

HALFJAARRESULTATEN 2020

D'Ieteren paste IFRS 16 'Leases' toe vanaf 1 januari 2019 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. Alle cijfers worden nu uitsluitend voorgesteld op 'Post-IFRS 16-basis'.

De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de groep D'Ieteren – het *aangepaste* geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ – bedraagt 103,9 miljoen EUR. Op vergelijkbare basis (aandeel van 54,79% in Belron in H1 2019 en H1 2020) is dit 41% lager in vergelijking met de eerste zes maanden van vorig jaar.

Vanaf midden maart werden al onze activiteiten negatief beïnvloed door de COVID-19-pandemie, met gedeeltelijke of volledige lockdowns. Eerst en vooral hebben we de nodige maatregelen genomen om onze medewerkers, klanten en leveranciers te beschermen. De groep is alle personeelsleden die tijdens de pandemie met de grootste zorg bleven werken, uiterst dankbaar.

We beperkten ook de impact van de crisis op onze liquiditeitspositie en onze rentabiliteit door onze kosten, de kapitaaluitgaven en het werkkapitaal passend te beheren.

Daardoor kon onze *aangepaste* vrije kasstroom⁶ (groepsaandeel) gegenereerd door onze activiteiten 439 miljoen EUR bereiken tijdens de periode.

De netto cashpositie van het segment Corporate bedraagt 1.451 miljoen EUR.

Na het dieptepunt in april herstelden onze activiteiten zich geleidelijk aan en verbeterden ze week na week, en vooral in juni met uitstekende resultaten voor de maand. Deze trend zette zich voort in juli.

- Het aandeel² van **D'Ieteren Auto** steeg van 22% tot 23% op een markt van nieuwe wagens² die daalde met 29,6%. De daling van de verkopen (-24%) tot 1.470 miljoen EUR en van het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ (-58%) tot 36 miljoen EUR weerspiegelt voornamelijk de veel lagere volumes ondanks aanzienlijke kostenbesparingen.
- De verkopen van **Belron** daalden met 12% tot 1.853 miljoen EUR en het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, daalde met 9% tot 93 miljoen EUR. Dit weerspiegelt lagere volumes, een betere mix en een sterke kostenbeheersing.
- De verkopen van **Moleskine** daalden met 42% tot 41 miljoen EUR en het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, daalde tot -16 miljoen EUR (-1,8 miljoen EUR in H1 2019). Er werd een waardeverminderingverlies van 21 miljoen EUR erkend met betrekking tot de impact van de COVID-19-pandemie op de prestaties op korte termijn.
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepast* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van -9,3 miljoen EUR in H1 2020, inclusief een voorziening van 8 miljoen EUR voor het aangekondigde Solidariteitsprogramma, in vergelijking met -9,1 miljoen EUR in H1 2019.

Gezien de onzekerheden betreffende de toekomstige evolutie van de COVID-19-pandemie formuleert de groep D'Ieteren geen gekwantificeerde verwachtingen voor het volledige jaar 2020.

SAMENVATTING GROEP

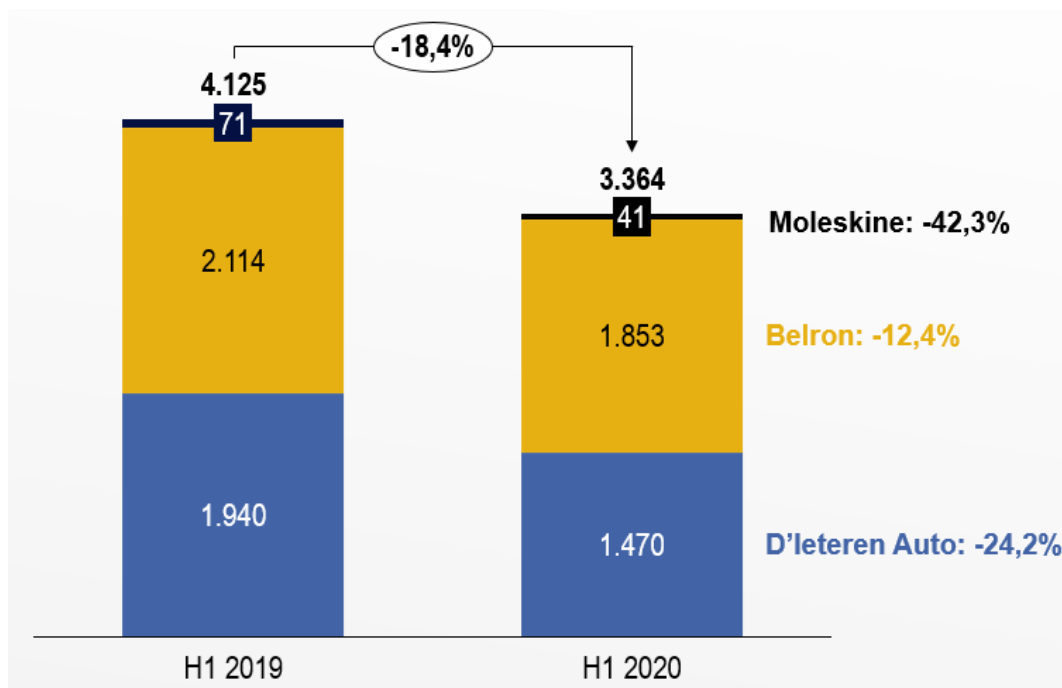
A. VERKOPEN

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **1.510,8 miljoen EUR (-24,9%)**. Dit cijfer is exclusief Belron. De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron) bedroegen **3.364,1 miljoen EUR (-18,4%** in vergelijking met H1 2019).

Groei van de gecombineerde verkopen per activiteit:

- **D'Ieteren Auto: -24%** als gevolg van een daling van het volume met 30%, gedeeltelijk gecompenseerd door een gunstig prijs- en mixeffect. Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² daalde het aantal Belgische inschrijvingen van nieuwe wagens met 30%, voornamelijk als gevolg van de COVID-19-pandemie. Het marktaandeel² van D'Ieteren Auto steeg met 98bps tot 23,0%. Het totaal aantal door D'Ieteren Auto geleverde voertuigen, bedrijfsvoertuigen inbegrepen, bedroeg 50.445 eenheden (-29,5%).
- **Belron: -12%**, bestaande uit een organische⁵ daling met 15% en een positieve bijdrage van 2% uit een overname. De daling van de organische⁵ verkopen bedroeg 11% in Noord-Amerika en de Rest van de Wereld, en 22% in de Eurozone. Deze uiteenlopende dalingen van de verkopen in de verschillende regio's zijn voornamelijk toe te schrijven aan de types van lockdown-maatregelen opgelegd door lokale instanties.
- **Moleskine: -42%**, voornamelijk als gevolg van de pandemie, waarbij alle regio's en kanalen - behalve e-commerce (+9%) - een daling kenden.

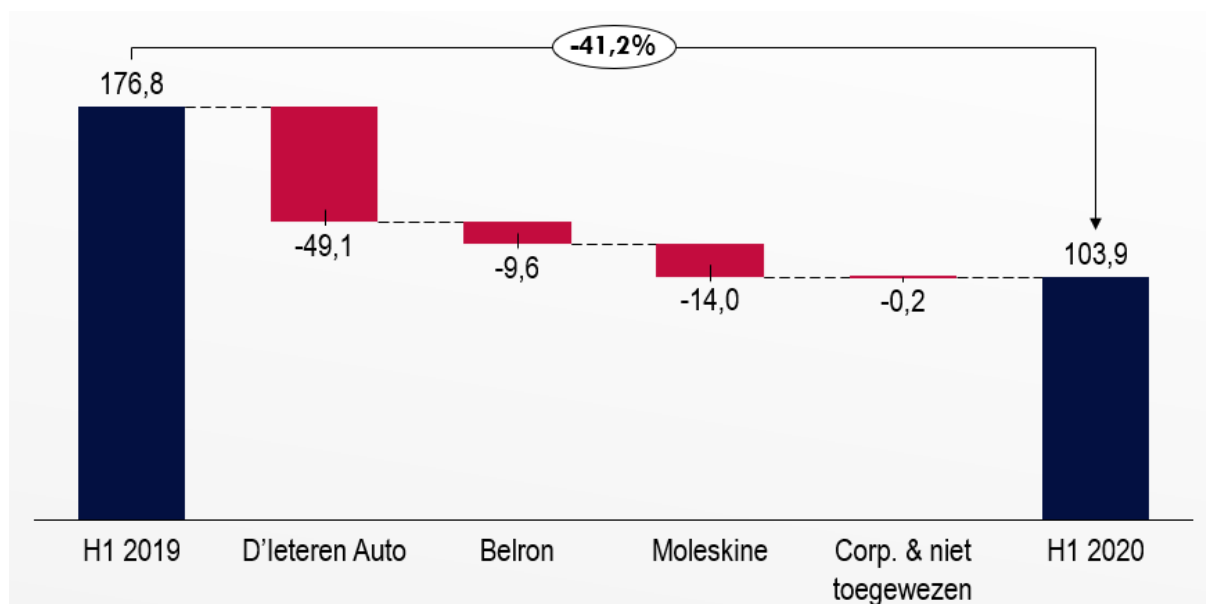
Gecombineerde verkopen (miljoen EUR)



B. RESULTATEN

- Het **geconsolideerde resultaat vóór belastingen (volgens IFRS)** bedroeg 25,5 miljoen EUR (120,4 miljoen EUR in H1 2019) (zie toelichting 4 van het Halfjaarlijks financieel verslag 2020 voor verdere details).
- Onze voornaamste prestatie-indicator – het *aangepaste* geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ – bedroeg 103,9 miljoen EUR, een daling met 41,2% op vergelijkbare basis (belang van 54,79% in Belron). Het resultaat kan als volgt opgesplitst worden:
 - **D'Ieteren Auto:** 35,7 miljoen EUR, -58% op één jaar, voornamelijk als gevolg van veel minder leveringen van nieuwe wagens, met een impact op zowel de invoer- als de retailactiviteiten.
 - **Belron:** 93,3 miljoen EUR, een daling met 9% op één jaar, als gevolg van lagere verkopen en hogere financiële kosten na de nieuwe lening die werd uitgegeven in Q4 2019. Deze impact werd evenwel gedeeltelijk gecompenseerd door de afwezigheid van kosten voor een Aandelenplan voor werknemers (22,7 miljoen EUR in H1 2019) en de goede evolutie van het 'Fit for Growth'-programma.
 - **Moleskine:** -15,8 miljoen EUR (-1,8 miljoen EUR in H1 2019). Dit weerspiegelt voornamelijk de impact van veel lagere verkopen, de daaruit voortvloeiende negatieve operationele hefboom en de hogere financiële kosten.
 - **Corporate & Niet-toegewezen (dat corporate- en vastgoedactiviteiten omvat):** -9,3 miljoen EUR, inclusief een voorziening van 8 miljoen EUR voor het Solidariteitsfonds, in vergelijking met -9,1 miljoen EUR in H1 2019.

Bijdrage van de segmenten aan de wijziging van het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ (miljoen EUR)



- Het **groepsaandeel in het netto resultaat van de periode** bedraagt 20,6 miljoen EUR (107,3 miljoen EUR in H1 2019).

D'IETEREN AUTO

- Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² daalde de Belgische markt met 29,6% op één jaar en steeg het aandeel van D'Ieteren Auto² tot 23,0% in H1 2020 (22,0% in H1 2019), dankzij het aanhoudende succes van onze SUV-modellen.
- De totale verkopen bedroegen 1.470 miljoen EUR (-24,2%).
- Het bedrijfsresultaat van D'Ieteren Auto bedroeg 18,4 miljoen EUR (80 miljoen EUR in H1 2019).
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ daalde met 56,5% tot 35,2 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van minder verkopen.
 - De *aanpassingen*¹ inbegrepen in het bedrijfsresultaat (-16,8 miljoen EUR) hebben betrekking op de voorziening van 20,9 miljoen EUR voor de versnelling van de transformatie van de activiteit en op de afwikkeling van pensioenvoorzieningen ten bedrage van 4,1 miljoen EUR.
- Het resultaat vóór belastingen bedroeg 16,2 miljoen EUR (-80,3%).
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 35,7 miljoen EUR (84,8 miljoen EUR in H1 2019), een daling met 57,9%.
- De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ na belastingen van de activiteit bedroeg 240,7 miljoen EUR, voornamelijk dankzij een aanzienlijk verbeterd werkkapitaal.
- Als gevolg van de onzekerheden omtrent de evolutie van de COVID-19-pandemie worden geen verwachtingen meer geformuleerd.

mln EUR	H1 2019			% wijziging aangepaste elementen	H1 2020			% wijziging totaal
	Totaal	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹		Totaal	
		Aanpassingen	Aangepaste elementen		Aangepaste elementen	Aanpassingen		
Nieuwe geleverde voertuigen (volumes)	71.517	-	-	-	-	-	50.445	-29,5%
Externe verkopen	1.939,5	-	1.939,5	-24,2%	1.469,8	-	1.469,8	-24,2%
Bedrijfsresultaat	80,0	-1,0	81,0	-56,5%	35,2	-16,8	18,4	-77,0%
Netto financieringskosten	-1,3	-	-1,3	69,2%	-2,2	-	-2,2	69,2%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	82,1	-1,0	83,1	-58,6%	34,4	-18,2	16,2	-80,3%
<i>Aangepast</i> PBT, groepsaandeel ¹	-	-	84,8	-57,9%	35,7	-	-	-

Activiteiten, verkopen en resultaten

Markt, aandeel en leveringen

Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² daalde het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 29,6% op één jaar tot 210.497 eenheden. Het aandeel van het businesssegment, inclusief inschrijvingen van minder dan 30 dagen, daalde tot 49,5% (vs. 52,5% vorig jaar) en weerspiegelt de onzekere economische omstandigheden.

Het aandeel van de dieselwagens stabiliseerde op 31,6%, terwijl het aandeel van de motoren op nieuwe energie (elektrisch, hybride, CNG en LPG) steeg van 7% in H1 2019 tot 12,3% in H1 2020, ten nadele van het benzinesegment dat daalde tot 56% in H1 2020. Het aandeel van de SUV-modellen bleef stijgen (41,8% in H1 2020, in vergelijking met 40% in H1 2019).

De inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) daalden met 22,1% tot 34.361 eenheden. Het marktaandeel van D'Ieteren Auto in dit segment daalde met 185 bp tot 9,8%.

Het totale aantal in H1 2020 door D'Ieteren Auto gefactureerde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 50.445 eenheden (-29,5% in vergelijking met H1 2019).

Verkopen

De verkopen van D'Ieteren Auto daalden in H1 2020 met 24,2% (-24,7% exclusief overgenomen concessies) tot 1.470 miljoen EUR:

- Terwijl de verkopen sterk waren in januari en februari, werden ze hard getroffen in maart (-40% vs. 2019), april (-88%) en mei (-39%), en kenden ze een herstel in juni (+18%);
- De verkopen van nieuwe voertuigen daalden met 25,5% tot 1.281,7 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van lagere volumes na de lockdown-periode van twee maanden;
- De verkoop van wisselstukken en accessoires bedroeg 86,2 miljoen EUR (-22,0% op één jaar);
- De omzet uit de naverkoopactiviteiten van de concessies in eigen beheer daalde met 16,4% tot 39,7 miljoen EUR;
- De verkopen van D'Ieteren Sport, die voornamelijk bestaan uit motorfietsen, quads en scooters van het merk Yamaha, bedroegen 17,8 miljoen EUR (-2,7%);
- De verkopen van tweedehandsvoertuigen bedroegen 35,1 miljoen EUR (+7,3%).

Resultaten

Het bedrijfsresultaat daalde van 80,0 miljoen EUR in H1 2019 tot 18,4 miljoen EUR in H1 2020, voornamelijk als gevolg van de veel lagere verkopen en een voorziening voor de versnelling van de transformatie van de activiteit. De daling van het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ met 56,5% (35,2 miljoen EUR) is voornamelijk het gevolg van de lagere omzet, ondanks aanzienlijke kostenbesparingen. De *aanpassingen*¹ in het bedrijfsresultaat (-16,8 miljoen EUR) hebben betrekking op de versnelling van het transformatieplan en de afwikkeling van pensioenvoorzieningen.

De netto financiële kosten bedroegen -2,2 miljoen EUR in H1 2020 (-1,3 miljoen EUR in H1 2019).

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 16,2 miljoen EUR (82,1 miljoen EUR in H1 2019). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 35,7 miljoen EUR (-57,9%). De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten (in het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹) bedroeg 2,7 miljoen EUR (5,1 miljoen EUR in H1 2019).

De winstbelastingen bedroegen 6,5 miljoen EUR (24,5 miljoen EUR in H1 2019). De *aangepaste* belastinglasten¹ bedroegen 10,8 miljoen EUR (25,1 miljoen EUR in H1 2019).

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg 9,8 miljoen EUR (57,6 miljoen EUR in H1 2019). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, groepsaandeel¹, daalde licht van 58,0 miljoen EUR tot 23,7 miljoen EUR.

Nettoschuld en kasstroom

De nettoschuld³ van D'Ieteren Auto bedroeg 97,9 miljoen EUR op het einde van juni 2020 (12,4 miljoen EUR post-IFRS 16 op het einde van juni 2019).

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ steeg aanzienlijk van 75,7 miljoen EUR in H1 2019 tot 240,7 miljoen EUR in H1 2020. De gegenereerde vrije kasstroom is voornamelijk toe te schrijven aan een instroom van kasmiddelen uit

werkkapitaal ten bedrage van 209,2 miljoen EUR. De *aangepaste* EBITDA^{1,4} bedroeg 44,6 miljoen EUR in H1 2020, ten opzichte van 88,7 miljoen EUR in H1 2019. De capex daalde met 3 miljoen EUR tot 9,8 miljoen EUR. De evolutie van de nettoschuld weerspiegelt ook de nieuwe leningen tussen segmenten ten bedrage van 200 miljoen EUR die in H1 2020 werden aangegaan.

Belangrijkste ontwikkelingen en COVID-19-gerelateerde verklaringen

D'Ieteren Auto reageerde op de uitdagingen van de COVID-19-pandemie om de impact ervan te beperken.

Om het hoofd te bieden aan de crisis trof D'Ieteren Auto de volgende maatregelen:

- Om de werknemers te beschermen, was telewerk verplicht vanaf 16 maart
- Om de klanten te beschermen, waren de concessies en showrooms gesloten van 18 maart tot 4 mei
- Maatregelen om de kosten te drukken, o.a. inzake marketing, externe onderaannemers en transport- en logistieke kosten
- Nauwgezet beheer van de kasmiddelen en het werkkapitaal
- Voor de nood- en gezondheidssector bleven de naverkoopactiviteiten van D'Ieteren essentiële diensten verlenen, met gratis toegang tot voertuigen en de Poppy-vloot

In het begin van juni 2020 kondigde D'Ieteren Auto zijn plannen aan om een project uit te voeren dat de transformatie van zijn activiteiten zal versnellen, om zo de impact van de huidige pandemiecrisis en de langetermijneffecten ervan op de vraag en het klantengedrag te ondervangen. Dit project zou resulteren in maatregelen om de interne structuren en werkmethoden aan te passen aan de nieuwe marktrealiteit en zou leiden tot de transformatie of stopzetting van activiteiten die niet langer tegemoetkomen aan de noden van concessiehouders of klanten.

Lab Box, D'Ieteren Auto's start-up accelerator die zich toespitst op de toekomst van de mobiliteit, blijft een portefeuille van activiteiten inzake nieuwe mobiliteit beheren. Lab Box stelde het kapitaal van Skipr onlangs open voor Belfius om te kunnen rekenen op een sterke strategische partner en zich internationaal te kunnen ontwikkelen. Skipr is een mobiliteitsapp die verschillende mobiliteitswijzen met elkaar combineert, inclusief openbaar vervoer, ride-hailing en andere deeloplossingen (wagens, scooters, fietsen).

Vooruitzichten voor 2020

D'Ieteren Auto streeft een hoger marktaandeel na op een Belgische markt van nieuwe voertuigen die naar verwachting een daling met meer dan 20% zal kennen in het boekjaar 2020.

De resultaten van juli bevestigen het herstel dat in juni werd vastgesteld.

De pijpleiding van H2 2020 omvat:

- **Nieuwe modellen:** Volkswagen Arteon Shooting Brake, Volkswagen ID.3, Seat Cupra Formentor
- **Modelvervangingen:** Volkswagen Golf Variant
- **Facelifts:** Volkswagen Arteon, Volkswagen Tiguan, Audi Q2, Seat Ateca & Cupra Ateca, Porsche Panamera

Als gevolg van de aanhoudende onstabiele economische omgeving door de COVID-19-pandemie, worden geen verwachtingen meer geformuleerd.

BELRON

Op het niveau van Belron (aan 100%):

- De verkopen (1.853 miljoen EUR) daalden met 12,4% in H1 2020, bestaande uit een organische⁵ daling met 14,9% en een negatieve bijdrage van verkopen (-0,3%), gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve bijdrage van overnames (2,4%) en wisselkoersschommelingen (0,4%). Belron verleende diensten aan 7,4 miljoen consumenten (waarvan 7,2 miljoen klanten voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing en het beheer van claims), een daling met 19,4%. De evolutie van de verkopen weerspiegelde voornamelijk de impact van de wereldwijde COVID-19-pandemie, die een verschillende impact had op de handelsomstandigheden in elk land. In Europa was de impact het grootst, als gevolg van significante tijdelijke sluitingen van filialen in verschillende landen.
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 198,1 miljoen EUR (199,2 miljoen EUR in H1 2019):
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bleef nagenoeg stabiel (-0,3%) op 233,9 miljoen EUR.
 - De *aanpassingen*¹ bedroegen -35,8 miljoen EUR, inclusief 12,8 miljoen EUR met betrekking tot de afschrijving van klantencontracten uit recente overnames.

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

- Het resultaat vóór belastingen bedroeg 134,2 miljoen EUR (152,3 miljoen EUR in H1 2019), een daling met 11,9% in vergelijking met H1 2019 die een stijging van de netto financiële kosten met 17,0 miljoen EUR weerspiegelt na de uitgifte van een nieuwe termijnlending in Q4 2019.
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 93,3 miljoen EUR, een daling met 9,3% ten opzichte van 102,9 miljoen EUR in H1 2019 (aangepast om hetzelfde belang van 54,79% als in H1 2020 te weerspiegelen).
- Wegens het gebrek aan zichtbaarheid met betrekking tot de impact van de toekomstige evolutie van COVID-19 worden geen nieuwe verwachtingen geformuleerd. In juli en augustus bleven de handelsactiviteiten verbeteren. Er wordt dan ook verwacht dat de resultaten voor deze maanden hoger zullen zijn in vergelijking met vorig jaar.

mIn EUR	H1 2019			% wijziging aangepaste elementen	H1 2020			% wijziging totaal
	Totaal	Aanpassingen	Aangepaste elementen		Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	
		APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹			
Aantal klanten incl. franchisés (miljoen)	9,2	-	-	-	-	-	7,4	-19,4%
Externe verkopen	2.114,4	-	2.114,4	-12,4%	1.853,3	-	1.853,3	-12,4%
Bedrijfsresultaat	199,2	-35,5	234,7	-0,3%	233,9	-35,8	198,1	-0,6%
Netto financieringskosten	-46,9	-	-46,9	35,6%	-63,6	-0,3	-63,9	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	152,3	-35,5	187,8	-9,3%	170,3	-36,1	134,2	-11,9%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 54,79%)	-	-	102,9	-9,3%	93,3	-	-	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen van Belron bedroegen 1.853 miljoen EUR in H1 2020, een daling op één jaar met 12,4%, bestaande uit een organische⁵ daling met 14,9% en een negatieve bijdrage uit verkopen (-0,3%), gedeeltelijk gecompenseerd door een positieve bijdrage uit overnames van 2,4% en een positieve impact van wisselkoersschommelingen van 0,4%. De organische daling weerspiegelt de impact van de wereldwijde pandemie, die resulteerde in verschillende

handelsomstandigheden in elk land naargelang van de maatregelen die de overheid trof. Op veel markten werd de activiteit als een essentiële dienstverlening beschouwd, en konden we dus aan de slag blijven, zij het met een geringere vraag.

Het totaal aantal bediende klanten bedroeg 7,4 miljoen (-19%), waarvan 7,2 miljoen (ten opzichte van 8,9 miljoen in H1 2019) voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing en het beheer van claims. De tabel hierna bevat het aantal consumenten, inclusief die van de franchisenemers.

Consumenten (miljoen)	H1 2019	H1 2020	% wijziging
Herstelling en vervanging van voertuigbeglazing)	6,91	5,73	-17%
Beheer van schadeclaims	1,99	1,43	-28%
Herstelling van autoschade (ADRR)	0,08	0,05	-36%
Woningherstelling (HDRR)	0,20	0,19	-4%
Totaal	9,18	7,40	-19%

De verkopen in Noord-Amerika daalden met 5,3%, waarbij de organische⁵ verkopen daalden met 11,3% als gevolg van de impact van de pandemie. Regionale overnames, waarvan de grootste TruRoad is in augustus 2019, droegen 4,4% groei bij. 1,6% vloeide voort uit een gunstige impact van wisselkoersschommelingen. Vóór de pandemie en bij het begin van het herstel was er sprake van stijgingen van zowel de volumes als de waarde, inclusief productmix, en een hogere omzet uit nevenproducten en herkalibraties.

In de Eurozone werd de handel het hardst getroffen door COVID-19, met significante en verplichte sluitingen van filialen in Frankrijk, Italië, Spanje en België als gevolg van beperkingen opgelegd door de overheid. De verkopen in de eerste jaarhelft daalden met 22,0%, bestaande uit een daling van 22,2% op organische² basis, 0,1% uit overnames en een positieve bijdrage van 0,1% uit wisselkoersschommelingen. Vóór de pandemie en bij het begin van het herstel was er sprake van verbeteringen van de productmix en een hogere omzet uit nevenproducten.

In de Rest van de Wereld daalden de verkopen met 14,4%, met een daling van de organische⁵ verkopen met 11,5% en een stijging van de verkopen met 0,3% uit overnames, gecompenseerd door een ongunstige impact van 3,2% uit wisselkoersschommelingen. Het VK werd het hardst getroffen, terwijl de verkopen in Australië en Scandinavië relatief goed standhielden. Vóór de pandemie en bij het begin van het herstel was er sprake van verbeteringen van de productmix en een hogere omzet uit nevenproducten.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat voor de periode bedraagt 198,1 miljoen EUR, wat 0,6% lager is dan dezelfde periode vorig jaar. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bleef nagenoeg stabiel (-0,3%) op 233,9 miljoen EUR en weerspiegelt een daling van het marktvolume, gecompenseerd door stijgingen van het marktaandeel, waardegroei met name uit de model- en productmix, de toenemende penetratie van ADAS-herkalibraties, de stijging van de VAPS-ratio, evenals buitengewone maatregelen en een strenge kostenbeheersing die werden uitgevoerd om de impact van de crisis te beperken.

Een krediet ten bedrage van 2,8 miljoen EUR werd opgenomen in het bedrijfsresultaat voor het incentive-plan op lange termijn voor het management als gevolg van de vrijgave van een overtollige voorziening. Dit in vergelijking met 22,7 miljoen EUR kosten in H1 2019. Het plan werd in juni 2018 vervangen door een op aandelen gebaseerd beloningsplan of Management Reward Plan (MRP).

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat ten bedrage van -35,8 miljoen EUR omvatten 14,6 miljoen EUR afschrijvingen van merken en klantencontracten na recente overnames, 6,1 miljoen EUR waardevermindering van goodwill en vaste activa, een reëel-waardeverlies van 4,9 miljoen EUR op brandstofafdekkingen en 10,2 miljoen EUR overige aanpassingen die voornamelijk verband houden met herstructurerings- en integratiekosten.

De netto financiële kosten bedroegen 63,9 miljoen EUR in H1 2020, een stijging met 17,0 miljoen EUR ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar na de uitgifte van een nieuwe termijnlening in Q4 2019.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 134,2 miljoen EUR in H1 2020 (152,3 miljoen EUR in H1 2019). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, daalde met 9,3% tot 93,3 miljoen EUR op vergelijkbare basis (uitgaande van een aandeel van 54,79% in H1 2019 en in H1 2020).

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, steeg van 53,3 miljoen EUR in H1 2019 tot 55,4 miljoen EUR in H1 2020 (+3,9%). Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, groepsaandeel, bedroeg 67,9 miljoen EUR in H1 2020, ten opzichte van 71,4 miljoen EUR vorig jaar. Deze resultaten zijn gebaseerd op een gewogen gemiddelde participatie van 54,79% in Belron in H1 2020 en 54,10% in H1 2019.

Nettoschuld en kasstroom

Op post-IFRS 16-basis bedroeg de netto financiële schuld³ van Belron 2.736,9 miljoen EUR (2.120,4 miljoen EUR pre-IFRS 16) op het einde van juni 2020. Dit ten opzichte van 2.181,3 miljoen EUR op het einde van juni 2019 (1.535,8 miljoen EUR pre-IFRS 16) en 2.979,1 miljoen EUR op het einde van december 2019 (2.324,4 miljoen EUR pre-IFRS 16). De daling ten opzichte van het einde van 2019 weerspiegelt de sterke cashgeneratie in H1 2020 als resultaat van acties die het management ondernam tijdens de COVID-19-crisis en het sterke herstel van de activiteit. De netto financiële schuld/EBITDA⁴ ratio van Belron (Senior Secured Net Leverage Ratio volgens de documentatie van de kredietverstrekkers) bedroeg 3,3x op het einde van juni 2020.

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ bedroeg 357,8 miljoen EUR in H1 2020, in vergelijking met 157,0 miljoen EUR in H1 2019, inclusief de uitstroom van geldmiddelen met betrekking tot kapitaal betaald op leases (87,4 miljoen EUR in H1 2020 en 83,9 miljoen EUR in H1 2019). De significante verbetering is voornamelijk toe te schrijven aan:

- Een stabiele *aangepaste* EBITDA^{1,4} ten bedrage van 371,6 miljoen EUR (371,0 miljoen EUR in H1 2019);
- Een grote instroom van cash door wijzigingen in het werkkapitaal ten bedrage van 163,8 miljoen EUR als resultaat van een nauwgezet beheer tijdens de COVID-19-crisis;
- Lagere netto capex (excl. leasebetalingen) ten bedrage van 16,2 miljoen EUR, als weerspiegeling van een daling met 52% ten opzichte van vorig jaar.

De vrije kasstroom na de impact van kapitaal betaald op leases, herstructureringen, overnames en het incentive-plan op lange termijn voor het management bedroeg 251,9 miljoen EUR, ten opzichte van 104,3 miljoen EUR in H1 2019.

Belangrijkste ontwikkelingen & COVID-19-gerelateerde verklaringen

Tijdens de COVID-19-pandemie verzekerde het management dat er een sterke focus was op de kosten en de efficiëntie. Er werden al snel risicobeperkende acties ondernomen om de geldmiddelen te vrijwaren en de lagere omzet te compenseren, inclusief deelname aan lokale overheidssteunprogramma's indien beschikbaar (er

werden geen leningen aangevraagd). Andere acties omvatten een aanzienlijke verlaging van de kapitaaluitgaven, uitstel van niet-essentiële uitgaven en nauwe samenwerking met belangrijke klanten en leveranciers. Bepaalde belastingen en socialezekerheidsbetalingen werden uitgesteld.

Als resultaat van deze acties, en van het sterke herstel, stegen de geldmiddelen over de periode van 282,6 miljoen EUR in december 2019 tot 476,9 miljoen EUR in juni 2020, zonder dat de doorlopende kredietfaciliteit ten bedrage van 280 miljoen EUR werd opgenomen. De groep erkent dat dit gerealiseerd werd met significante steun van onze klanten en leveranciers. De betalingen worden genormaliseerd. De kapitaalprojecten worden nu ook opnieuw opgestart, vooral met betrekking tot technologie-investeringen.

Daarnaast blijft het management de kostenbasis bestuderen en garanderen dat het businessmodel veerkrachtig is voor een eventuele volgende periode van lagere omzet. De groep heeft zijn 'Fit for Growth'-programma geherconfigureerd tot een groepsomvattend 'Versnellings- en transformatieproject' met initiatieven doorheen een aantal functies om de efficiëntie en de prestaties te verbeteren.

De veiligheid en het welzijn van de werknemers en de klanten bleven een absolute prioriteit gedurende de hele crisis. Er werden persoonlijke beschermingsmiddelen voorzien voor technici en ander aan risico's blootgesteld personeel, om het risico op overdracht te verkleinen en om het personeel en de klanten veilig te houden. Bij de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing werd ontsmetting van alle aanraakpunten ingevoerd, en in sommige landen wordt een optionele ontsmetting van het volledige interieur aangeboden.

Vooruitzichten voor 2020

Na de herstart bleven de handelsvolumes verbeteren. Er wordt verwacht dat de resultaten van juli en augustus beter zullen zijn dan vorig jaar. De liquiditeitspositie is zeer sterk met 476,9 miljoen EUR geldmiddelen op het einde van het eerste semester en een doorlopende kredietfaciliteit ten bedrage van 280 miljoen EUR die in juni 2020 integraal werd terugbetaald.

In het kader van het door de groep gevolgde principe van going concern bereidde het management een scenario voor de prognose van de handelsactiviteit en de geldmiddelen voor, dat de impact weerspiegelt van een lagere omzet terwijl de groep herstelt van de pandemie, evenals een neerwaarts scenario. In beide scenario's heeft de groep met zijn bestaande financieringsfaciliteiten voldoende manoeuvreerruimte om zijn activiteiten in de nabije toekomst voort te zetten.

Wegens het aanhoudend onstabiele economische klimaat als gevolg van de COVID-19 pandemie worden echter geen nieuwe verwachtingen geformuleerd.

MOLESKINE

- De verkopen daalden met 42,3% tot 41,0 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de COVID-19-pandemie.
- Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg -9,5 miljoen EUR, ten opzichte van 2,9 miljoen EUR in H1 2019. Dit weerspiegelt voornamelijk de impact van de lagere verkopen en de daaruit voortvloeiende negatieve operationele hefboom.
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen¹ bedroeg -15,8 miljoen EUR (-1,8 miljoen EUR in H1 2019).
- Als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op de huidige en de verwachte resultaten werd een waardevermindering ten bedrage van 21 miljoen EUR op de goodwill erkend in H1 2020.
- Als gevolg van de onzekerheden omtrent de COVID-19-pandemie worden geen verwachtingen geformuleerd.
- Daniela Riccardi ging op 1 april aan de slag als CEO van de onderneming en is een strategie aan het uitwerken om Moleskine terug te brengen naar een solide omzetgroei en hogere winstgevendheid.

€m	H1 2019			% wijziging aangepaste elementen	H1 2020			% wijziging totaal
	Totaal	Aanpassingen	Aangepaste elementen		Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	
			APM (niet-GAAP metingen) ¹					
Externe verkopen	71,1	-	71,1	-42,3%	41,0	-	41,0	-42,3%
Bedrijfsresultaat	2,9	-	2,9	-427,6%	-9,5	-21,0	-30,5	n.s.
Netto financieringskosten	-4,7	-	-4,7	34,0%	-6,3	-	-6,3	34,0%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-1,8	-	-1,8	777,8%	-15,8	-21,0	-36,8	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-	-	-1,8	777,8%	-15,8	-	-	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen bedroegen 41,0 miljoen EUR (-42%).

Evolutie van de verkopen per regio:

De daling van de verkoop heeft de geografische weg van de COVID-19 pandemie gevolgd.

- **Amerika** (45% van totaal): daling met 36% door Wholesale (-29%), B2B (-60%) en Retail (-66%), niet gecompenseerd door de stijging van e-commerce (+8%);
- **EMEA** (39% van totaal): daling met 50% door Wholesale (-52%), B2B (-70%) en Retail (-58%), en niet gecompenseerd door de sterke groei van e-commerce (+18%);
- **APAC** (16% van totaal): daling met 33%. Daling van alle kanalen, en vooral Retail als gevolg van de tijdelijke sluiting van onze winkels omwille van de pandemie.

Evolutie van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (63% van totaal): daling met 39% als gevolg van de impact van de lockdown op veel retailers. Online kende Wholesale een versnelling;
- **B2B** (14% van totaal): -56% aangezien relatiegeschenken en evenementen plotseling ophielden door de crisis;
- **Retail** (10% van totaal): -58%, aangezien er verder gesnoeid werd in het netwerk (60 winkels op het einde van 1H 2020 versus 77 op het einde van 2019) en aangezien de meeste van onze winkels tijdelijk gesloten waren vanaf midden maart, met geleidelijke heropening in juni (op het einde van H1 waren 33 winkels al opnieuw open);
- **E-Commerce** (8% van totaal): +9%. Dit kanaal profiteerde van de verschillende lokale lockdowns, ook al blijft de website van Moleskine relatief te kleinschalig en zal hij tege, H1 2021 volledig vernieuwd zijn.

Resultaten

Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg -9,5 miljoen EUR in H1 2020, ten opzichte van 2,9 miljoen EUR in H1 2019. Dit weerspiegelt voornamelijk de impact van veel lagere verkopen en de resulterende negatieve operationele hefboom.

Moleskine is begonnen haar kostenstructuur sterk aan te passen met reeds 12,6 miljoen euro aan besparingen (hetgeen 42% van de omzetsdaling recupereert)

De netto financiële kosten stegen van 4,7 miljoen EUR tot 6,3 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de toename van de rente op de intragroep financiering.

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen¹ bedroeg -15,8 miljoen EUR (-1,8 miljoen EUR in H1 2019).

De inkomstenbelastinglasten bedroegen in totaal 0,3 miljoen EUR in H1 2020.

Als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op de huidige en de verwachte resultaten werd een waardevermindering ten bedrage van 21 miljoen EUR op de goodwill erkend in H1 2020.

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel¹; bedroeg -37,2 miljoen EUR (-2,6 miljoen EUR in H1 2019). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg -16,2 miljoen EUR (-2,6 miljoen EUR in H1 2019).

Nettoschuld en vrije kasstroom

De nettoschuld³ van Moleskine bedroeg 308,4 miljoen EUR op het einde van juni 2020 (waarvan 194,7 miljoen EUR intragroepsleningen).

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ na belastingen bedroeg -8,6 miljoen EUR in H1 2020, ten opzichte van -2,4 miljoen EUR in H1 2019. De evolutie is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere *aangepaste* EBITDA^{1,4}.

Recentste ontwikkeling

Daniela Riccardi ging op 1 april aan de slag als CEO van de onderneming. Ze heeft een grote passie voor het merk en kan bogen op jarenlange ervaring in de consumer goods. Ze heeft ondertussen al impact gehad op de

onderneming en is een 5-jaren plan aan het finaliseren met o.a. een “fewer, better, bigger” strategie om Moleskine terug te brengen naar een solide omzetgroei en hogere winstgevendheid.

De klantervaring zal worden verbeterd door het volledig herontwerpen van Moleskine's e-commerce en het installeren van een nieuwe CRM. Een volledige analyse van het potentieel van onze Retail-winkels (inclusief categoriebeheer) is momenteel aan de gang. De productportefeuille zal ook geoptimaliseerd worden, om te focussen op de producten met de grootste impact en om de inefficiënte kosten met betrekking tot ondermaats presterende SKU's te drukken.

De sociale communicatie en de digitale strategie worden hernieuwd, voortbouwend op de kracht en het unieke karakter van het merk.

Vooruitzichten voor 2020

Als resultaat van wat hiervoor vermeld is, zal 2020 een overgangsjaar zijn.

Wegens het aanhoudend onstabiele economische klimaat als gevolg van de COVID-19 pandemie worden echter geen nieuwe verwachtingen geformuleerd.

CORPORATE & NIET-TOEGEWEZEN

Het operationele segment 'Corporate & niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten. In de tabel hierna wordt de bijdrage van dit segment aan de geconsolideerde resultaten van de groep samengevat. Het *aangepaste* bedrijfsverlies¹ bedroeg -16,0 miljoen EUR in H1 2020, in vergelijking met -11,4 miljoen EUR in H1 2019. Het grotere verlies weerspiegelt voornamelijk de voorziening ten bedrage van 8 miljoen EUR voor het aangekondigde Solidariteitsprogramma.

In H1 2019 had de *aanpassing*¹ van 6,5 miljoen EUR in het bedrijfsresultaat betrekking op de winst op de verkoop van een eigendom en de *aanpassing*¹ in het financiële resultaat omvatte 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. Deze verplichting werd vereffend tijdens het eerste semester van het jaar 2020.

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg -9,3 miljoen EUR (-9,1 miljoen EUR in H1 2019).

€m	H1 2019			% wijziging aangepaste elementen	H1 2020			% wijziging totaal
	Totaal	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹		Totaal	
		Aanpassingen	Aangepaste elementen		Aangepaste elementen	Aanpassingen		
Externe verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat	-4,9	6,5	-11,4	40,4%	-16,0	-	-16,0	226,5%
Netto financieringskosten	-8,3	-10,6	2,3	191,3%	6,7	-	6,7	-180,7%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-13,2	-4,1	-9,1	2,2%	-9,3	-	-9,3	-29,5%
<i>Aangepast</i> PBT, groepsaandeel ¹		-	-9,1	2,2%	-9,3	-	-	-

De licht gedaalde netto cashpositie van 1.516,4 miljoen EUR op het einde van 2019 tot 1.451,0 miljoen EUR op het einde van juni 2020 is grotendeels toe te schrijven aan de betaling van het dividend van 54,0 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 bijlage van dit persbericht 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 bijlage van dit persbericht

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 onder IFRS wordt opgenomen, 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.

⁶ "Aangepaste vrije kasstroom" is een alternatieve prestatimaatstaf en wordt gedefinieerd als aangepaste¹ EBITDA⁴ +/- niet-kaselementen - betaalde netto rente - betaalde belastingen - wijzigingen in het werkkapitaal – netto capex. Anders geformuleerd, omvat de aangepaste vrije kasstroom niet de terugbetalingen van de leasing en de ESP-betaling.

Donderdag 27 augustus 2020 – 5:45 pm CEST

Verslag van de commissaris

“KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Axel Jorion, heeft de beoordeling uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van D'Ieteren N.V. over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2020. De beoordeling werd uitgevoerd in overeenstemming met de norm International Standard on Review Engagements 2410 betreffende de beoordeling van tussentijdse financiële informatie getiteld "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Het verslag over het oordeel zonder voorbehoud, gedateerd op 27 augustus 2020, is bijgevoegd aan de tussentijdse financiële informatie.”

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.

WEBCAST

Het management van D'Ieteren organiseert vandaag om 18.00 u. CEST (Brusselse tijd) een webcast voor analisten en beleggers.

U kunt de webcast volgen door te klikken op de volgende link <https://live.mymediazone.be/pages/dieteren-half-year-results-2020-earnings-conference-webcast>. 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 Halfjaarresultaten 2020).

Einde van het persbericht

APPENDIX

Alternatieve prestatemaatstaven (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 *aangepast* 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 halfjaar afgesloten op 30 juni

in miljoen EUR	2020			2019 ⁽¹⁾		
	Totaal	Waarvan		Totaal	Waarvan	
		Aangepast resultaat	Aanpassingen		Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	1.510,8	1.510,8	-	2.010,6	2.010,6	-
Kosten van verkopen	-1.319,2	-1.319,2	-	-1.746,9	-1.746,9	-
Brutomarge	191,6	191,6	-	263,7	263,7	-
Commerciële en administratieve kosten	-200,1	-183,3	-16,8	-190,6	-189,6	-1,0
Overige bedrijfsopbrengsten	5,9	5,9	-	13,5	7,0	6,5
Overige bedrijfskosten	-25,5	-4,5	-21,0	-8,6	-8,6	-
Bedrijfsresultaat	-28,1	9,7	-37,8	78,0	72,5	5,5
Netto financieringskosten	-1,8	-1,8	-	-14,3	-3,7	-10,6
Financiële opbrengsten	2,5	2,5	-	0,5	0,5	-
Financiële kosten	-4,3	-4,3	-	-14,8	-4,2	-10,6
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	55,4	69,3	-13,9	56,7	74,8	-18,1
Resultaat vóór belastingen	25,5	77,2	-51,7	120,4	143,6	-23,2
Winstbelastingen	-4,9	-9,2	4,3	-13,2	-12,1	-1,1
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	20,6	68,0	-47,4	107,2	131,5	-24,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	20,6	68,0	-47,4	107,2	131,5	-24,3
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	20,6	68,0	-47,4	107,3	131,6	-24,3
Minderheidsbelangen	-	-	-	-0,1	-0,1	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (EUR)	0,38	1,26	-0,88	1,96	2,40	-0,44
Verwaterd (EUR)	0,38	1,25	-0,87	1,96	2,40	-0,44
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (EUR)	0,38	1,26	-0,88	1,96	2,40	-0,44
Verwaterd (EUR)	0,38	1,25	-0,87	1,96	2,40	-0,44

(1) Zoals aangepast om de aanpassing te weerspiegelen van de reële waarde van de voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R – zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Voorstelling van de APM's in de winst-en-verliesrekening van de segmenten voor het halfjaar afgesloten op 30 juni

De operationele segmenten van de groep voor de verslaggeving zijn D'Ieteren 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. De groep stelt de resultaten van zijn operationele segmenten momenteel in beide periodes voor op post-IFRS 16-basis. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep.

in miljoen EUR	2020					
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.469,8	1.853,3	41,0	-	-1.853,3	1.510,8
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.469,8	1.853,3	41,0	-	-1.853,3	1.510,8
Bedrijfsresultaat (per segment)	18,4	198,1	-30,5	-16,0	-198,1	-28,1
Waarvan Aangepast resultaat	35,2	233,9	-9,5	-16,0	-233,9	9,7
Aanpassingen	-16,8	-35,8	-21,0	-	35,8	-37,8
Netto financieringskosten	-2,2	-63,9	-6,3	6,7	63,9	-1,8
Financiële opbrengsten	-	6,5	0,4	2,1	-6,5	2,5
Financiële kosten	-1,4	-70,4	-2,8	-0,1	70,4	-4,3
Intragroep financieringskosten	-0,8	-	-3,9	4,7	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-	-	-	-	55,4	55,4
Resultaat vóór belastingen	16,2	134,2	-36,8	-9,3	-78,8	25,5
Waarvan Aangepast resultaat	34,4	170,3	-15,8	-9,3	-102,4	77,2
Aanpassingen	-18,2	-36,1	-21,0	-	23,6	-51,7
Winstbelastingen	-6,5	-33,1	-0,3	1,9	33,1	-4,9
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	9,7	101,1	-37,1	-7,4	-45,7	20,6
Waarvan Aangepast resultaat	23,6	123,9	-16,1	-7,4	-56,0	68,0
Aanpassingen	-13,9	-22,8	-21,0	-	10,3	-47,4
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	9,7	101,1	-37,1	-7,4	-45,7	20,6

Toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij (*)	9,8	55,4	-37,2	-7,4		20,6
Waarvan Aangepast resultaat	23,7	67,9	-16,2	-7,4		68,0
Aanpassingen	-13,9	-12,5	-21,0	-		-47,4
Minderheidsbelangen	-0,1	-	0,1	-		-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	9,7	55,4	-37,1	-7,4		20,6

(*) Belron aan 54,79% (gewogen gemiddelde percentage voor 2020 – zie toelichting 10 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020)

Voorstelling van de APM's in de winst-en-verliesrekening van de segmenten voor het halfjaar afgesloten op 30 juni (vervolg)

in miljoen EUR	2019 ⁽¹⁾					
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-2.114,4	2.010,6
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-2.114,4	2.010,6
Bedrijfsresultaat (per segment)	80,0	199,2	2,9	-4,9	-199,2	78,0
Waarvan Aangepast resultaat	81,0	234,7	2,9	-11,4	-234,7	72,5
Aanpassingen	-1,0	-35,5	-	6,5	35,5	5,5
Netto financieringskosten	-1,3	-46,9	-4,7	-8,3	46,9	-14,3
Financiële opbrengsten	0,1	8,4	0,3	0,1	-8,4	0,5
Financiële kosten	-1,4	-55,3	-2,7	-10,7	55,3	-14,8
Intragroep financieringskosten	-	-	-2,3	2,3	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,4	-	-	-	53,3	56,7
Resultaat vóór belastingen	82,1	152,3	-1,8	-13,2	-99,0	120,4
Waarvan Aangepast resultaat	83,1	187,8	-1,8	-9,1	-116,4	143,6
Aanpassingen	-1,0	-35,5	-	-4,1	17,4	-23,2
Winstbelastingen	-24,5	-53,8	-0,9	12,2	53,8	-13,2
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	57,6	98,5	-2,7	-1,0	-45,2	107,2
Waarvan Aangepast resultaat	58,0	132,0	-2,7	4,8	-60,6	131,5
Aanpassingen	-0,4	-33,5	-	-5,8	15,4	-24,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	57,6	98,5	-2,7	-1,0	-45,2	107,2

Toerekenbaar aan:

Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij ^(*)	57,6	53,3	-2,6	-1,0		107,3
Waarvan Aangepast resultaat	58,0	71,4	-2,6	4,8		131,6
Aanpassingen	-0,4	-18,1	-	-5,8		-24,3
Minderheidsbelangen	-	-	-0,1	-		-0,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	57,6	53,3	-2,7	-1,0		107,2

(1) Zoals aangepast om de aanpassing te weerspiegelen van de reële waarde van de voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R – zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

(*) Belron aan 54,10% (gewogen gemiddelde percentage voor 2019 – zie toelichting 10 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020)

In beide periodes wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 6 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 en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de groep vertegenwoordigt in het netto resultaat van Belron over 6 maanden).

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

in miljoen EUR	2020				
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen					
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-16,8	-35,8	-21,0	-	-73,6
<i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i>	-	-4,9 (c)	-	-	-4,9
<i>Afschrijving van klantencontracten</i>	-	-12,8 (d)	-	-	-12,8
<i>Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur</i>	-	-1,8 (e)	-	-	-1,8
<i>Bijzondere waardeverminderverslies op goodwill en op vaste activa</i>	-	-6,1 (f)	-21,0 (i)	-	-27,1
<i>Overige aanpassingen</i>	-16,8 (a)	-10,2 (g)	-	-	-27,0
Opgenomen in netto financieringskosten	-	-0,3	-	-	-0,3
<i>Overige aanpassingen</i>	-	-0,3 (h)	-	-	-0,3
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-1,4 (b)	-	-	-	-1,4
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	-18,2	-36,1	-21,0	-	-75,3

* 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	2019 ⁽¹⁾				
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen					
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-1,0	-35,5	-	6,5	-30,0
<i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i>	-	3,4 (c)	-	-	3,4
<i>Afschrijving van klantencontracten</i>	-	-2,7 (d)	-	-	-2,7
<i>Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur</i>	-	-0,2 (e)	-	-	-0,2
<i>Bijzondere waardeverminderverslies op goodwill en op vaste activa</i>	-	-21,3 (f)	-	-	-21,3
<i>Overige aanpassingen</i>	-1,0 (a)	-14,7 (g)	-	6,5 (j)	-9,2
Opgenomen in netto financieringskosten	-	-	-	-10,6	-10,6
<i>Waardeaanpassingen van financiële instrumenten</i>	-	-	-	-10,6 (k)	-10,6
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	-1,0	-35,5	-	-4,1	-40,6

(1) Zoals aangepast om de aanpassing te weerspiegelen van de reële waarde van de voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R – zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

* 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.

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen* (vervolg)

D'Ieteren Auto

- (a) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat een voorziening met betrekking tot de intentie van D'Ieteren Auto (zoals aangekondigd op 3 juni 2020) om een versnellingsproject uit te voeren voor de transformatie van het bedrijf, als antwoord op de substantiële verandering in de automarkt. Het project zou maatregelen omvatten om de interne structuren en werkmethodes aan te passen aan de nieuwe marktrealiteit en tot doel hebben de activiteiten die niet langer voldoen aan de behoeften van de concessiehouders of de klanten, te transformeren of stop te zetten.
- In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat een kost van 1,0 miljoen EUR in het kader van het 'Market Area'-project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke concessiehouders).
- (b) In de huidige periode hebben de *aanpassingen* opgenomen in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode betrekking op het aandeel van de groep in de voorziening met betrekking tot de intentie om een versnellingsproject uit te voeren voor de transformatie van D'Ieteren Auto (zie (a) hiervoor).

Belron

- (c) De reële waarde van de brandstofafdekkingsinstrumenten die Belron USA gebruikt om zijn brandstofblootstelling af te dekken, bedraagt - 4,9 miljoen EUR (3,4 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.
- (d) 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 12,8 miljoen EUR in de huidige periode en 2,7 miljoen EUR in de voorgaande periode.
- (e) 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 welke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt 1,8 miljoen EUR (0,2 miljoen EUR in de voorgaande periode) en heeft betrekking op de recente overname van TruRoad in de Verenigde Staten.
- (f) In de periode werd een totaal waardevermindingsverlies van 6,1 miljoen EUR erkend in Frankrijk (sector van de vervanging en herstelling van woningschade als resultaat van lagere verwachtingen). Dit omvat een waardevermindingsverlies van 4,0 miljoen EUR toegewezen aan overige immateriële vaste activa en van 2,1 miljoen EUR toegewezen aan overige materiële vaste activa.
- In de voorgaande periode werd een totaal waardevermindingsverlies van 21,3 miljoen EUR erkend in Italië (21,0 miljoen EUR op goodwill, merken en overige immateriële vaste activa) en in Nederland (0,3 miljoen EUR op overige immateriële vaste activa).
- (g) In de periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -10,2 miljoen EUR voornamelijk -9,5 miljoen EUR met betrekking tot herstructureringen (Verenigde Staten en Canada) en integratiekosten (voor het merendeel voor de integratie van de overname van TruRoad in de Verenigde Staten in de tweede helft van 2019).
- In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -14,7 miljoen EUR -11,1 miljoen EUR met betrekking tot herstructureringen (Frankrijk, België, Portugal en Spanje) en -3,6 miljoen EUR voor het merendeel met betrekking tot kosten van verkopen.
- (h) In de periode zijn overige *aanpassingen* in netto financieringskosten met betrekking tot de extra financiering doorgevoerd in het vierde kwartaal van 2019.

Moleskine

- (i) In de periode is een waardevermindingsverlies van 21,0 miljoen EUR erkend op de kasstroombegenerende eenheid Moleskine (volledig toegewezen aan goodwill) als resultaat van de waardevermindingsberekening die werd uitgevoerd in het midden van het jaar. Zie toelichting 9 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie.

Corporate & Niet-toegewezen

- (j) In de voorgaande periode had de aanpassing ten bedrage van 6,5 miljoen EUR in het bedrijfsresultaat betrekking op de geconsolideerde winst op de verkoop van een eigendom.
- (k) In de voorgaande periode vertegenwoordigde 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. De waardeaanpassing werd aangepast in de vergelijkende informatie (zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie)

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

Alle resultaten in beide periodes zijn voorgesteld op post-IFRS 16-basis.

in miljoen EUR	2020					2019 ⁽¹⁾				
	D'Ieteren Auto	Belron (54,79%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen (segment)	Totaal
Resultaat vóór belastingen (PBT)	16,2	134,2	-36,8	-9,3	104,3	82,1	152,3	-1,8	-13,2	219,4
Min: aanpassingen in het PBT	18,2	36,1	21,0	-	75,3	1,0	35,5	-	4,1	40,6
Aangepast segment PBT	34,4	170,3	-15,8	-9,3	179,6	83,1	187,8	-1,8	-9,1	260,0
Min: Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1,3	-	-	-	1,3	1,7	-	-	-	1,7
Minderheidsbelangen in het aangepaste PBT	-	-77,0	-	-	-77,0	-	-86,2	-	-	-86,2
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9	84,8	101,6	-1,8	-9,1	175,5

(1) Zoals aangepast om de aanpassing te weerspiegelen van de reële waarde van de voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R – zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT, groepsaandeel, van Belron 54,79% (54,10% in de voorgaande periode).

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

Alle resultaten in beide periodes zijn voorgesteld op post-IFRS 16-basis.

in miljoen EUR	2020					2019 ⁽¹⁾				
	D'Ieteren Auto	Belron (54,79%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'Ieteren Auto	Belron (54,79%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen (segment)	Totaal
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9	84,8	101,6	-1,8	-9,1	175,5
Exclusief:										
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2020)	-	-	-	-	-	-	1,3	-	-	1,3
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9	84,8	102,9	-1,8	-9,1	176,8

(1) Zoals aangepast om de aanpassing te weerspiegelen van de reële waarde van de voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop in 2018 van het belang van 40% in Belron aan CD&R – zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2020 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie. De kolom Belron is ook aangepast op basis van het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepast PBT, groepsaandeel in 2020 (54,79% in 2020 vs 54,10% in 2019) om beide periodes vergelijkbaar te maken

Nettoschuld (op post-IFRS 16-basis in beide periodes)

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	30 juni 2020				30 juni 2019			
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen
Langlopende leningen en ontleningen	10,2	3.030,7	118,5	5,2	7,1	2.242,0	133,1	5,1
Kortlopende leningen en ontleningen	28,0	184,1	27,5	0,5	7,2	180,8	41,5	0,4
Intragroep financiering	200,9	-	194,7	-395,6	-	-	158,3	-158,3
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	-1,0	-	-	-	3,2	-	-
Brutoschuld	239,1	3.213,8	340,7	-389,9	14,3	2.426,0	332,9	-152,8
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-141,2	-476,9	-32,3	-576,1	-1,9	-244,7	-7,5	-694,1
Min: financiële activa (vlottende)	-	-	-	-485,0	-	-	-	-201,6
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-	-	-	-	-	-	-	-20,1
Nettoschuld	97,9	2.736,9	308,4	-1.451,0	12,4	2.181,3	325,4	-1.068,6

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) en, in de huidige periode, aan het segment D'Ieteren Auto, aan marktvoorwaarden.

De netto financiële schuld van Belron (post-IFRS 16) bedroeg eind juni 2020 2.736,9 miljoen EUR. Dit ten opzichte van 2.181,3 miljoen EUR op het einde van juni 2019 en 2.979,1 miljoen EUR op het einde van december 2019. De daling van de nettoschuld op het einde van het jaar met 242,2 miljoen EUR is voornamelijk het resultaat van een sterke cashgeneratie in het eerste semester van 2020 en een streng beheer van het werkkapitaal tijdens de lockdown-periode ten gevolge van de COVID-19-crisis. De stijging van de nettoschuld in het midden van 2019 met 555,6 miljoen EUR valt deels te verklaren door de uitgifte in het vierde kwartaal van 2019 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).

Krachtens IFRS 16 worden leaseverplichtingen ten bedrage van 616,5 miljoen EUR opgenomen in de balans en dus in de berekening van de nettoschuld (654,7 miljoen EUR op het einde van december 2019 en 645,5 miljoen EUR op het einde van juni 2019).

De stijging van de netto cashpositie van het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' (van 1.068,6 miljoen EUR op het einde van juni 2019 tot 1.451,0 miljoen EUR op het einde van juni 2020) 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 termijnlening – zie hiervoor), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2020 van het dividend (54,0 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 het sociale leven van de burgers te verbeteren dankzij vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit. 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 2019 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 <small>(met uitzondering van persmededelingen met betrekking tot de inkoop of verkoop van eigen aandelen)</small>		Volgende evenementen	
3 juni 2020	D'Ieteren Auto's versnellingsproject voor de transformatie van het bedrijf	8 maart 2021	Jaarresultaten 2020
28 mei 2020	Trading update	27 mei 2021	Algemene Vergadering
28 april 2020	Publicatie van het jaarverslag en informatie ivm de Algemene Vergaderingen		
27 april 2020	Voorstel om de dividendverhoging toe te kennen aan een solidariteitsprogramma		
6 april 2020	COVID-19: impact en maatregelen		

CONTACT

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

Financial Communication - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39

E-mail: financial.communication@dieteren.be – Website: www.dieteren.com