APM's niet voor als een alternatief voor de financiële metingen bepaald in overeenstemming met IFRS en hecht aan APM's geen groter belang dan aan de gedefinieerde IFRS-metingen. Zie pagina 36 voor de definitie van deze prestatie-indicatoren.

² Om een preciezer beeld van de automarkt te krijgen, maakt Febiac inschrijvingscijfers bekend waar die voertuigen zijn uitgefilterd die binnen de 30 dagen na hun eerste inschrijving uitgeschreven werden. Het betreft meestal voertuigen waarvan verondersteld kan worden dat ze niet door de finale klant in België in het verkeer werden gebracht.

³ De netto financiële schuld is geen IFRS-indicator. D'Ieteren gebruikt deze APM (Alternative Performance Measure) om zijn schuldenlast te weerspiegelen. Deze niet-GAAP-indicator wordt gedefinieerd als de som van de leningen verminderd met de kasmiddelen, de kasequivalenten en de investeringen in vaste en vlottende financiële activa. Zie pagina 43.

⁴ EBITDA is geen IFRS-indicator. Deze APM (niet-GAAP-indicator) wordt gedefinieerd als het resultaat vóór interesten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen. Aangezien de methode voor de berekening van de EBITDA niet geregeld wordt door IFRS, is het mogelijk dat de door de groep toegepaste methode niet dezelfde is als de methode toegepast door andere ondernemingen. Het is dan ook mogelijk dat de methode niet vergelijkbaar is.

⁵ 'Organische groei' is een Alternatieve Prestatiemaatstaf die de groep gebruikt om de evolutie van de omzet tussen twee opeenvolgende periodes te meten, bij constante wisselkoers en zonder de impact van veranderingen in consolidatiekring of bedrijfsovernames.

Verslag van de commissaris

“De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Alexis Palm, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen afwijking van materieel belang hebben aan het licht gebracht in de boekhoudkundige gegevens opgenomen in de jaarlijkse mededeling van de onderneming.”

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

Deze persmededeling bevat vooruitzichten die risico's en onzekerheden inhouden, onder meer verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en voornemens van D'Ieteren. Lezers worden erop gewezen dat dergelijke vooruitzichten bekende en onbekende risico's inhouden en onderworpen zijn aan belangrijke bedrijfs-, economische en concurrentiële onzekerheden, die D'Ieteren voor een groot deel niet onder controle heeft. Indien één of meer van deze risico's of onzekerheden zich zouden voordoen of indien weerhouden hypothesen onjuist zouden zijn, kunnen de uiteindelijke resultaten aanzienlijk afwijken van de vooropgestelde, verwachte, geraamde of geëxtrapoleerde resultaten. In deze context neemt D'Ieteren geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van deze vooruitzichten.

CONFERENCE CALL

Het management van D'Ieteren organiseert vandaag om 18.00 u CET een conference call voor analisten en beleggers.

Om deel te nemen aan de conference call belt u naar het nummer +32 2 403 58 16. Deelnemerscode: 10415042#.

De presentatiedia's zullen online ter beschikking worden gesteld op hetzelfde moment als de publicatie van dit persbericht, op het volgende adres: <http://www.dieteren.com/nl/newsroom/press-releases> (selecteer dan het evenement Jaarresultaten 2019).

Financial Highlights 2019

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Jaar afgesloten op 31 december

| in miljoen EUR | Toelichting | 2019 | 2018 ⁽¹⁾ |
|--|-------------|----------------|---------------------|
| Opbrengsten | 3 | 3.798,8 | 3.581,0 |
| Kosten van verkopen | | -3.303,3 | -3.094,0 |
| Bruto marge | | 495,5 | 487,0 |
| Commerciële- en administratieve kosten | | -382,5 | -376,0 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | | 22,1 | 10,1 |
| Overige bedrijfskosten | 4 | -110,7 | -9,2 |
| Bedrijfsresultaat | | 24,4 | 111,9 |
| Netto financieringskosten | | -24,4 | -47,3 |
| Financiële opbrengsten | | 1,4 | 1,8 |
| Financiële kosten | | -25,8 | -49,1 |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 6 | 93,2 | 0,1 |
| Resultaat vóór belastingen | | 93,2 | 64,7 |
| Winstbelastingen | 7 | -28,7 | -18,1 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 64,5 | 46,6 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | | - | 1.002,1 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | | 64,5 | 1.048,7 |
| Resultaat toerekenbaar aan: | | | |
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | 64,5 | 1.048,0 |
| Minderheidsbelangen | | - | 0,7 |
| | | | |
| Resultaat per aandeel | | | |
| Gewoon (in EUR) | 5 | 1,18 | 19,12 |
| Verwaterd (in EUR) | 5 | 1,18 | 19,08 |
| | | | |
| Resultaat per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | |
| Gewoon (in EUR) | 5 | 1,18 | 0,85 |
| Verwaterd (in EUR) | 5 | 1,18 | 0,85 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Jaar afgesloten op 31 december

| in miljoen EUR | Toelichting | 2019 | 2018 ⁽¹⁾ |
|---|-------------|-------------|---------------------|
| Resultaat van de periode | | 64,5 | 1.048,7 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | | |
| Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen geëvalueerd worden (netto van belastingen): | | -4,0 | 19,9 |
| <i>Herwaarderings van verplichtingen/activa betreffende toegezegde pensioenrechten</i> | | -5,0 | 0,8 |
| <i>Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i> | 6 | 1,0 | 19,1 |
| <i>waarvan elementen uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten</i> | | - | - |
| Elementen die eventueel naar de winst- en verliesrekening zullen geëvalueerd worden (netto van belastingen): | | -0,4 | 32,5 |
| <i>Omrekeningsverschillen</i> | | 1,2 | 10,7 |
| <i>Herclassificatie van koersverschillen omwille van verlies van zeggenschap</i> | | - | 32,0 |
| <i>Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde opgenomen in eigen vermogen</i> | | - | -0,6 |
| <i>Herclassificatie van kasstroomafdekkingen omwille van verlies van zeggenschap</i> | | - | -0,4 |
| <i>Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i> | 6 | -1,6 | -9,2 |
| <i>waarvan elementen uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten</i> | | - | 43,5 |
| Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen | | -4,4 | 52,4 |
| Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode | | 60,1 | 1.101,1 |
| <i>zijnde: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</i> | | 60,1 | 1.100,4 |
| <i>waarvan voortgezette bedrijfsactiviteiten</i> | | 60,1 | 55,5 |
| <i>waarvan beëindigde bedrijfsactiviteiten</i> | | - | 1.044,9 |
| <i>toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap</i> | | - | 0,7 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Geconsolideerde balans

Op 31 december

| in miljoen EUR | Toelichting | 2019 | 2018 ⁽¹⁾ |
|--|-------------|----------------|---------------------|
| Goodwill | 4 | 97,1 | 190,7 |
| Immateriële vaste activa | | 444,8 | 432,7 |
| Materiële vaste activa | | 268,7 | 222,0 |
| Vastgoedbeleggingen | | 28,9 | 13,9 |
| Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 6 | 349,3 | 721,4 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | 41,3 | 26,3 |
| Overige vorderingen | | 4,6 | 24,7 |
| Vaste activa | | 1.234,7 | 1.631,7 |
| Vorraden | | 492,8 | 455,7 |
| Investerings | 2 | 543,4 | - |
| Derivaten | | 0,1 | - |
| Actuele belastingvorderingen | | 10,5 | 10,0 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | | 454,8 | 394,3 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | 721,9 | 933,0 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | - | 0,9 |
| Vlottende activa | | 2.223,5 | 1.793,9 |
| TOTAAL ACTIVA | | 3.458,2 | 3.425,6 |
| Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn | | 2.640,7 | 2.655,1 |
| Minderheidsbelangen | | 0,6 | 0,3 |
| Eigen vermogen | | 2.641,3 | 2.655,4 |
| Personeelsbeloningen | | 31,6 | 23,9 |
| Voorzieningen | | 14,7 | 14,9 |
| Leningen en ontleningen | | 134,4 | 116,3 |
| Overige financiële verplichtingen | | - | 20,2 |
| Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen | | - | 0,3 |
| Andere schulden | | - | 1,6 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | | 132,8 | 131,4 |
| Langlopende verplichtingen | | 313,5 | 308,6 |
| Voorzieningen | | 2,5 | 2,2 |
| Leningen en ontleningen | | 46,5 | 39,4 |
| Derivaten | | 0,4 | 0,4 |
| Overige financiële verplichtingen | 2 | 37,5 | - |
| Kortlopende belastingverplichtingen | | 5,0 | 5,8 |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | | 411,5 | 413,8 |
| Kortlopende verplichtingen | | 503,4 | 461,6 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | 3.458,2 | 3.425,6 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Op 31 december

| in miljoen EUR | Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigenvermogensinstrumenten toerekenbaar zijn | | | | | | Totaal groeps- aandeel | Belangen zonder zeggenschap | Eigen ver- mogen |
|---|---|----------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------------|--|------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| | Gewoon aandelen- kapitaal | Uitgifte- premies | Eigen aan- delen | Afdek- kings- reserve | Over- gedragen resultaat | Cumu- latieve omreke- nings- verschillen | | | |
| Op 1 januari 2018 | 160,0 | 24,4 | -34,6 | 0,4 | 1.658,0 | -43,9 | 1.764,3 | -3,8 | 1.760,5 |
| Aanpassing ivm. de overgang naar IFRS 9 (netto van belastingen) | - | - | - | - | -1,1 | - | -1,1 | - | -1,1 |
| Op 1 januari 2018 (aangepast) | 160,0 | 24,4 | -34,6 | 0,4 | 1.656,9 | -43,9 | 1.763,2 | -3,8 | 1.759,4 |
| Resultaat van de periode | - | - | - | - | 1.048,0 | - | 1.048,0 | 0,7 | 1.048,7 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | - | - | - | 2,2 | 21,1 | 29,1 | 52,4 | - | 52,4 |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | - | - | - | 2,2 | 1.069,1 | 29,1 | 1.100,4 | 0,7 | 1.101,1 |
| Eigen aandelen | - | - | -3,7 | - | - | - | -3,7 | - | -3,7 |
| Dividend | - | - | - | - | -208,4 | - | -208,4 | - | -208,4 |
| Overige wijzigingen | - | - | - | - | 3,6 | - | 3,6 | -0,4 | 3,2 |
| Totale bijdragen en uitkeringen | - | - | -3,7 | - | -204,8 | - | -208,5 | -0,4 | -208,9 |
| Vervreemding van dochterondernemingen met wijziging in zeggenschap | - | - | - | - | - | - | - | 3,8 | 3,8 |
| Totaal wijziging van eigendomsbelangen | - | - | - | - | - | - | - | 3,8 | 3,8 |
| Op 31 december 2018 | 160,0 | 24,4 | -38,3 | 2,6 | 2.521,2 | -14,8 | 2.655,1 | 0,3 | 2.655,4 |
| Op 1 januari 2019 | 160,0 | 24,4 | -38,3 | 2,6 | 2.521,2 | -14,8 | 2.655,1 | 0,3 | 2.655,4 |
| Aanpassing ivm. de overgang naar IFRS 16 (netto van belastingen) ⁽¹⁾ | - | - | - | - | -6,7 | - | -6,7 | - | -6,7 |
| Op 1 januari 2019 (aangepast) | 160,0 | 24,4 | -38,3 | 2,6 | 2.514,5 | -14,8 | 2.648,4 | 0,3 | 2.648,7 |
| Resultaat van de periode | - | - | - | - | 64,5 | - | 64,5 | - | 64,5 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | - | - | - | -10,3 | -4,4 | 10,3 | -4,4 | - | -4,4 |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | - | - | - | -10,3 | 60,1 | 10,3 | 60,1 | - | 60,1 |
| Eigen aandelen | - | - | -18,7 | - | - | - | -18,7 | - | -18,7 |
| Dividend | - | - | - | - | -54,8 | - | -54,8 | - | -54,8 |
| Overige wijzigingen | - | - | - | - | 5,7 | - | 5,7 | 0,3 | 6,0 |
| Totale bijdragen en uitkeringen | - | - | -18,7 | - | -49,1 | - | -67,8 | 0,3 | -67,5 |
| Totaal wijziging van eigendomsbelangen | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Op 31 december 2019 | 160,0 | 24,4 | -57,0 | -7,7 | 2.525,5 | -4,5 | 2.640,7 | 0,6 | 2.641,3 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Jaar afgesloten op 31 december

| in miljoen EUR | Toelichting | 2019 | 2018 ⁽¹⁾ |
|---|-------------|---------------|---------------------|
| Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | |
| Resultaat van de periode | | 64,5 | 46,6 |
| Winstbelastingen | 7 | 28,7 | 18,1 |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 6 | -93,2 | -0,1 |
| Netto financieringskosten | | 24,4 | 47,3 |
| Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 24,4 | 111,9 |
| Afschrijvingen | | 34,8 | 18,8 |
| Afschrijvingen van immateriële vaste activa | | 7,1 | 4,7 |
| Waardevermindingsverliezen op goodwill en overige vaste activa | 4 | 102,3 | - |
| Overige niet-geldelijke posten | | 1,8 | -1,7 |
| Personeelsbeloningen | | -4,2 | -4,0 |
| Overige kastkosten | | -0,1 | - |
| Wijziging in netto werkkapitaal | | -74,9 | -130,9 |
| Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | | 91,2 | -1,2 |
| Betaalde winstbelastingen | | -42,0 | -26,2 |
| Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | | 49,2 | -27,4 |
| Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten | | | |
| Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa | | -50,4 | -45,0 |
| Verkopen van vaste materiële en immateriële activa | | 8,2 | 6,5 |
| Netto investering in immateriële en materiële vaste activa | | -42,2 | -38,5 |
| Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen) | | -13,8 | -15,0 |
| Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen) | | - | 4,9 |
| Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint ventures | | -20,7 | 22,4 |
| Opbrengsten uit de verkoop / (Investering in) financiële activa | 2 | -543,4 | 107,1 |
| Ontvangen interesten | | 1,6 | 0,3 |
| Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 6 | 460,7 | 217,4 |
| Netto investering in overige financiële activa | | 19,1 | -0,3 |
| Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten | | -138,7 | 298,3 |
| Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten | | | |
| Verwerving (-)/Vervreemding (+) van minderheidsbelangen | | 0,1 | 0,3 |
| Netto vervreemding/(aanschaffing) van eigen aandelen | | -18,7 | -3,7 |
| Terugbetaling van leaseverplichtingen | | -14,9 | -0,1 |
| Netto wijziging in andere leningen en ontleningen | | -27,1 | -25,6 |
| Betaalde interesten | | -6,5 | -7,0 |
| Door de moedermaatschappij betaalde dividenden | | -54,8 | -208,4 |
| Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten | | -121,9 | -244,5 |
| Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | -211,4 | 26,4 |
| Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten | | - | 532,3 |
| TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE | | -211,4 | 558,7 |
| Reconciliatie met de balans | | | |
| Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar | | 674,5 | 295,7 |
| Geldmiddelen inbegrepen in vaste activa aangehouden voor verkoop | | - | 76,4 |
| Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | | 258,5 | 1,6 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | | 933,0 | 373,7 |
| Totale kasstroom van de periode | | -211,4 | 558,7 |
| Omrekeningsverschillen | | 0,3 | 0,6 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar | | 721,9 | 933,0 |
| <i>Inbegrepen in "geldmiddelen en kasequivalenten"</i> | | <i>721,9</i> | <i>933,0</i> |
| <i>Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"</i> | | <i>-</i> | <i>-</i> |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

TOELICHTING 1: ALGEMENE INFORMATIE

s.a. D'Ieteren n.v. (de 'Vennootschap') is een in België opgerichte en gevestigde naamloze vennootschap waarvan de aandeelhouders met zeggenschap in toelichting 20 van de geconsolideerde financiële overzichten van 2018 worden opgesomd. Het adres van de zetel van de Vennootschap is: Maliestraat 50, B-1050 Brussel.

De Vennootschap, opgericht in 1805 en verder uitgebouwd over verschillende familiegeneraties heen, streeft groei en waardecreatie na dankzij een langetermijnstrategie voor haar ondernemingen op internationaal niveau, alsook een actieve stimulering en ondersteuning zodat deze ondernemingen zich kunnen ontwikkelen als marktleider in hun sector of in hun regio's. De Vennootschap, haar dochterondernemingen en haar belangen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (samen 'de groep') vormen een internationale groep, die momenteel actief is in vier activiteiten die opgebouwd werden rond sterke merken:

- D'Ieteren Auto verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha. Het heeft een marktaandeel van ongeveer 22% en 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Het businessmodel evolueert om de burgers verantwoordelijke en innovatieve mobiliteit aan te bieden;
- Belron streeft een duidelijke doelstelling na: "het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen". Belron is de wereldleider in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 39 landen, via volle dochterondernemingen en franchises, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® AutoGlass en Autoglass®. Daarnaast beheert het bedrijf voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten;
- Moleskine is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt onder een iconisch merk notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires die in meer dan 100 landen worden verkocht via een multi-channel distributiestrategie.
- D'Ieteren Immo omvat de Belgische vastgoedbelangen van de groep D'Ieteren. D'Ieteren Immo bezit en beheert ongeveer 30 eigendommen. D'Ieteren Immo streeft ook investeringsprojecten na en bestudeert mogelijke renovaties van sites.

De Vennootschap is genoteerd op Euronext Brussel.

Aanpassing van vergelijkende informatie

In het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering werd de geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2018 aangepast om in het segment D'Ieteren Auto een hertoewijzing van kosten (2,9 miljoen EUR) te weerspiegelen van inkomsten naar kosten van verkopen/commerciële en administratieve kosten/overige bedrijfskosten, zonder netto impact op het bedrijfsresultaat. Bovendien daalde het bedrijfsresultaat met 2,8 miljoen EUR als gevolg van de herclassificatie van 2,8 miljoen EUR aan lasten van inkomstenbelastinglasten naar overige bedrijfskosten in het segment 'Corporate & Niet-toegewezen'.

Significante wijziging op het vlak van de boekhoudnormen – toepassing van IFRS 16

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Overeenkomstig werd de vergelijkende informatie voor 2018 niet aangepast en wordt de informatie voorgesteld, zoals voordien, krachtens IAS 17 en verwante interpretaties.

IFRS 16 introduceerde één boekhoudmodel binnen de balans voor leaseneemers. Als resultaat erkende de groep, als leasener, 'right-of-use' activa die zijn recht vertegenwoordigen om de onderliggende activa te gebruiken, en leaseverplichtingen die zijn verplichting vertegenwoordigen om leasebetalingen te verrichten. De lessor-boekhouding blijft vergelijkbaar met de vorige boekhoudnormen. Krachtens IFRS 16 is of omvat een contract een lease als het contract een recht overdraagt om het gebruik van een geïdentificeerd actief gedurende een bepaalde periode te controleren in ruil voor een vergoeding.

Als leasener erkent de groep 'right-of-use' activa en leaseverplichtingen voor de meeste leases, terwijl volgens vroegere boekhoudnormen leases geassocieerd werden als operationele (buiten de balans) of financiële leases (binnen de balans) afhankelijk van het feit of bij de lease nagenoeg alle eigendomsrisico's en -voordelen overgedragen werden. De lessor-boekhouding blijft in grote mate onveranderd in vergelijking met de vorige richtlijn. 'Right-of-use' activa worden opgenomen in 'materiële vaste activa' in de balans, in dezelfde post als de activa van dezelfde aard die de groep bezit. Leaseverplichtingen worden in de balans opgenomen in 'leningen en ontleningen'.

Bij de overgang werd de waarde van de leaseverplichtingen bepaald op basis van de contante waarde van de resterende leasebetalingen, gediscoteerd hetzij op basis van de impliciete disconteringsvoet in het contract, indien gemakkelijk te bepalen, hetzij op basis van de incrementale kredietrentevoet die beschikbaar zou zijn gesteld voor de financiering van vergelijkbare items op 1 januari 2019. De groep heeft beoordelingen gemaakt om de leasetermijn te bepalen voor sommige leasecontracten waarbij de groep de leasener is en die verlengingsopties omvatten. De beoordeling of de groep redelijkerwijs zeker is om dergelijke opties uit te oefenen, heeft een impact op de leasetermijn, die een invloed heeft op het bedrag van de leaseverplichtingen en de erkende 'right-of-use' activa.

TOELICHTING 1: ALGEMENE INFORMATIE (vervolg)

De waarde van de 'right-of-use' activa wordt bepaald op basis van hetzij hun boekwaarde alsof IFRS 16 werd toegepast sinds de aanvangsdatum, gediscoteerd op basis van de incrementele kredietrentevoet van de leasener op de datum van de initiële toepassing (voor leases van grote eigendommen in het segment Belron), hetzij op basis van een bedrag dat gelijk is aan de leaseverplichting, aangepast voor het bedrag van eventuele vooruitbetaalde of te ontvangen leasebetalingen (voor alle overige leases).

Bij de overgang naar IFRS 16 erkende de groep (inclusief Belron, ondanks zijn classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte entiteit) 727,9 miljoen EUR aan 'right-of-use' activa (waarvan 670,7 miljoen EUR in het segment Belron) en 757,8 miljoen EUR aan leaseverplichtingen (waarvan 699,5 miljoen EUR in het segment Belron), met een overeenkomstige impact (netto van belastingen) van -6,7 miljoen EUR op de overgedragen winst, groepsaandeel.

Verdere informatie over de impact van IFRS 16 op de operationele segmenten van de groep wordt uiteengezet in toelichting 2 'Gesegmenteerde informatie'.

Alternatieve prestatemaatstaven (APM's)

De groep maakt gebruik van alternatieve prestatemaatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken en om investeerders te helpen zijn resultaten beter te begrijpen. Deze APM's zijn niet binnen GAAP gedefinieerde prestatemaatstaven die buiten IFRS vallen. De groep presenteert APM's niet als een alternatief voor financiële maatstaven bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM's dan aan de gedefinieerde IFRS-maatstaven.

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De operationele segmenten van de groep voor de verslaggeving zijn D'Ieteren Auto, Belron, Moleskine en Corporate & Niet-toegewezen. Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de groep, en met de vereisten van IFRS 8 'Operationele segmenten'.

D'Ieteren Auto omvat de autodistributieactiviteiten van de groep. Belron omvat Belron Group s.a. en dochterondernemingen. Ondanks zijn classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming vanaf de afronding van de Transactie (zie toelichtingen 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018), blijft Belron een operationeel segment voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep. Moleskine omvat Moleskine S.p.a. en dochterondernemingen. Het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat de corporate- en vastgoedactiviteiten van de groep. Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de groep.

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering (zie toelichting 1). Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast.

De groep stelt de winst-en-verliesrekening (resultaten over de periode van 12 maanden afgesloten op 31 december 2019) en de balans (per 31 december 2019) van zijn operationele segmenten voor op pre-IFRS 16-basis. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep en vergemakkelijkt de vergelijking met de vergelijkingsperiode.

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

| in miljoen EUR | Toel. | 2019 | | | | | | |
|--|-------|-------------------|----------------|----------------|-----------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | IFRS 16 impact | Elimi- naties | Groep |
| Externe opbrengsten | 3 | 3.634,9 | 4.228,1 | 163,9 | - | - | -4.228,1 | 3.798,8 |
| Opbrengsten tussen segmenten | | - | - | - | - | - | - | - |
| Opbrengsten per segment | | 3.634,9 | 4.228,1 | 163,9 | - | - | -4.228,1 | 3.798,8 |
| Bedrijfsresultaat (per segment) | | 116,5 | 333,0 | -83,7 | -8,9 | 16,4 | -348,9 | 24,4 |
| Netto financieringskosten | | -2,6 | -76,2 | -8,8 | -12,2 | -26,5 | 101,9 | -24,4 |
| Financiële opbrengsten | | 0,2 | 19,1 | 0,8 | 0,4 | - | -19,1 | 1,4 |
| Financiële kosten | | -2,8 | -95,3 | -4,7 | -17,5 | -26,5 | 121,0 | -25,8 |
| Intragroep financieringskosten | | - | - | -4,9 | 4,9 | - | - | - |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 6 | 8,6 | 0,1 | - | - | - | 84,5 | 93,2 |
| Resultaat vóór belastingen | | 122,5 | 256,9 | -92,5 | -21,1 | -10,1 | -162,5 | 93,2 |
| Winstbelastingen | 7 | -36,7 | -88,4 | -4,8 | 12,8 | 2,5 | 85,9 | -28,7 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 85,8 | 168,5 | -97,3 | -8,3 | -7,6 | -76,6 | 64,5 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | | 85,8 | 168,5 | -97,3 | -8,3 | -7,6 | -76,6 | 64,5 |

Toerekenbaar aan:

| | | | | | | | | |
|--|--|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--|-------------|
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | | 85,8 | 88,5 | -97,3 | -8,3 | -4,2 | | 64,5 |
| Minderheidsbelangen | | - | - | - | - | - | | - |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | | 85,8 | 88,5 | -97,3 | -8,3 | -4,2 | | 64,5 |

In 2019, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, omvat de post 'Bedrijfsresultaat' onder andere de winst op de verkoop (6,5 miljoen EUR) van een eigendom en omvat de post 'Financieringskosten' voornamelijk het verlies (-17,3 miljoen EUR) op de reële waarde van een financiële voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R.

In 2019 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld wordt in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de groep - 52,48% - vertegenwoordigt in het netto resultaat van Belron over 12 maanden).

In 2019 wordt in de kolom 'IFRS 16 impact' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin de resultaten over 12 maanden van de operationele segmenten van de groep, zoals eerder gerapporteerd, voorgesteld worden krachtens IAS 17) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (krachtens IFRS 16).

De opsplitsing van de impact van IFRS 16 op de vier operationele segmenten van de groep voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 wordt hierna voorgesteld:

| in miljoen EUR | D'leteren Auto | Belron | Moleskine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal |
|---|----------------|-------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| Afschrijvingen op 'right-of-use' activa | -6,2 | -149,1 | -8,3 | -0,4 | -164,0 |
| Terugname op operationele leases | 6,3 | 165,0 | 8,6 | 0,5 | 180,4 |
| Bedrijfsresultaat | 0,1 | 15,9 | 0,3 | 0,1 | 16,4 |
| Rentelasten op leaseverplichtingen | -0,1 | -25,7 | -0,6 | -0,1 | -26,5 |
| Resultaat vóór belastingen | - | -9,8 | -0,3 | - | -10,1 |
| Winstbelastingen | - | 2,5 | - | - | 2,5 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | - | -7,3 | -0,3 | - | -7,6 |

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

| in miljoen EUR | 2018 ⁽¹⁾ | | | | | |
|--|---------------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Elimi- naties | Groep |
| Externe opbrengsten | 3.406,9 | 3.839,7 | 174,1 | - | -3.839,7 | 3.581,0 |
| Opbrengsten tussen segmenten | - | - | - | - | - | - |
| Opbrengsten per segment | 3.406,9 | 3.839,7 | 174,1 | - | -3.839,7 | 3.581,0 |
| Bedrijfsresultaat (per segment) | 106,8 | 103,6 | 28,6 | -23,5 | -103,6 | 111,9 |
| Netto financieringskosten | -2,0 | 907,3 | -9,7 | -35,6 | -907,3 | -47,3 |
| Financiële opbrengsten | 0,9 | 1.000,6 | 0,7 | 0,2 | -1.000,6 | 1,8 |
| Financiële kosten | -2,9 | -93,3 | -5,8 | -40,4 | 93,3 | -49,1 |
| Intragroep financieringskosten | - | - | -4,6 | 4,6 | - | - |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 9,9 | - | - | - | -9,8 | 0,1 |
| Resultaat vóór belastingen | 114,7 | 1.010,9 | 18,9 | -59,1 | -1.020,7 | 64,7 |
| Winstbelastingen | -38,4 | -26,8 | 3,9 | 16,4 | 26,8 | -18,1 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 76,3 | 984,1 | 22,8 | -42,7 | -993,9 | 46,6 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | - | 1.002,1 | 1.002,1 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 76,3 | 984,1 | 22,8 | -42,7 | 8,2 | 1.048,7 |

Toerekenbaar aan:

| | | | | | |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|----------------|
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 76,3 | 991,6 | 22,8 | -42,7 | 1.048,0 |
| Minderheidsbelangen | - | 0,7 | - | - | 0,7 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 76,3 | 992,3 | 22,8 | -42,7 | 1.048,7 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

In 2018 werd in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron in alle posten voorgesteld werd als voortgezette bedrijfsactiviteit volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld werd als een beëindigde bedrijfsactiviteit vanaf het begin van de periode tot de afsluiting van de transactie met CD&R en in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' voor de rest van de periode). Zie toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie.

In 2018 omvatte de post 'beëindigde bedrijfsactiviteiten' de geconsolideerde winst als gevolg van het verlies van exclusieve zeggenschap bij de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R. Zie toelichting 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie.

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)**Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten**

| in miljoen EUR | Toelichting | 2019 | | | | | | |
|---|-------------|-------------------|----------------|--------------|-----------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | | D'leteren Auto | Belron | Moleskine | Corp. & niet- toegewezen | IFRS 16 impact | Elimi- naties | Groep |
| Goodwill | 4 | 27,3 | 590,1 | 69,8 | - | - | -590,1 | 97,1 |
| Immateriële vaste activa | | 31,9 | 594,0 | 412,7 | 0,2 | - | -594,0 | 444,8 |
| Materiële vaste activa | | 41,4 | 329,0 | 9,3 | 171,5 | 655,7 | -938,2 | 268,7 |
| Vastgoedbeleggingen | | - | - | - | 28,9 | - | - | 28,9 |
| Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 6 | 84,8 | - | - | - | - | 264,5 | 349,3 |
| Investeringen | | - | 1,9 | - | - | - | -1,9 | - |
| Financiële activa | | - | 0,1 | - | - | - | -0,1 | - |
| Personeelsbeloningen | | - | 105,1 | - | - | - | -105,1 | - |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | 11,6 | 46,8 | 8,5 | 21,2 | 6,3 | -53,1 | 41,3 |
| Overige vorderingen | | 2,1 | 6,0 | 1,2 | 1,3 | - | -6,0 | 4,6 |
| Vaste activa | | 199,1 | 1.673,0 | 501,5 | 223,1 | 662,0 | -2.024,0 | 1.234,7 |
| Voorraden | | 462,7 | 330,4 | 30,1 | - | - | -330,4 | 492,8 |
| Investeringen | | - | - | - | 543,4 | - | - | 543,4 |
| Derivaten | | - | 5,0 | 0,1 | - | - | -5,0 | 0,1 |
| Actuele belastingvorderingen | | 0,9 | 2,5 | 9,5 | 0,1 | - | -2,5 | 10,5 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | | 414,2 | 354,1 | 35,7 | 4,9 | 1,7 | -355,8 | 454,8 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | -119,6 | 282,6 | 55,2 | 786,3 | - | -282,6 | 721,9 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | | - | - | - | - | - | - | - |
| Vlottende activa | | 758,2 | 974,6 | 130,6 | 1.334,7 | 1,7 | -976,3 | 2.223,5 |
| TOTAAL ACTIVA | | 957,3 | 2.647,6 | 632,1 | 1.557,8 | 663,7 | -3.000,3 | 3.458,2 |
| Eigen vermogen | | - | - | - | 2.641,3 | - | - | 2.641,3 |
| Personeelsbeloningen | | 28,4 | 7,9 | 2,1 | 1,1 | - | -7,9 | 31,6 |
| Voorzieningen | | 14,2 | 26,8 | - | 0,5 | - | -26,8 | 14,7 |
| Leningen en ontleningen | | 0,5 | 2.551,7 | 98,3 | 0,7 | 539,0 | -3.055,8 | 134,4 |
| Intragroep financiering | | - | - | 190,8 | -190,8 | - | - | - |
| Derivaten | | - | 6,5 | - | - | - | -6,5 | - |
| Andere schulden | | - | 1,2 | - | - | - | -1,2 | - |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | | 1,3 | 97,4 | 111,1 | 20,4 | - | -97,4 | 132,8 |
| Langlopende verplichtingen | | 44,4 | 2.691,5 | 402,3 | -168,1 | 539,0 | -3.195,6 | 313,5 |
| Voorzieningen | | - | 138,4 | 2,5 | - | - | -138,4 | 2,5 |
| Leningen en ontleningen | | 0,1 | 57,0 | 33,6 | 0,1 | 163,3 | -207,6 | 46,5 |
| Derivaten | | - | 9,6 | 0,4 | - | - | -9,6 | 0,4 |
| Overige financiële verplichtingen | | - | - | - | 37,5 | - | - | 37,5 |
| Actuele belastingverplichtingen | | 4,3 | 33,7 | 0,6 | 0,1 | - | -33,7 | 5,0 |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | | 361,7 | 603,3 | 38,7 | 12,2 | -18,6 | -585,8 | 411,5 |
| Kortlopende verplichtingen | | 366,1 | 842,0 | 75,8 | 49,9 | 144,7 | -975,1 | 503,4 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | | 410,5 | 3.533,5 | 478,1 | 2.523,1 | 683,7 | -4.170,7 | 3.458,2 |

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)**Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten**

| in miljoen EUR | 2018 ⁽¹⁾ | | | | | |
|---|---------------------|----------------|--------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Moleskine | Corp. & niet- toegewezen | Elimi- naties | Groep |
| Goodwill | 18,8 | 544,4 | 171,9 | - | -544,4 | 190,7 |
| Immateriële vaste activa | 20,1 | 447,6 | 412,5 | 0,1 | -447,6 | 432,7 |
| Materiële vaste activa | 31,1 | 355,6 | 10,1 | 180,8 | -355,6 | 222,0 |
| Vastgoedbeleggingen | 0,1 | - | - | 13,8 | - | 13,9 |
| Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 76,6 | - | - | - | 644,8 | 721,4 |
| Investerings | - | 0,7 | - | - | -0,7 | - |
| Financiële activa | - | 8,7 | - | - | -8,7 | - |
| Personeelsbeloningen | - | 91,8 | - | - | -91,8 | - |
| Uitgestelde belastingvorderingen | 6,3 | 18,4 | 11,2 | 8,8 | -18,4 | 26,3 |
| Overige vorderingen | 2,5 | 2,2 | 1,3 | 20,9 | -2,2 | 24,7 |
| Vaste activa | 155,5 | 1.469,4 | 607,0 | 224,4 | -824,6 | 1.631,7 |
| Voorraden | 414,0 | 320,1 | 41,7 | - | -320,1 | 455,7 |
| Derivaten | - | 2,6 | - | - | -2,6 | - |
| Actuele belastingvorderingen | 1,1 | 7,7 | 8,9 | - | -7,7 | 10,0 |
| Handelsvorderingen en overige vorderingen | 351,6 | 315,7 | 40,4 | 2,3 | -315,7 | 394,3 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | -57,9 | 124,2 | 23,8 | 967,1 | -124,2 | 933,0 |
| Vaste activa aangehouden voor verkoop | - | 3,1 | - | 0,9 | -3,1 | 0,9 |
| Vlottende activa | 708,8 | 773,4 | 114,8 | 970,3 | -773,4 | 1.793,9 |
| TOTAAL ACTIVA | 864,3 | 2.242,8 | 721,8 | 1.194,7 | -1.598,0 | 3.425,6 |
| Eigen vermogen | - | - | - | 2.655,4 | - | 2.655,4 |
| Personeelsbeloningen | 21,1 | 6,7 | 2,0 | 0,8 | -6,7 | 23,9 |
| Voorzieningen | 10,4 | 54,9 | 4,1 | 0,4 | -54,9 | 14,9 |
| Leningen en ontleningen | 0,7 | 1.709,8 | 114,8 | 0,8 | -1.709,8 | 116,3 |
| Intragroep financiering | - | - | 155,9 | -155,9 | - | - |
| Derivaten | - | 10,6 | - | - | -10,6 | - |
| Overige financiële verplichtingen | - | - | - | 20,2 | - | 20,2 |
| Verkoopopties toegestaan aan minderheidsbelangen | 0,3 | - | - | - | - | 0,3 |
| Andere schulden | - | 3,1 | 1,6 | - | -3,1 | 1,6 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 1,5 | 12,3 | 110,8 | 19,1 | -12,3 | 131,4 |
| Langlopende verplichtingen | 34,0 | 1.797,4 | 389,2 | -114,6 | -1.797,4 | 308,6 |
| Voorzieningen | - | 59,1 | 2,2 | - | -59,1 | 2,2 |
| Leningen en ontleningen | 2,2 | 47,6 | 37,1 | 0,1 | -47,6 | 39,4 |
| Derivaten | - | 3,3 | 0,4 | - | -3,3 | 0,4 |
| Actuele belastingverplichtingen | 10,7 | 13,9 | 0,5 | -5,4 | -13,9 | 5,8 |
| Handelsschulden en overige te betalen posten | 367,8 | 524,0 | 42,0 | 4,0 | -524,0 | 413,8 |
| Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop | - | 8,1 | - | - | -8,1 | - |
| Kortlopende verplichtingen | 380,7 | 656,0 | 82,2 | -1,3 | -656,0 | 461,6 |
| TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN | 414,7 | 2.453,4 | 471,4 | 2.539,5 | -2.453,4 | 3.425,6 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

In 2019 wordt in de kolom 'IFRS 16 impact' de balans van het segment (waarin de activa en passiva van de operationele segmenten voorgesteld worden, zoals eerder gerapporteerd, krachtens IAS 17) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde balans van de groep (krachtens IFRS 16).

De 655,7 miljoen EUR aan extra 'right-of-use' activa (opgenomen in de post 'Materiële vaste activa') en de 702,3 miljoen EUR aan leaseverplichtingen (opgenomen in de langlopende en kortlopende 'Leningen en ontleningen') voorgesteld in de gesegmenteerde balans per 31 december 2019 na de toepassing van IFRS 16, kunnen als volgt opgesplitst worden:

- In het segment D'leteren Auto, 13,5 miljoen EUR 'right-of-use' activa en 13,5 miljoen EUR leaseverplichtingen;
- In het segment Belron, 609,2 miljoen EUR 'right-of-use' activa en 654,7 miljoen EUR leaseverplichtingen;
- In het segment Moleskine, 28,4 miljoen EUR 'right-of-use' activa en 29,5 miljoen EUR leaseverplichtingen;
- In het segment Corporate & Niet-toegewezen, 4,6 miljoen EUR 'right-of-use' activa en 4,6 miljoen EUR leaseverplichtingen.

In 2019, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, omvat de post 'Investerings' ten bedrage van 543,4 miljoen EUR beleggingen in een portefeuille van verhandelbare effecten (bedrijfsobligaties in Europa) en vertegenwoordigt de post 'Kortlopende overige financiële verplichtingen' ten bedrage van 37,5 miljoen EUR de reële waarde van de financiële voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R.

In 2018 en 2019 wordt in de kolom 'Eliminaties' de balans van het segment (inclusief de activa en passiva van Belron) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde balans volgens IFRS (waarin Belron voorgesteld wordt als volgens de vermogensmutatie verwerkte deelneming).

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

| in miljoen EUR | Toelichting | 2019 | | | | | | Groep | |
|---|--|-------------------|--------------|-----------------|----------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|
| | | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet toegewezen | IFRS 16 impact | Elimi- naties | | |
| Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | | | | |
| | Resultaat van de periode | 85,8 | 168,5 | -97,3 | -8,3 | -7,6 | -76,6 | 64,5 | |
| | Winstbelastingen | 7 | 36,7 | 88,4 | 4,8 | -12,8 | -2,5 | -85,9 | 28,7 |
| | Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 6 | -8,6 | -0,1 | - | - | -84,5 | -93,2 | |
| | Netto financieringskosten | | 2,6 | 76,2 | 8,8 | 12,2 | 26,5 | -101,9 | 24,4 |
| Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | 116,5 | 333,0 | -83,7 | -8,9 | 16,4 | -348,9 | 24,4 |
| | Afschrijvingen op materiële vaste activa | | 6,2 | 88,8 | 4,7 | 9,0 | 164,0 | -237,9 | 34,8 |
| | Afschrijvingen op immateriële vaste activa | | 3,7 | 49,9 | 3,4 | - | -49,9 | 7,1 | |
| | Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en overige vaste activa | 4 | - | 21,3 | 102,3 | - | -21,3 | 102,3 | |
| | Overige niet-geldelijke posten | | 9,2 | 59,6 | -3,0 | -4,4 | -1,7 | -57,9 | 1,8 |
| | Personeelsbeloningen | | -3,6 | - | -0,6 | - | - | - | -4,2 |
| | Overige geldelijke posten | | - | - | - | -0,1 | - | - | -0,1 |
| | Wijziging in netto werkkapitaal | | -83,7 | 28,3 | 9,9 | -1,1 | -13,8 | -14,5 | -74,9 |
| Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | | | 48,3 | 580,9 | 33,0 | -5,5 | 164,9 | -730,4 | 91,2 |
| | Betaalde winstbelastingen | | -38,1 | -41,8 | -2,1 | -1,8 | 41,8 | -42,0 | |
| Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | | | 10,2 | 539,1 | 30,9 | -7,3 | 164,9 | -688,6 | 49,2 |
| Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten | | | | | | | | | |
| | Aanschaffingen van vaste activa | | -28,1 | -91,5 | -7,5 | -14,8 | 21,1 | 70,4 | -50,4 |
| | Verkopen van vaste activa | | 0,9 | 4,6 | - | 7,3 | - | -4,6 | 8,2 |
| Netto investering in immateriële en materiële vaste activa | | | -27,2 | -86,9 | -7,5 | -7,5 | 21,1 | 65,8 | -42,2 |
| | Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen) | | -13,6 | -199,9 | -0,2 | - | - | 199,9 | -13,8 |
| | Vervreemding van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen) | | - | -6,3 | - | - | - | 6,3 | - |
| | Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint venture | | -20,7 | - | - | - | - | - | -20,7 |
| | Opbrengsten uit de verkoop / (Investering in) financiële activa | | - | - | - | -543,4 | - | - | -543,4 |
| | Ontvangen interesten | | 1,1 | 4,2 | 0,1 | 0,4 | - | -4,2 | 1,6 |
| | Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van / (betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 6 | - | -839,9 | - | 460,7 | - | 839,9 | 460,7 |
| | Netto investering in overige financiële activa | | -0,9 | - | - | 20,0 | - | - | 19,1 |
| Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten | | | -61,3 | -1.128,8 | -7,6 | -69,8 | 21,1 | 1.107,7 | -138,7 |
| Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten | | | | | | | | | |
| | Verwerving (-)/Vervreemding (+) van belangen van aandeelhouders zonder zeggenschap | | 0,1 | - | - | - | - | - | 0,1 |
| | Kapitaalverhoging | | - | 0,6 | - | - | - | -0,6 | - |
| | Netto vervreemding/(aanschaffing) van eigen aandelen | | - | - | - | -18,7 | - | - | -18,7 |
| | Terugbetaling van leaseverplichtingen | | - | -2,9 | - | - | -168,4 | 156,4 | -14,9 |
| | Netto wijziging in andere leningen en ontleningen | | -7,8 | 817,9 | -19,2 | -0,1 | 8,6 | -826,5 | -27,1 |
| | Intragroep financiering | | - | - | 30,0 | -30,0 | - | - | - |
| | Betaalde interesten | | -2,9 | -73,4 | -3,0 | -0,1 | -26,2 | 99,1 | -6,5 |
| | Door de moedermaatschappij betaalde dividenden | | - | - | - | -54,8 | - | - | -54,8 |
| Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten | | | -10,6 | 742,2 | 7,8 | -103,7 | -186,0 | -571,6 | -121,9 |
| Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | -61,7 | 152,5 | 31,1 | -180,8 | - | -152,5 | -211,4 |
| Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten | | | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE | | | -61,7 | 152,5 | 31,1 | -180,8 | - | -152,5 | -211,4 |

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

| in miljoen EUR | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | IFRS 16 impact | Elimi- naties | Groep |
|---|-------------------|--------------|----------------|-----------------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Reconciliatie met de balans | | | | | | | |
| Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar | -57,9 | 124,2 | 23,8 | 708,6 | - | -124,2 | 674,5 |
| Geldmiddelen inbegrepen in vaste activa aangehouden voor verkoop | - | 0,8 | - | - | - | -0,8 | - |
| Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | - | - | - | 258,5 | - | - | 258,5 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | -57,9 | 125,0 | 23,8 | 967,1 | - | -125,0 | 933,0 |
| Totale kasstroom van de periode | -61,7 | 152,5 | 31,1 | -180,8 | - | -152,5 | -211,4 |
| Omrekeningsverschillen | - | 5,1 | 0,3 | - | - | -5,1 | 0,3 |
| Overdracht tussen operationele segment | - | - | - | - | - | - | - |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar | -119,6 | 282,6 | 55,2 | 786,3 | - | -282,6 | 721,9 |
| <i>Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"</i> | <i>-119,6</i> | <i>282,6</i> | <i>55,2</i> | <i>786,3</i> | <i>-</i> | <i>-282,6</i> | <i>721,9</i> |
| <i>Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |

In de periode wordt in de kolom 'Eliminaties' het gesegmenteerde kasstroomoverzicht (waarin Belron in alle posten voorgesteld wordt als voortgezette bedrijfsactiviteit volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de groep volgens IFRS (waarin Belron geconsolideerd wordt volgens de vermogensmutatiemethode).

In de kolom 'IFRS 16 impact' wordt het gesegmenteerde kasstroomoverzicht (voorgesteld zoals eerder gerapporteerd, krachtens IAS 17) in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de groep volgens IFRS (krachtens IFRS 16).

De intragroepsleningen vertegenwoordigen het extra bedrag geleend door het segment Corporate aan het segment Moleskine, aan marktvoorwaarden.

De post 'Bijzondere waardevermindervers verliezen op goodwill en overige vaste activa' omvat de waardeverminderingkosten erkend in het segment Belron (21,3 miljoen EUR – zie toelichting 6) en in het segment Moleskine (-102,3 miljoen EUR, volledig toegewezen aan goodwill – zie toelichting 4) na het waardeverminderingsonderzoek dat werd uitgevoerd op het einde van het jaar.

In het segment Belron omvat de post 'Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)' naast andere bedragen de overname van TruRoad in de VS.

In het segment Belron bevat de post 'Overige niet-geldelijke posten', naast andere bedragen, de voorziening voor het incentive-programma op lange termijn voor het management.

De post 'Dividenden en opbrengsten van kapitaalvermindering ontvangen van/(betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' vertegenwoordigt het aandeel van de groep in de uitkering van het dividend (60,5 miljoen EUR) en de aandelenkapitaalvermindering (400,2 miljoen EUR) die het segment Belron in december 2019 doorvoerde. Zie toelichting 6 voor meer informatie.

De post 'Door de moedermaatschappij betaalde dividenden' bevat de uitkering aan de aandeelhouders van het gewone dividend (1,00 EUR per aandeel).

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

| in miljoen EUR | 2018 ⁽¹⁾ | | | | | Groep |
|--|---------------------|---------------|----------------|-----------------------------|------------------|---------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Elimi- naties | |
| Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Resultaat van de periode | 76,3 | 984,1 | 22,8 | -42,7 | -993,9 | 46,6 |
| Winstbelastingen | 38,4 | 26,8 | -3,9 | -16,4 | -26,8 | 18,1 |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | -9,9 | - | - | - | 9,8 | -0,1 |
| Netto financieringskosten | 2,0 | -907,3 | 9,7 | 35,6 | 907,3 | 47,3 |
| Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 106,8 | 103,6 | 28,6 | -23,5 | -103,6 | 111,9 |
| Afschrijvingen op materiële vaste activa | 5,5 | 79,0 | 4,7 | 8,6 | -79,0 | 18,8 |
| Afschrijvingen op immateriële vaste activa | 2,2 | 42,2 | 2,5 | - | -42,2 | 4,7 |
| Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en overige vaste activa | - | 50,3 | - | - | -50,3 | - |
| Overige niet-geldelijke posten | -6,1 | 41,0 | 4,4 | - | -41,0 | -1,7 |
| Personeelsbeloningen | -3,6 | - | -0,4 | - | - | -4,0 |
| Wijziging in netto werkkapitaal | -113,9 | -12,9 | -14,8 | -2,2 | 12,9 | -130,9 |
| Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | -9,1 | 303,2 | 25,0 | -17,1 | -303,2 | -1,2 |
| Betaalde winstbelastingen | -24,6 | -35,2 | -1,1 | -0,5 | 35,2 | -26,2 |
| Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten | -33,7 | 268,0 | 23,9 | -17,6 | -268,0 | -27,4 |
| Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten | | | | | | |
| Aanschaffingen van vaste activa | -19,0 | -95,1 | -10,4 | -15,6 | 95,1 | -45,0 |
| Verkopen van vaste activa | 0,7 | 3,6 | 2,6 | 3,2 | -3,6 | 6,5 |
| Netto investering in immateriële en materiële vaste activa | -18,3 | -91,5 | -7,8 | -12,4 | 91,5 | -38,5 |
| Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen) | -15,0 | -37,5 | - | - | 37,5 | -15,0 |
| Vervreemding van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen) | 4,9 | -4,7 | - | - | 4,7 | 4,9 |
| Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint venture | 22,4 | - | - | - | - | 22,4 |
| Opbrengsten uit de verkoop / (Investering in) financiële activa | - | - | - | 107,1 | - | 107,1 |
| Ontvangen interesten | - | 0,8 | - | 0,3 | -0,8 | 0,3 |
| Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van / (betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | - | -400,2 | - | 217,4 | 400,2 | 217,4 |
| Netto investering in overige financiële activa | -0,3 | - | - | - | - | -0,3 |
| Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten | -6,3 | -533,1 | -7,8 | 312,4 | 533,1 | 298,3 |
| Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten | | | | | | |
| Verwerving (-)/Vervreemding (+) van belangen van aandeelhouders zonder zeggenschap | - | - | 0,3 | - | - | 0,3 |
| Kapitaalverhoging | - | 21,8 | - | - | -21,8 | - |
| Netto vervreemding/(aanschaffing) van eigen aandelen | -3,7 | - | - | - | - | -3,7 |
| Terugbetaling van leaseverplichtingen | -0,1 | -35,6 | - | - | 35,6 | -0,1 |
| Netto wijziging in andere leningen en ontleningen | -11,9 | 386,7 | -13,6 | -0,1 | -386,7 | -25,6 |
| Betaalde interesten | -2,3 | -59,2 | -4,5 | -0,2 | 59,2 | -7,0 |
| Door de moedermaatschappij betaalde dividenden | - | - | - | -208,4 | - | -208,4 |
| Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten | -18,0 | 313,7 | -17,8 | -208,7 | -313,7 | -244,5 |
| Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten | -58,0 | 48,6 | -1,7 | 86,1 | -48,6 | 26,4 |
| Kasstroom uit de beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | 608,7 | -76,4 | 532,3 |
| TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE | -58,0 | 48,6 | -1,7 | 694,8 | -125,0 | 558,7 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

TOELICHTING 2: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)**Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)**

| in miljoen EUR | D'Ieteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Elimi- naties | Groep |
|---|-------------------|--------------|----------------|-----------------------------|------------------|--------------|
| Reconciliatie met de balans | | | | | | |
| Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar | -1,5 | - | 24,9 | 272,3 | - | 295,7 |
| Geldmiddelen inbegrepen in vaste activa aangehouden voor verkoop | - | 76,4 | - | - | - | 76,4 |
| Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | 1,6 | - | - | - | - | 1,6 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar | 0,1 | 76,4 | 24,9 | 272,3 | - | 373,7 |
| Totale kasstroom van de periode | -58,0 | 48,6 | -1,7 | 694,8 | -125,0 | 558,7 |
| Omrekeningsverschillen | - | - | 0,6 | - | - | 0,6 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar | -57,9 | 125,0 | 23,8 | 967,1 | -125,0 | 933,0 |
| <i>Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"</i> | <i>-57,9</i> | <i>124,2</i> | <i>23,8</i> | <i>967,1</i> | <i>-124,2</i> | <i>933,0</i> |
| <i>Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"</i> | <i>-</i> | <i>0,8</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-0,8</i> | <i>-</i> |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 1.

Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

In de vorige periode werd in de kolom 'Eliminaties' het gesegmenteerde kasstroomoverzicht (waarin Belron in alle posten voorgesteld werd als voortgezette bedrijfsactiviteit) in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de groep volgens IFRS (waarin Belron voorgesteld werd als beëindigde bedrijfsactiviteit vanaf het begin van de periode tot de voltooiing van de transactie met CD&R).

De post 'Dividenden en opbrengsten van kapitaalvermindering ontvangen van/(betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' omvatte het aandeel van de groep in de uitkering van het dividend (64,3 miljoen EUR) en de aandelenkapitaalvermindering (153,1 miljoen EUR) die het segment Belron in december 2018 doorvoerde (zie toelichting 22 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie).

De post 'Door de moedermaatschappij betaalde dividenden' bevatte de uitkering aan de aandeelhouders van het gewone (0,95 EUR per aandeel) en het buitengewone (2,85 EUR per aandeel) dividend (zie toelichting 20 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie).

De post 'Kapitaalverhoging' vertegenwoordigde de nieuwe aandelen uitgegeven door het segment Belron in de context van de tenuitvoerlegging van het beloningsplan voor het management (MRP). Zie toelichting 15 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie over het MRP.

In het segment Belron bevatte de post 'Overige niet-geldelijke posten', naast andere bedragen, de voorziening voor het incentive-programma op lange termijn voor het management.

In het segment D'Ieteren Auto omvatte de post 'Vervreemding van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)' de opbrengsten van de verkoop van een concessie.

TOELICHTING 3: OPBRENGSTEN

De opsplitsing van de inkomsten uit contracten met klanten voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 en 31 december 2018 wordt voorgesteld in de tabel hierna:

| in miljoen EUR | 2019 | 2018 ⁽¹⁾ |
|--|----------------|---------------------|
| D'Ieteren Auto | | |
| Nieuwe voertuigen | 3.188,3 | 2.991,1 |
| Tweedehandse voertuigen | 76,1 | 67,6 |
| Onderdelen en accessoires | 215,7 | 206,2 |
| Naverkoopactiviteiten door D'Ieteren Car Centers | 94,5 | 90,9 |
| D'Ieteren Sport | 36,5 | 29,6 |
| Andere opbrengsten | 23,8 | 21,5 |
| Subtotaal D'Ieteren Auto | 3.634,9 | 3.406,9 |
| Moleskine | | |
| Europa, Midden-Oosten en Afrika (EMEA) | 74,9 | 81,9 |
| America | 60,9 | 62,2 |
| Azie-Pacific (APAC) | 28,1 | 30,0 |
| Subtotaal Moleskine | 163,9 | 174,1 |
| Totaal | 3.798,8 | 3.581,0 |

(1) Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

TOELICHTING 4: WAARDEVERMINDERING

In overeenstemming met de vereisten van IAS 36, 'Bijzondere waardevermindering van activa', controleerde de groep de boekwaarde van zijn goodwill en van de immateriële activa met een onbepaalde levensduur. Het onderzoek i.v.m. bijzondere waardeverminderingen, gebaseerd op de berekening van de bedrijfswaarde, werd uitgevoerd om te verzekeren dat de boekwaarde van de activa van de groep opgenomen is tegen een bedrag dat niet hoger is dan de realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de reële waarde min de verkoopkosten en de bedrijfswaarde.

Zie toelichting 6 voor de waardeverminderingsonderzoeken die Belron uitvoerde op zijn kasstroomgenererende eenheden.

De Raad van bestuur van de Vennootschap herzag de boekwaarde van zijn investering in Moleskine. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde heeft de Vennootschap de contante waarde van de geraamde toekomstige kasstromen berekend, gebaseerd op Moleskine's laatste vijfjaren-businessplan (over de periode 2020 tot 2023) nagekeken en goedgekeurd door de Raad van bestuur, met extrapolatie daarna (terminaal groeipercentage van 2%). De gebruikte disconteringsvoet (disconteringsvoet vóór belastingen van 7,9%; 6,6% in 2018) is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kapitaalkost van het segment Moleskine. Er is een waardevermindering van 102,3 miljoen EUR erkend en volledig toegewezen aan goodwill (voorgesteld in Overige bedrijfskosten in de winst-en-verliesrekening). De restwaarde van de goodwill van het segment Moleskine na de waardevermindering bedraagt 69,8 miljoen EUR.

TOELICHTING 5: RESULTAAT PER AANDEEL

Het resultaat per aandeel ('EPS') en het resultaat per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten ('Voortgezette EPS') worden hierboven vermeld, in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Het gewone resultaat en het verwaterde resultaat per aandeel zijn gebaseerd op het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de Vennootschap (op basis van het resultaat uit voortgezette activiteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de Vennootschap voor de voortgezette EPS), na aanpassing m.b.t. de winstaandelen (elk winstaandeel heeft een stemrecht en geeft recht op een dividend dat gelijk is aan één achtste van het dividend van een gewoon aandeel). In de vorige periode was de voortgezette EPS aanzienlijk lager dan het resultaat per aandeel als resultaat van de opname onder beëindigde bedrijfsactiviteit van de geconsolideerde winst op de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R (zie toelichting 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie).

Het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in omloop voor de periode wordt in de volgende tabel weergegeven.

De groep heeft opties op gewone aandelen van de Vennootschap toegekend aan werknemers. Dergelijke opties vormen de enige bron van potentiële verwatering van de gewone aandelen.

De opties op de gewone aandelen van de Vennootschap verhoogden het gewogen gemiddelde aantal aandelen van de Vennootschap in 2018 en 2019 aangezien sommige uitoefenprijzen van opties lager waren dan de gemiddelde marktprijs van de aandelen.

De berekening van het gewone en het verwaterde resultaat per aandeel ziet er als volgt uit:

TOELICHTING 5: RESULTAAT PER AANDEEL (vervolg)

| | | 2019 | 2018 |
|---|----------------|-------------|--------------|
| Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten | | 64,5 | 1.048,0 |
| Aanpassing mbt de winstaandelen | | -0,7 | -11,9 |
| Teller voor EPS (in miljoen EUR) | (a) | 63,8 | 1.036,1 |
| Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | 64,5 | 46,6 |
| Aandeel van belangen zonder zeggenschap in het resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten | | - | - |
| Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten | | 64,5 | 46,6 |
| Aanpassing mbt de winstaandelen | | -0,7 | -0,5 |
| Teller voor EPS van voortgezette bedrijfsactiviteiten (in miljoen EUR) | (b) | 63,8 | 46,1 |
| Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor de periode | (c) | 53.965.827 | 54.177.545 |
| Aanpassing mbt de aandelenoptieplannen | | 289.391 | 113.915 |
| Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen in rekening genomen voor het verwaterde EPS | (d) | 54.255.218 | 54.291.460 |
| Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten | | | |
| Gewoon per aandeel (in EUR) | (a)/(c) | 1,18 | 19,12 |
| Verwaterd per aandeel (in EUR) | (a)/(d) | 1,18 | 19,08 |
| Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten | | | |
| Gewoon voortgezet per aandeel (in EUR) | (b)/(c) | 1,18 | 0,85 |
| Verwaterd voortgezet per aandeel (in EUR) | (b)/(d) | 1,18 | 0,85 |

TOELICHTING 6: DEELNEMINGEN VERWERKT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

In 2019 worden twee (in 2018 drie) entiteiten van de groep verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

| in miljoen EUR | 2019 | | | 2018 | | |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Groep | D'leteren Auto | Belron | Groep |
| Aandeel in joint ventures | 84,8 | 264,5 | 349,3 | 76,6 | 644,8 | 721,4 |
| Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 84,8 | 264,5 | 349,3 | 76,6 | 644,8 | 721,4 |
| Aandeel in het resultaat van joint ventures | 8,6 | 84,6 | 93,2 | 9,9 | -9,8 | 0,1 |
| Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 8,6 | 84,6 | 93,2 | 9,9 | -9,8 | 0,1 |

Belron:

In 2019 en 2018 is de grootste deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode Belron Group s.a. ('BGSA'), zijnde de joint venture waarin de activiteiten van Belron zijn ondergebracht. De groep en Clayton, Dubilier and Rice (CD&R) hebben gezamenlijke zeggenschap over BGSA.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de financiële informatie van BGSA zoals in zijn eigen financiële staten voorgesteld (op post-IFRS 16-basis), met aanpassing voor geconsolideerde aanpassingen en verschillen in boekhoudnormen, evenals een overeenstemming van deze samengevatte financiële informatie met de boekwaarde van het belang van de groep in BGSA.

TOELICHTING 6: DEELNEMINGEN VERWERKT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE (vervolg)

| in miljoen EUR | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| Vaste activa (inclusief goodwill die voortvloeit uit de Transactie) | 3.082,9 | 2.871,6 |
| Vlottende activa (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten) | 1.309,2 | 649,2 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 282,6 | 124,2 |
| Langlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen) | -139,8 | -87,6 |
| Langlopende financiële verplichtingen | -3.055,8 | -1.709,8 |
| Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen) | -767,5 | -608,4 |
| Kortlopende financiële verplichtingen | -207,6 | -47,6 |
| Netto activa (100%) | 504,0 | 1.191,6 |
| Groepsaandeel in netto activa (52,48%) en boekwaarde van aandeel in joint venture | 264,5 | 644,8 |

De vaste activa omvatten het positieve verschil tussen de reële waarde van de aandelen op basis van de transactieprijs en de boekwaarde van de netto activa op de datum van de transactie. Deze goodwill is opgenomen in de boekwaarde van de volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming en wordt nu afzonderlijk voorgesteld.

In het vierde kwartaal van 2019 gaf Belron een nieuwe Term Loan B op 7 jaar uit ten bedrage van 830 miljoen USD met een looptijd tot 2026, evenals een 'add-on-loan' bij de bestaande EUR Term Loan B ten bedrage van 100 miljoen EUR met een looptijd tot 2024. De opbrengsten werden aangewend voor de uitkering van dividenden en een kapitaalvermindering door de terugkoop van preferente aandelen (850 miljoen EUR; 460,7 miljoen EUR groepsaandeel) aan de aandeelhouders.

De gedetailleerde balans van Belron zoals opgenomen in zijn eigen jaarrekening (niet aangepast voor geconsolideerde aanpassingen) is opgenomen in toelichting 2.

In overeenstemming met de vereisten van IAS 36, 'Bijzondere waardevermindering van activa', voerde Belron een formele controle uit van de boekwaarde van zijn goodwill en van de immateriële activa met een onbepaalde levensduur. Het onderzoek i.v.m. bijzondere waardeverminderingen, gebaseerd op de berekening van de bedrijfswaarde, werd uitgevoerd om te verzekeren dat de boekwaarde van de activa van Belron opgenomen is tegen een bedrag dat niet hoger is dan de realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de reële waarde min de verkoopkosten en de bedrijfswaarde.

Het segment Belron heeft dat onderzoek gevoerd voor al zijn kasstroomgenererende eenheden (zijnde de verschillende landen waar Belron actief is). Dit onderzoek leidde tot een totaal waardeverminderingverlies van 21,3 miljoen EUR (al erkend in de eerste helft van 2019), waarvan 21,0 miljoen EUR betrekking heeft op Italië (als gevolg van lagere verwachtingen; toegewezen aan de goodwill, merken en andere immateriële activa) en 0,3 miljoen EUR op Nederland (volledig toegewezen aan andere immateriële activa). Dit waardeverminderingverlies in het segment Belron heeft evenwel geen impact op het bedrijfsresultaat van de groep, aangezien Belron een deelneming is die verwerkt wordt volgens de vermogensmutatiemethode.

In 2019 identificeerde de Raad van bestuur van de Vennootschap, op basis van IAS28, geen enkele indicatie van een mogelijke waardevermindering (een trigger-event) van zijn investeringen in Belron (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) en werd dus geen waardeverminderingsonderzoek uitgevoerd.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten hebben de posten 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode – aandeel in niet-gerealiseerde resultaten (netto van belastingen)' voornamelijk betrekking op de herwaarderingen van activa/verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen (voornamelijk als gevolg van het pensioenplan in het VK dat een actuair verlies laat optekenen dat voortvloeit uit wijzigingen van de financiële hypothesen, meer dan gecompenseerd door het werkelijke rendement op de planactiva), op de kasstroomafdekkingen (rentevoetswaps en cross-currency interest rate swaps gebruikt om de schuld gedeeltelijk af te dekken) en op omrekeningsverschillen van Belron.

De tabel hierna bevat de opbrengsten, de winst vóór belastingen, het netto resultaat en de overige niet-gerealiseerde resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 (op post-IFRS 16-basis) en voor de periode van 7 februari 2018 tot 31 december 2018, de periodes waarover het resultaat van BGSA geboekt wordt volgens de vermogensmutatiemethode.

In 2019 wordt het aandeel van de groep in het netto resultaat berekend op basis van een gewogen gemiddeld percentage van 52,48% (54,10% in 2018). Het resultaat voor de periode van 1 januari tot 7 februari 2018 wordt geboekt volgens de globale integratiemethode (belang van 94,85%), in beëindigde bedrijfsactiviteiten (zie toelichting 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie).

TOELICHTING 6: DEELNEMINGEN VERWERKT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE (vervolg)

| in miljoen EUR | 2019 | 2018 |
|---|-------------|------------|
| Opbrengsten | 4.228,1 | 3.528,1 |
| Resultaat vóór belastingen | 247,1 | 6,9 |
| Resultaat van de periode (100%) | 161,2 | -18,1 |
| Niet-gerealiseerde resultaten (100%) | -0,8 | 18,4 |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%) | 160,4 | 0,3 |
| Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten | 84,2 | 0,2 |

D'leteren Auto

In 2019 en 2018 is de op één na grootste deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode de joint venture Volkswagen D'leteren Finance (VDFin), voor 50% min één aandeel in handen van de groep en voor 50% plus één aandeel in handen van Volkswagen Financial Services (een dochteronderneming van de Volkswagen Groep), die een volledige waaier van financiële diensten verbonden aan de verkoop van voertuigen van de groep Volkswagen op de Belgische markt aanbiedt.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de financiële informatie van VDFin zoals in zijn eigen financiële staten voorgesteld, met aanpassing voor verschillen in boekhoudnormen, evenals een overeenstemming van die informatie met de boekwaarde van het belang van de groep in VDFin.

| in miljoen EUR | 2019 | 2018 |
|--|-------------|-------------|
| Vaste activa | 1.556,3 | 1.353,6 |
| Vlottende activa (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten) | 927,9 | 759,9 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 66,0 | 170,6 |
| Langlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen) | -10,2 | -9,3 |
| Langlopende financiële verplichtingen | -886,2 | -1.005,0 |
| Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen) | -170,0 | -121,5 |
| Kortlopende financiële verplichtingen | -1.314,2 | -995,0 |
| Netto activa (100%) | 169,6 | 153,3 |
| Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture | 84,8 | 76,6 |
| Opbrengsten | 636,3 | 537,6 |
| Netto financieringskosten | 24,9 | 25,2 |
| Resultaat vóór belastingen | 24,0 | 29,5 |
| Winstbelastingen | -6,8 | -9,8 |
| Resultaat van de periode (100%) | 17,2 | 19,7 |
| Niet-gerealiseerde resultaten (100%) | -0,9 | - |
| Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%) | 16,3 | 19,7 |
| Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%) | 8,1 | 9,9 |

In de vorige periode omvatte de post 'Winst vóór belastingen' de extra inkomsten erkend na een wijziging van boekhoudramingen.

TOELICHTING 7: WINSTBELASTINGEN

De geconsolideerde effectieve belastingvoet van de groep voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 bedraagt 30,8% (jaar afgesloten op 31 december 2018: 28,0%). De lichte stijging van de effectieve belastingvoet in vergelijking met vorig jaar is voornamelijk het resultaat van de waardeverminderingskosten (102,3 miljoen EUR in het segment Moleskine) waarvoor geen belastingaftrek beschikbaar is, gedeeltelijk gecompenseerd door de opname van uitgestelde belastingvorderingen op niet-aangewende belastingverliezen en -kredieten, als gevolg van toekomstige winststromen.

Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's)

Kader en definities

De groep maakt gebruik van alternatieve prestatemaatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken en om investeerders, effectenanalisten en andere geïnteresseerde partijen te helpen zijn resultaten beter te begrijpen. Deze alternatieve prestatie-indicatoren worden intern gebruikt om de resultaten van de groep en van zijn businessunits te analyseren.

Deze APM's zijn niet binnen GAAP gedefinieerde prestatemaatstaven die buiten IFRS vallen. Ze worden afgeleid uit de geauditeerde IFRS-rekeningen. Het is mogelijk dat de APM's niet vergelijkbaar zijn met de alternatieve prestatemaatstaven van andere ondernemingen en ze houden beperkingen in als analytische tools. De APM's mogen niet afzonderlijk in beschouwing worden genomen of ter vervanging van de analyse van de prestaties of de liquiditeit van de groep krachtens IFRS. De groep presenteert APM's niet als een alternatief voor financiële maatstaven bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM's dan aan de gedefinieerde IFRS-maatstaven.

Elke post van de winst-en-verliesrekening (zie hieronder) en elk subtotaal van de winst-en-verliesrekening van de segmenten (zie hieronder) wordt onderverdeeld om informatie te geven inzake *aangepast* resultaat en *aanpassingen*.

De *aanpassingen* worden geïdentificeerd door de groep om vergelijkbare cijfers te presenteren, waardoor de investeerders een beter zicht hebben op de manier waarop de groep zijn financiële prestaties meet en beheert. Ze omvatten - maar zijn niet beperkt tot - de volgende elementen:

- (a) opgenomen winsten en verliezen op de reële waarde op financiële instrumenten (i.e. de reële-waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode, zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode), waar hedge accounting niet zou worden toegepast volgens IAS 39 / IFRS 9 (in dit geval worden erkende reële-waardeopbrengsten of -verliezen in het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten opgenomen);
- (b) koerswinsten en -verliezen bij de omzetting aan de slotkoers van de leningen en ontleningen in vreemde valuta;
- (c) waardeverminderingen op goodwill en overige vaste activa;
- (d) afschrijving van de immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur erkend in het kader van de toerekening van de kostprijs van een bedrijfscombinatie, zoals gedefinieerd in IFRS 3;
- (e) andere materiële elementen voortvloeiend uit gebeurtenissen of transacties verbonden met de gebruikelijke activiteiten van de groep, en die individueel of samengenomen (indien ze van dezelfde aard zijn), door hun belang of hun weerslag, apart worden vermeld.

Het *aangepaste* resultaat bestaat uit het IFRS-resultaat, exclusief de bovenvermelde *aanpassingen*.

De groep gebruikt als kernprestatie-indicator het *aangepaste* geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel ('*aangepast* PBT, groepsaandeel'). Deze APM bestaat uit het resultaat vóór belastingen (PBT) van het segment, rekening houdend met het resultaat vóór belastingen van de beëindigde bedrijfsactiviteiten, en exclusief *aanpassingen* en het aandeel van minderheidsaandeelhouders.

Voorstelling van de APM's in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december

| in miljoen EUR | 2019 | | | 2018 ⁽¹⁾ | | |
|--|----------------|---|-------------------|---------------------|---|-------------------|
| | Totaal | Bestaande uit Aangepast Resultaat | Aan- passingen | Totaal | Bestaande uit Aangepast Resultaat | Aan- passingen |
| Opbrengsten | 3.798,8 | 3.798,8 | - | 3.581,0 | 3.581,0 | - |
| Kosten van verkopen | -3.303,3 | -3.303,3 | - | -3.094,0 | -3.094,0 | - |
| Bruto marge | 495,5 | 495,5 | - | 487,0 | 487,0 | - |
| Commerciële en administratieve kosten | -382,5 | -380,0 | -2,5 | -376,0 | -358,5 | -17,5 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 22,1 | 15,6 | 6,5 | 10,1 | 10,1 | - |
| Overige bedrijfskosten | -110,7 | -8,4 | -102,3 | -9,2 | -9,2 | - |
| Bedrijfsresultaat | 24,4 | 122,7 | -98,3 | 111,9 | 129,4 | -17,5 |
| Netto financieringskosten | -24,4 | -7,1 | -17,3 | -47,3 | -7,0 | -40,3 |
| Financiële opbrengsten | 1,4 | 1,4 | - | 1,8 | 1,3 | 0,5 |
| Financiële kosten | -25,8 | -8,5 | -17,3 | -49,1 | -8,3 | -40,8 |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 93,2 | 125,1 | -31,9 | 0,1 | 68,1 | -68,0 |
| Resultaat vóór belastingen | 93,2 | 240,7 | -147,5 | 64,7 | 190,5 | -125,8 |
| Winstbelastingen | -28,7 | -29,1 | 0,4 | -18,1 | -22,0 | 3,9 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 64,5 | 211,6 | -147,1 | 46,6 | 168,5 | -121,9 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | 1.002,1 | 14,4 | 987,7 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 64,5 | 211,6 | -147,1 | 1.048,7 | 182,9 | 865,8 |
| Resultaat toerekenbaar aan: | | | | | | |
| Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij | 64,5 | 211,6 | -147,1 | 1.048,0 | 182,2 | 865,8 |
| Minderheidsbelangen | - | - | - | 0,7 | 0,7 | - |
| Resultaat per aandeel | | | | | | |
| Gewoon (EUR) | 1,18 | 3,88 | -2,70 | 19,12 | 3,32 | 15,80 |
| Verwaterd (EUR) | 1,18 | 3,86 | -2,68 | 19,08 | 3,32 | 15,76 |
| Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | | | | | | |
| Gewoon (EUR) | 1,18 | 3,88 | -2,70 | 0,85 | 3,08 | -2,23 |
| Verwaterd (EUR) | 1,18 | 3,86 | -2,68 | 0,85 | 3,07 | -2,22 |

(1) Aangepast om de hertoewijzing van kosten te weerspiegelen in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering – Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019".

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019".

Voorstelling van de APM's in de winst-en-verliesrekening van de segmenten voor het jaar afgesloten op 31 december

De operationele segmenten van de groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Auto (autodistributieactiviteiten), Belron, Moleskine en Corporate & Niet-toegewezen (corporate- en vastgoedactiviteiten). Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de groep, en met de vereisten van IFRS 8 'Operationele segmenten'.

Ondanks zijn classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming blijft Belron een operationeel segment voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep.

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast. De groep stelt de resultaten van zijn operationele segmenten voor op pre-IFRS 16-basis. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep en vergemakkelijkt de vergelijking met de resultaten van de vorige periode.

| in miljoen EUR | 2019 | | | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Mole-skine | Corp. & niet-toegewezen | IFRS 16 impact | Eliminaties | Groep |
| Externe opbrengsten | 3.634,9 | 4.228,1 | 163,9 | - | - | -4.228,1 | 3.798,8 |
| Opbrengsten tussen segmenten | - | - | - | - | - | - | - |
| Opbrengsten per segment | 3.634,9 | 4.228,1 | 163,9 | - | - | -4.228,1 | 3.798,8 |
| Bedrijfsresultaat (per segment) | 116,5 | 333,0 | -83,7 | -8,9 | 16,4 | -348,9 | 24,4 |
| <i>bestaande uit:</i> <i>aangepast resultaat</i> | <i>119,0</i> | <i>400,5</i> | <i>18,6</i> | <i>-15,4</i> | <i>16,4</i> | <i>-416,4</i> | <i>122,7</i> |
| <i>aanpassingen</i> | <i>-2,5</i> | <i>-67,5</i> | <i>-102,3</i> | <i>6,5</i> | <i>-</i> | <i>67,5</i> | <i>-98,3</i> |
| Netto financieringskosten | -2,6 | -76,2 | -8,8 | -12,2 | -26,5 | 101,9 | -24,4 |
| Financiële opbrengsten | 0,2 | 19,1 | 0,8 | 0,4 | - | -19,1 | 1,4 |
| Financiële kosten | -2,8 | -95,3 | -4,7 | -17,5 | -26,5 | 121,0 | -25,8 |
| Intragroep financieringskosten | - | - | -4,9 | 4,9 | - | - | - |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 8,6 | 0,1 | - | - | - | 84,5 | 93,2 |
| Resultaat vóór belastingen | 122,5 | 256,9 | -92,5 | -21,1 | -10,1 | -162,5 | 93,2 |
| <i>bestaande uit:</i> <i>aangepast resultaat</i> | <i>125,0</i> | <i>329,2</i> | <i>9,8</i> | <i>-10,3</i> | <i>-10,1</i> | <i>-202,9</i> | <i>240,7</i> |
| <i>aanpassingen</i> | <i>-2,5</i> | <i>-72,3</i> | <i>-102,3</i> | <i>-10,8</i> | <i>-</i> | <i>40,4</i> | <i>-147,5</i> |
| Winstbelastingen | -36,7 | -88,4 | -4,8 | 12,8 | 2,5 | 85,9 | -28,7 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 85,8 | 168,5 | -97,3 | -8,3 | -7,6 | -76,6 | 64,5 |
| <i>bestaande uit:</i> <i>aangepast resultaat</i> | <i>86,2</i> | <i>229,3</i> | <i>5,0</i> | <i>4,2</i> | <i>-7,6</i> | <i>-105,5</i> | <i>211,6</i> |
| <i>aanpassingen</i> | <i>-0,4</i> | <i>-60,8</i> | <i>-102,3</i> | <i>-12,5</i> | <i>-</i> | <i>28,9</i> | <i>-147,1</i> |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | - | - | - | - |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 85,8 | 168,5 | -97,3 | -8,3 | -7,6 | -76,6 | 64,5 |

| Toerekenbaar aan: | D'leteren Auto | Belron | Mole-skine | Corp. & niet-toegewezen | IFRS 16 impact | Groep |
|--|----------------|--------------|---------------|-------------------------|----------------|---------------|
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 85,8 | 88,5 | -97,3 | -8,3 | -4,2 | 64,5 |
| <i>bestaande uit:</i> <i>aangepast resultaat</i> | <i>86,2</i> | <i>120,4</i> | <i>5,0</i> | <i>4,2</i> | <i>-4,2</i> | <i>211,6</i> |
| <i>aanpassingen</i> | <i>-0,4</i> | <i>-31,9</i> | <i>-102,3</i> | <i>-12,5</i> | <i>-</i> | <i>-147,1</i> |
| Minderheidsbelangen | - | - | - | - | - | - |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 85,8 | 88,5 | -97,3 | -8,3 | -4,2 | 64,5 |

In de periode wordt in de kolom 'Impact IFRS 16' de winst-en-verliesrekening van het segment, waarin de resultaten over 12 maanden, zoals eerder gerapporteerd, voorgesteld worden krachtens IAS 17, in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS krachtens IFRS 16. Zie 'Algemene informatie' in de rubriek met de financiële hoogtepunten voor meer details.

In de periode wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld wordt in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de groep vertegenwoordigt in het netto resultaat van Belron over 12 maanden).

| in miljoen EUR | 2018 ⁽¹⁾ | | | | | |
|--|---------------------|----------------|----------------|-----------------------------|------------------|----------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Elimi- naties | Groep |
| Externe opbrengsten | 3.406,9 | 3.839,7 | 174,1 | - | -3.839,7 | 3.581,0 |
| Opbrengsten tussen segmenten | - | - | - | - | - | - |
| Opbrengsten per segment | 3.406,9 | 3.839,7 | 174,1 | - | -3.839,7 | 3.581,0 |
| Bedrijfsresultaat (per segment) | 106,8 | 103,6 | 28,6 | -23,5 | -103,6 | 111,9 |
| <i>bestaande uit: aangepast resultaat</i> | 113,0 | 225,7 | 28,6 | -12,2 | -225,7 | 129,4 |
| <i>aanpassingen</i> | -6,2 | -122,1 | - | -11,3 | 122,1 | -17,5 |
| Netto financieringskosten | -2,0 | 907,3 | -9,7 | -35,6 | -907,3 | -47,3 |
| Financiële opbrengsten | 0,9 | 1.000,6 | 0,7 | 0,2 | -1.000,6 | 1,8 |
| Financiële kosten | -2,9 | -93,3 | -5,8 | -40,4 | 93,3 | -49,1 |
| Intragroep financieringskosten | - | - | -4,6 | 4,6 | - | - |
| Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen | 9,9 | - | - | - | -9,8 | 0,1 |
| Resultaat vóór belastingen | 114,7 | 1.010,9 | 18,9 | -59,1 | -1.020,7 | 64,7 |
| <i>bestaande uit: aangepast resultaat</i> | 117,3 | 166,6 | 18,9 | -6,9 | -105,4 | 190,5 |
| <i>aanpassingen</i> | -2,6 | 844,3 | - | -52,2 | -915,3 | -125,8 |
| Winstbelastingen | -38,4 | -26,8 | 3,9 | 16,4 | 26,8 | -18,1 |
| Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten | 76,3 | 984,1 | 22,8 | -42,7 | -993,9 | 46,6 |
| <i>bestaande uit: aangepast resultaat</i> | 76,8 | 127,5 | 22,8 | 7,7 | -66,3 | 168,5 |
| <i>aanpassingen</i> | -0,5 | 856,6 | - | -50,4 | -927,6 | -121,9 |
| Beëindigde bedrijfsactiviteiten | - | - | - | - | 1.002,1 | 1.002,1 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 76,3 | 984,1 | 22,8 | -42,7 | 8,2 | 1.048,7 |

| Toerekenbaar aan: | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Groep |
|--|-------------------|--------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij | 76,3 | 991,6 | 22,8 | -42,7 | 1.048,0 |
| <i>bestaande uit: aangepast resultaat</i> | 76,8 | 74,9 | 22,8 | 7,7 | 182,2 |
| <i>aanpassingen</i> | -0,5 | 916,7 | - | -50,4 | 865,8 |
| Minderheidsbelangen | - | 0,7 | - | - | 0,7 |
| RESULTAAT VAN DE PERIODE | 76,3 | 992,3 | 22,8 | -42,7 | 1.048,7 |

(1) Aangepast om de hertoewijzing van kosten te weerspiegelen in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering – Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019".

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019".

In de voorgaande periode werd in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron in alle posten voorgesteld werd als voortgezette bedrijfsactiviteit volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld werd als een beëindigde bedrijfsactiviteit vanaf het begin van de periode tot de afsluiting van de transactie met CD&R en in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' voor de rest van de periode). Zie toelichting 1 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie.

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

In 2019 en 2018 identificeerde de groep de volgende elementen als *aanpassingen* binnen de vier operationele segmenten:

| in miljoen EUR | 2019 | | | | |
|--|-------------------|--------------|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal (segment)* |
| Aanpassingen | | | | | |
| Opgenomen in bedrijfsresultaat | -2,5 | -67,5 | -102,3 | 6,5 | -165,8 |
| <i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i> | - | 4,9 (d) | - | - | 4,9 |
| <i>Afschrijving van klantencontracten</i> | - | -12,2 (e) | - | - | -12,2 |
| <i>Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur</i> | - | -1,4 (f) | - | - | -1,4 |
| <i>Bijzondere waardeverminderverslies op goodwill en op vaste activa</i> | - | -21,3 (g) | -102,3 (j) | - | -123,6 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | -2,5 (a) | -37,5 (h) | - | 6,5 (k) | -33,5 |
| Opgenomen in netto financieringskosten | - | -4,8 | - | -17,3 | -22,1 |
| <i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i> | - | - | - | -17,3 (l) | -17,3 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | - | -4,8 (i) | - | - | -4,8 |
| Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | - | - | - | - | - |
| Opgenomen in resultaat vóór belastingen | -2,5 | -72,3 | -102,3 | -10,8 | -187,9 |

* Totaal van de *aanpassingen* op het niveau van elk segment. De *aanpassingen* voorgesteld in het segment Belron zouden in mindering moeten worden gebracht van dit totaal om overeen te stemmen met de cijfers van de groep in de winst-en-verliesrekening van het segment.

| in miljoen EUR | 2018 | | | | |
|--|-------------------|---------------|----------------|-----------------------------|----------------------|
| | D'leteren Auto | Belron | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal (segment)* |
| Aanpassingen | | | | | |
| Opgenomen in bedrijfsresultaat | -6,2 | -122,1 | - | -11,3 | -139,6 |
| <i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i> | - | -6,9 (d) | - | - | -6,9 |
| <i>Afschrijving van klantencontracten</i> | - | -5,5 (e) | - | - | -5,5 |
| <i>Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur</i> | - | -0,5 (f) | - | - | -0,5 |
| <i>Bijzondere waardeverminderverslies op goodwill en op vaste activa</i> | - | -50,3 (g) | - | - | -50,3 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | -6,2 (a) | -58,9 (h) | - | -11,3 (k) | -76,4 |
| Opgenomen in netto financieringskosten | 0,6 | 966,4 | - | -40,9 | 926,1 |
| <i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i> | - | - | - | -20,2 (l) | -20,2 |
| <i>Overige aanpassingen</i> | 0,6 (b) | 966,4 (i) | - | -20,7 (m) | 946,3 |
| Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 3,0 | - | - | - | 3,0 |
| Opgenomen in resultaat vóór belastingen | -2,6 | 844,3 | - | -52,2 | 789,5 |

* Totaal van de *aanpassingen* op het niveau van elk segment. De *aanpassingen* voorgesteld in het segment Belron zouden in mindering moeten worden gebracht van dit totaal om overeen te stemmen met de cijfers van de groep in de winst-en-verliesrekening van het segment.

D'leteren Auto

- (a) De overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat omvatten een kost van 2,5 miljoen EUR (6,2 miljoen EUR in de voorgaande periode) in het kader van het 'Market Area'-project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke dealers).
- (b) In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten de geconsolideerde winst op de verkoop van een concessie.
- (c) In de voorgaande periode bedroeg het aandeel van de groep in de *aanpassingen* van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode 3,0 miljoen EUR. Dit betrof de extra inkomsten die werden erkend na wijziging van de boekhoudramingen.

Belron

- (d) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten bedraagt 4,9 miljoen EUR (-6,9 miljoen EUR in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijziging in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.

- (e) In het kader van de recente overnames (meer bepaald in de Verenigde Staten, Frankrijk en België) werden bepaalde klantencontracten erkend als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt 12,2 miljoen EUR (5,5 miljoen EUR in de voorgaande periode).
- (f) De afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden niet langer beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er nu een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt 1,4 miljoen EUR (0,5 miljoen EUR in de voorgaande periode).
- (g) In de periode werd een totaal waardevermindingsverlies van 21,3 miljoen EUR erkend. Dit omvat:
- Een waardevermindingsverlies van 21,0 miljoen EUR in Italië, toegewezen aan de goodwill (20,6 miljoen EUR), merken (0,3 miljoen EUR) en overige immateriële vaste activa (0,1 miljoen EUR), als resultaat van lagere verwachtingen;
 - Een waardevermindingsverlies van 0,3 miljoen EUR in Nederland, toegewezen aan overige immateriële vaste activa (na de erkenning in 2018 van het waardevermindingsverlies van 40,0 miljoen EUR in Nederland waren er geen goodwill of significante overige immateriële vaste activa meer).

Deze waardevermindingsverliezen werden erkend in de eerste helft van 2019, na de uitgevoerde waardevermindingsberekening.

In de voorgaande periode werd een waardevermindingsverlies van 50,3 miljoen EUR erkend in Nederland (40 miljoen EUR op goodwill, merken en andere immateriële activa), Nieuw-Zeeland (6,0 miljoen EUR op goodwill) en Hongarije en Griekenland (4,3 miljoen EUR).

- (h) In de periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -37,5 miljoen EUR -30,7 miljoen EUR met betrekking tot herstructureringen en integraties (waarvan het merendeel voor de integratie van het overgenomen bedrijf TruRoad in de VS en een deel voor projecten en herstructureringen in de eurozone), -3,7 miljoen EUR voor overnamekosten en -3,0 miljoen EUR met betrekking tot kosten van verkopen.

In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -58,9 miljoen EUR voornamelijk een transactiebonus (-33,1 miljoen EUR) met betrekking tot de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R (zie toelichtingen 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening van 2018), professionele vergoedingen met betrekking tot de hiervoor vermelde transactie en de invoering van een nieuw beloningsplan voor het management (-2,8 miljoen EUR), voorzienings- en herstructureringskosten met betrekking tot Canada (-5,5 miljoen EUR) en de Verenigde Staten (-4,5 miljoen EUR), voorzieningskosten voor lopende (Verenigde Staten) juridische geschillen (-4,1 miljoen EUR) en voorzieningskosten met betrekking tot de verkoop en franchising van Griekenland en Hongarije.

- (i) In de periode zijn overige *aanpassingen* in netto financieringskosten kosten met betrekking tot de extra financiering doorgevoerd in het vierde kwartaal van 2019 (nieuwe Term Loan B op 7 jaar ten bedrage van 830 miljoen USD met een looptijd tot 2026 en 'add-on-loan' bij bestaande EUR Term Loan B ten bedrage van 100 miljoen EUR met een looptijd tot 2024. De opbrengsten werden aangewend voor de uitkering van een dividend aan de aandeelhouders.).

In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten de geconsolideerde winst (987,7 miljoen EUR) op de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R (zie toelichtingen 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie en details betreffende de berekening), het verlies (-20,2 miljoen EUR) met betrekking tot de verkoop van activiteiten (Rusland, Turkije en een onderneming in het Verenigd Koninkrijk) en kosten (-1,1 miljoen EUR) met betrekking tot extra financiering doorgevoerd in november 2018.

Moleskine

- (j) In de periode is een waardevermindingsverlies van -102,3 miljoen EUR erkend op de kasstroomgenererende eenheid Moleskine (volledig toegewezen aan goodwill), na de formele bijzondere waardevermindingsberekening die werd verricht op het einde van het jaar. Zie de specifieke informatie in de financiële hoogtepunten.

Corporate & Niet-toegewezen

- (k) In de periode heeft de *aanpassing* ten bedrage van 6,5 miljoen EUR in het bedrijfsresultaat betrekking op de geconsolideerde winst op de verkoop van een eigendom. In de voorgaande periode hadden overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-11,3 miljoen EUR) betrekking op de resterende professionele vergoedingen in het kader van de afronding van de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R.
- (l) In beide periodes vertegenwoordigt de waardeaanpassing van financiële instrumenten het verlies op de reële waarde van een voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R. Deze voorwaardelijke verplichting zal in de loop van 2020 afgewikkeld worden.
- (m) In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten overige financiële kosten in het kader van de afronding van de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R.

Aangepast resultaat vóór belastingen, groepsaandeel (aangepast PBT, groepsaandeel)

De cijfers van 2019 worden voorgesteld op pre-IFRS 16-basis in overeenstemming met de voorstelling van de gesegmenteerde resultaten van de groep en om de vergelijking met cijfers van de voorgaande periode te vergemakkelijken.

| in miljoen EUR | 2019 | | | | | 2018 ⁽¹⁾ | | | | |
|--|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|
| | D'leteren Auto | Belron (52,48%) | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal (segment) | D'leteren Auto | Belron (57,78%) | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal (segment) |
| Resultaat vóór belastingen (PBT - pre-IFRS 16) | 122,5 | 256,9 | -92,5 | -21,1 | 265,8 | 114,7 | 1.010,9 | 18,9 | -59,1 | 1.085,4 |
| Min: <i>aanpassingen</i> in het PBT | 2,5 | 72,3 | 102,3 | 10,8 | 187,9 | 2,6 | -844,3 | - | 52,2 | -789,5 |
| Aangepast PBT (pre-IFRS 16) | 125,0 | 329,2 | 9,8 | -10,3 | 453,7 | 117,3 | 166,6 | 18,9 | -6,9 | 295,9 |
| Min: Aandeel van de groep in de belastingen op het <i>aangepast</i> resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode | 3,4 | - | - | - | 3,4 | 3,7 | - | - | - | 3,7 |
| Minderheidsbelangen in het <i>aangepaste</i> PBT | - | -156,4 | - | - | -156,4 | - | -70,3 | - | - | -70,3 |
| Aangepast PBT, groepsaandeel (pre-IFRS 16) | 128,4 | 172,8 | 9,8 | -10,3 | 300,7 | 121,0 | 96,3 | 18,9 | -6,9 | 229,3 |

(1) Aangepast om de hertoewijzing van kosten te weerspiegelen in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering – Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019".

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het *aangepaste* PBT, groepsaandeel, van Belron 52,48% (57,78% in de voorgaande periode).

Kernprestatie-indicator (op basis van aangepast PBT, groepsaandeel)

| in miljoen EUR | 2019 | | | | | 2018 ⁽¹⁾ | | | | |
|---|-------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|-----------------------------|---------------------|
| | D'leteren Auto | Belron (52,48%) | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal (segment) | D'leteren Auto | Belron (52,48%) | Mole- skine | Corp. & niet- toegewezen | Totaal (segment) |
| Aangepast PBT, groepsaandeel (pre-IFRS 16) | 128,4 | 172,8 | 9,8 | -10,3 | 300,7 | 121,0 | 96,3 | 18,9 | -6,9 | 229,3 |
| Exclusief: | | | | | | | | | | |
| Afschrijvingen van vaste activa (groepsaandeel) | - | - | - | - | - | - | -6,0 | - | - | -6,0 |
| Vermindering van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2019) | - | - | - | - | - | - | -8,2 | - | - | -8,2 |
| Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator - pre-IFRS 16) | 128,4 | 172,8 | 9,8 | -10,3 | 300,7 | 121,0 | 82,1 | 18,9 | -6,9 | 215,1 |

(1) Aangepast om de hertoewijzing van kosten te weerspiegelen in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering – Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019".

Krachtens IFRS 16 bedraagt het *aangepaste* PBT, groepsaandeel, van de segmenten 295,2 miljoen EUR (D'Ieteren Auto: 128,4 miljoen EUR; Belron: 167,6 miljoen EUR; Moleskine: 9,5 miljoen EUR; Corporate & Niet-toegewezen: -10,3 miljoen EUR).

In de voorgaande periode schreef de groep, in overeenstemming met de vereisten van IFRS 5, de vaste activa van Belron niet af vanaf de datum van de classificatie als aangehouden voor verkoop tot de datum van de effectieve verkoop (7 februari 2018). De impact op de geconsolideerde resultatenrekening van de voorgaande periode bedroeg 10,3 miljoen EUR (6,0 miljoen EUR voor het aandeel van de groep, uitgaande van het gemiddelde eigendomsbelang van 57,78% in 2018) en werd niet in aanmerking genomen bij de berekening van de kernprestatie-indicator voor het boekjaar 2018.

Nettoschuld

Om zijn schuldenlast beter te weerspiegelen, maakt de groep gebruik van het begrip nettoschuld. Deze indicator die niet gedefinieerd wordt door de IFRS-normen, is een alternatieve prestatie maatstaf (APM) en wordt niet voorgesteld als een alternatief voor de financiële indicatoren bepaald door de IFRS-normen.

De nettoschuld is gelijk aan het totaal van de leningen en ontleningen verminderd met geldmiddelen, kasequivalenten en vaste en vlottende beleggingen. De nettoschuld houdt geen rekening met de reële waarde van de aan de schuld verbonden derivaten. De afgedekte leningen en ontleningen (d.w.z. waarop hedge accounting volgens IAS 39 wordt toegepast) worden omgerekend tegen de contractuele wisselkoersen van de verbonden cross currency swaps. De andere leningen en ontleningen worden omgerekend tegen de wisselkoersen geldend op balansdatum.

| in miljoen EUR | 31 december 2019 | | | | 31 december 2018 ⁽¹⁾ | | | |
|---|------------------|----------------|--------------|-------------------------|---------------------------------|----------------|--------------|-------------------------|
| | D'Ieteren Auto | Belron (100%) | Moleskine | Corp. & niet-toegewezen | D'Ieteren Auto | Belron (100%) | Moleskine | Corp. & niet-toegewezen |
| Langlopende leningen en ontleningen | 0,5 | 2.551,7 | 98,3 | 0,7 | 0,7 | 1.709,8 | 114,8 | 0,8 |
| Kortlopende leningen en ontleningen | 0,1 | 57,0 | 33,6 | 0,1 | 2,2 | 47,6 | 37,1 | 0,1 |
| Intragroep financiering | - | - | 190,8 | -190,8 | - | - | 155,9 | -155,9 |
| Aanpassing voor afgedekte leningen | - | -1,7 | - | - | - | 6,2 | - | - |
| Brutoschuld (pre-IFRS 16) | 0,6 | 2.607,0 | 322,7 | -190,0 | 2,9 | 1.763,6 | 307,8 | -155,0 |
| Min: geldmiddelen en kasequivalenten | 119,6 | -282,6 | -55,2 | -786,3 | 57,9 | -124,2 | -23,8 | -967,1 |
| Min: geldmiddelen inbegrepen in activa aangehouden voor verkoop | - | - | - | - | - | -0,8 | - | - |
| Min: financiële activa (vlottende) | - | - | - | -543,4 | - | - | -1,8 | - |
| Min: overige vorderingen (vaste activa) | - | - | - | -1,3 | - | - | - | -20,1 |
| Min: overige vorderingen (vlottende activa) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Nettoschuld (pre-IFRS 16) | 120,2 | 2.324,4 | 267,5 | -1.521,0 | 60,8 | 1.638,6 | 282,2 | -1.142,2 |
| Langlopende leaseverplichtingen ivm. de toepassing van IFRS 16 | 7,9 | 504,1 | 22,8 | 4,2 | - | - | - | - |
| Kortlopende leaseverplichtingen ivm. de toepassing van IFRS 16 | 5,6 | 150,6 | 6,7 | 0,4 | - | - | - | - |
| Totale nettoschuld (post-IFRS 16) | 133,7 | 2.979,1 | 297,0 | -1.516,4 | 60,8 | 1.638,6 | 282,2 | -1.142,2 |

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie 'Algemene informatie' in de rubriek "Financial Highlights 2019" voor meer informatie.

In beide periodes omvatten de leningen tussen segmenten bedragen die door het departement Corporate werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname), aan marktvoorwaarden.

Op pre-IFRS 16-basis bedroeg de netto financiële schuld van Belron 2.324,4 miljoen EUR (belang van 100%) op het einde van december 2019. Dit ten opzichte van 1.638,6 miljoen EUR op het einde van december 2018. De stijging van de nettoschuld op het einde van het jaar met 685,8 miljoen EUR is het resultaat van de uitgifte van een nieuwe Term Loan B op 7 jaar ten bedrage van 830 miljoen USD (met een looptijd tot oktober 2026) en een 'add-on-loan' ten bedrage van 100 miljoen EUR bij de bestaande EUR Term Loan B (met een looptijd tot november 2024), gedeeltelijk gecompenseerd door het resultaat van een sterke generering van cash (voornamelijk in de VS). De opbrengsten van de nieuwe herfinanciering werden aangewend voor de betaling van dividenden en een kapitaalvermindering (850 miljoen EUR) aan zijn aandeelhouders. Krachtens IFRS 16 worden leaseverplichtingen voor een bijkomend bedrag van 654,7 miljoen EUR opgenomen in de balans, waardoor de nettoschuld stijgt tot 2.979,1 miljoen EUR.

De stijging van de netto cashpositie van het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' (van 1.142,2 miljoen EUR op 30 december 2018 tot 1.521,0 miljoen EUR - pre-IFRS 16 - op het einde van december 2019) is voornamelijk het resultaat van het dividend (460,7 miljoen EUR) ontvangen van Belron in het vierde kwartaal van 2019 (na de uitgifte van een nieuwe termijnlending – zie hierboven), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2019 van het dividend (54,8 miljoen EUR) aan de aandeelhouders van D'Ieteren.

PROFIEL VAN DE GROEP

D'Ieteren, opgericht in 1805 en verder uitgebouwd over verschillende familiegeneraties heen, streeft groei en waardecreatie na dankzij een langetermijnstrategie voor zijn ondernemingen, alsook een actieve stimulering en ondersteuning zodat deze ondernemingen hun positie kunnen ontwikkelen in hun sector of in hun regio's. De Groep heeft momenteel de volgende activiteiten:

- **D'Ieteren Auto** verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha. Het heeft een marktaandeel van ongeveer 22% en 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Het businessmodel evolueert om de burgers verantwoordelijke en innovatieve mobiliteit aan te bieden. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 3,6 miljard EUR en 119,0 miljoen EUR in 2019.
- **Belron** (54,85% van de stemrechten) streeft een duidelijke doelstelling na: "het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen". Belron is de wereldleider in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 39 landen, via volle dochterondernemingen en franchises, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert Belron voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeraars. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 4,2 miljard EUR en 400,5 miljoen EUR in het boekjaar 2019.
- **Moleskine** (voor 100% eigendom) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt onder een iconisch merk notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires die in meer dan 100 landen worden verkocht via een multi-channel distributiestrategie. De omzet en het bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 163,9 miljoen EUR en 18,6 miljoen EUR in 2019.
- **D'Ieteren Immo** (100%) bundelt de vastgoedactiviteiten van de groep D'Ieteren in België. De onderneming heeft ongeveer 30 sites die in 2018 een netto huurinkomsten van 19,7 miljoen EUR gegenereerd hebben. Ze voert ook investeringsprojecten uit en studies met het oog op de opwaardering van sites.

FINANCIËLE KALENDER

| Laatste vijf persmededelingen <i>(met uitzondering van persmededelingen met betrekking tot de inkoop of verkoop van eigen aandelen)</i> | | Volgende evenementen | |
|--|---|----------------------|-------------------------|
| 8 februari 2020 | D'Ieteren verwerft extra preferente aandelen in Belron van CD&R | 14 mei 2020 | Investor Day |
| 26 oktober 2019 | Belron heeft met succes zijn nieuwe termijnleningen ten bedrage van 850 miljoen EUR equivalent toegewezen | 28 mei 2020 | Algemene Vergadering |
| 18 oktober 2019 | Belron lanceert een syndicatie voor leningen van 850 miljoen EUR equiv. | 27 augustus 2020 | Halfjaarresultaten 2020 |
| 15 oktober 2019 | Opwaartse herziening van D'Ieteren's verwachtingen voor 2019 | | |
| 28 augustus 2019 | Programma voor de inkoop van eigen aandelen (150 miljoen EUR) | | |

CONTACTPERSONEN

Francis Deprez, *Chief Executive Officer*
Arnaud Laviolette, *Chief Financial Officer*

Pascale Weber, *Investor Relations* - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39
E-mail: financial.communication@dieteren.be – Website: www.dieteren.com