

Halfjaarresultaten 2022:

Sterke prestaties dankzij alle ondernemingen

Eerste H1 bijdrage van TVH

Vooruitzichten voor 2022 zijn opwaarts bijgesteld en omvatten PHE

Hoogtepunten eerste helft 2022

D'leteren Group zette in H1-22 zijn groeipad voort dankzij de solide vooruitgang en de goede prestaties van al zijn ondernemingen en de bijdrage van TVH. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep – de *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ – bedraagt €363,1m, een stijging met 33,5% in vergelijking met €272,1m in H1-21. Op vergelijkbare basis (zonder de bijdrage van TVH in H1-22) steeg de KPI met 13,1% op jaarbasis.

- De omzet uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van **Belron** groeide met 20,4% dankzij volumegroei en een positieve prijs/mix en ADAS- 'Advanced Driver Assistant Systems) en VAPS-bijdrage (Value-Added Products & Services). De *aangepaste* bedrijfsmarge steeg met 7,9%, wat een marge van 18,0% impliceerde, ten opzichte van 18,0% in FY-21 en van 19,8% in H1-21, als gevolg van omzettrends en de inflatie van de bedrijfskosten (bevoorradingketen en personeelskosten), alsook van extra kosten in verband met het transformatieprogramma. *Aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ steeg met 7,3% naar €212,6m.
- **D'leteren Automotive** noteerde, in een momenteel dalende Belgische markt voor nieuwe wagens² (-13,9%) als gevolg van productievertragingen door het tekort aan verscheidene componenten, een stabiele omzet, ondanks een daling van 17,2% in geleverde voertuigen, dankzij een sterk positief prijs/mixeffect en een groei met 19,5% van de *aangepaste* bedrijfswinst, wat overeenkwam met een marge van 4,8%. *Aangepaste* bedrijfswinst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ steeg eveneens met 19,5% tot €93,1m.
- **TVH** realiseerde een omzetstijging van 24% tot €790,8m. Zijn *aangepaste* bedrijfswinst¹ bedraagt €143,2m, een groei van 8,8% op jaarbasis, wat overeenstemt met een marge van 18,1%. De bijdrage van TVH aan de *aangepaste* bedrijfswinst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ bedroeg €55,3m.
- **Moleskine** zette zijn groeitraject voort met een omzetgroei van 30,2% en een sterk verbeterde *aangepaste* bedrijfswinst van €3,7m (+85,0% op jaarbasis). *Aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ benaderde het break-evenpunt (-€1,0m).
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ van €3,1m in H1-22, in vergelijking met -€0,1m in H1-21. Het Corporate & Niet-toegewezen segment sloot H1-22 af met een netto cashpositie van €1.001,0m (of €690,9m exclusief leningen tussen segmenten).
- De **vrije kasstroom**⁶ bleef voor de Groep (groepsaandeel) stabiel op €208m tijdens H1-22. De meeste ondernemingen lieten een positieve generering van vrije kasstroom⁶ optekenen dankzij de sterke bedrijfsresultaten, met in het bijzonder een aanzienlijke generering van cash ten bedrage van €199,2m bij Belron (100%) en €122,9m bij D'leteren Automotive. TVH gebruikte de eerste helft van het jaar om zijn voorraden aanzienlijk uit te breiden, waardoor het bedrijf meer werkkapitaal nodig had om het hoofd te bieden aan de uitdagingen van zijn bevoorradingketen en voortgezette sterke groei mogelijk te maken.

Merk op dat de cijfers van H1-21 zijn aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021. Zie toelichting 1 van het financiële verslag van H1-22 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Vooruitzichten voor 2022

We stellen onze vooruitzichten voor het volledige jaar opwaarts bij. We verwachten nu dat onze *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ zal stijgen met minstens 35% (voorheen 25%) tegenover het vergelijkbare jaar 2021, op basis van sterker dan verwachte prestaties bij D'leteren Automotive en TVH, en in de veronderstelling dat er zich geen grote additionele verslechtering voordoet van de algemene geopolitieke en economische omstandigheden.

De bijdrage van PHE (5 maanden in 2022) zou ongeveer 5% moeten toevoegen aan het PBT van de Groep, Groepsaandeel (KPI), wat onze totale vooruitzichten voor het volledige jaar brengt naar een **groei van minstens 40%, inclusief PHE**.

In overeenstemming met de definitie van Alternatieve Prestatiemaatstaf (zie p. 16), worden de honoraria van systeemintegratoren die in het kader van het transformatieprogramma van Belron worden ingezet, voortaan door de Groep als *aanpassingen*¹ gerapporteerd. De impact op H1-21 is verwaarloosbaar, maar H2-21 werd overeenkomstig aangepast (impact van ongeveer €21m voor Belron aan 100%). Bijgevolg bedraagt de *aangepaste* winst vóór belastingen van de Groep, Groepsaandeel¹ (basis voor vergelijking, met Belron aan 50,01%) voor FY-21 €484,4m. De vooropgestelde groei van de winst vóór belastingen staat in verhouding tot dit verhoogde cijfer.

Hierbij wordt uitgegaan van een belang in Belron van 50,01% in 2022 en 2021 en gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen die golden op het einde van H1-22.

Voor het volledige jaar verwachten we de volgende financiële prestaties van onze ondernemingen:

- Belron
 - Een stijging van de organische verkopen met ongeveer 15% dankzij volumes en prijs/mix, een toegenomen penetratie van ADAS-herkalibraties en een grotere bijdrage van VAPS.
 - De *aangepaste* bedrijfswinstmarge¹ stijgt lichtjes op jaarbasis dankzij de omzetontwikkeling, ondanks de verwachte impact van ongeveer €115m van kosten in verband met het transformatieplan, waarvan ongeveer €50m honoraria van systeemintegratoren, geboekt als *aanpassingen*¹.
 - De vrije kasstroom⁶ die naar verwachting hoog zal blijven, blijft vergelijkbaar met 2021, waarbij de betere bedrijfsresultaten worden gecompenseerd door hogere kapitaaluitgaven, met name op het vlak van ADAS-apparatuur en voetafdruk, en een licht negatieve uitstroom van werkkapitaal.
- TVH
 - Verwacht wordt dat de omzetgroei boven de 20% zal uitkomen en dat het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ nu boven de €250m zal uitkomen.
- D'leteren Automotive
 - Sterk orderboek dat mettertijd moet worden omgezet in leveringen zodra de problemen op het vlak van de toeleveringsketen zijn opgelost, met verwachte volume- en marktaandeelverbeteringen in H2-22.
 - Hiermee rekening houdend, alsook met stijgende kosten, wordt nu verwacht dat het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ een groei met ongeveer 25% op jaarbasis zal kennen in FY-22.
 - Verwacht wordt dat de vrije kasstroom⁶ op zijn minst stabiel blijft ten opzichte van 2021 (€108,4m).
- Moleskine
 - Verwacht wordt dat de verkopen meer het niveau van vóór COVID zullen benaderen, en dus op één jaar tijd met minstens 25% zullen stijgen.
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ zou meer dan moeten verdubbelen in vergelijking met de €12,3m die in 2021 werd gerealiseerd.

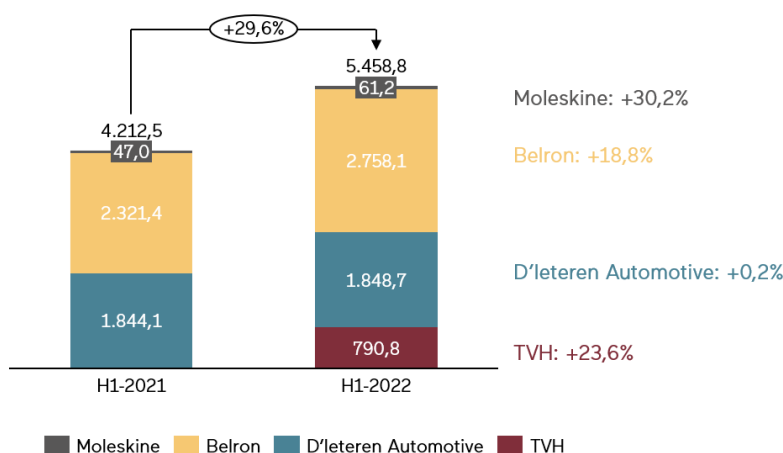
Belangrijkste ontwikkelingen

- De impact van de aanhoudende oorlog in Oekraïne op middellange en lange termijn blijft onzeker. Belron had franchiseactiviteiten in Rusland en in Ukraine. De franchiseactiviteiten in Rusland zijn opgeschort en die in Ukraine werden opgeschort aan het begin van de oorlog, maar zijn hervat in juni. De bijdrage van de franchiseactiviteiten in die twee landen waren financieel niet betekenisvol. Belron betrok echter wel een deel van zijn glas (minder dan 5% van het totaal) uit Rusland en heeft daarom alternatieve bevoorradingsbronnen gevonden. Bij D'Ieteren Automotive zouden de volumes voor bepaalde modellen beïnvloed zijn door problemen met de bevoorradingsketen, aangezien de Groep Volkswagen bepaalde onderdelen in de regio betreft. Het conflict heeft ook gevolgen voor TVH, dat in 2021 in die landen een gezamenlijke omzet van ongeveer €50m realiseerde en beslist had zijn activiteiten in Rusland stop te zetten. TVH is momenteel de activiteiten in Rusland aan het verkopen aan het lokale management. Daarom wordt de activiteit in Rusland gekwalificeerd als 'Activa/passiva aangehouden voor verkoop'. De blootstelling van Moleskine aan de regio is immaterieel. De Groep en de activiteiten van de Groep volgen de situatie op dagelijkse basis en voldoen aan alle EU-sancties. Op 28 april 2022 hield D'Ieteren Group zijn **Investor Day**, met nieuwe ambities voor 2025.
- Op 2 mei 2022 hervatte D'Ieteren Group de inkoop van eigen aandelen in het kader van zijn **aandelenterugkoopprogramma**, dat in april 2020 werd opgeschort na de uitbraak van de COVID-19-pandemie. Het programma zou naar verwachting ongeveer een jaar lopen. De aandeleninkoop is solidair.
- Midden juli 2022 verhoogden H&F en GIC hun participatie in Belron lichtjes, door voornamelijk aandelen van managers die met pensioen gaan terug te kopen tegen dezelfde voorwaarden als in december 2021 werd afgerond. De aandeelhoudersstructuur van Belron ziet er nu als volgt uit: 50,01% D'Ieteren Group, 20,26% CD&R, 11,20% H&F, 3,97% GIC, 2,73% BlackRock Private Equity Partners, en 11,83% management, werknemers en oprichtersfamilie.
- Begin augustus 2022 keerde Belron €411m interimdividenden uit aan zijn aandeelhouders (€212m voor D'Ieteren Group) met geldmiddelen op zijn balans.
- Op 4 augustus 2022 rondde D'Ieteren Group de overname van PHE af, onder voorbehoud van de verkoop van PHE's gespecialiseerde activiteiten voor de herstelling van voertuigbeglazing. Intussen ging PHE over tot de herfinanciering en verhoging van zijn RCF tot €180m. Op het moment van de afronding bezit D'Ieteren Group 100% van PHE. De onderneming wordt vanaf 1 augustus volledig geconsolideerd (globale consolidatie). Minderheidsinvesteerders, onder wie management en een aantal partners en onafhankelijke distributeurs, zullen naast D'Ieteren Group in PHE investeren, tot een gecombineerd belang van ongeveer 10%.
- Eind juni bedroeg de genereerde omzet van PHE over de laatste 12 maanden €2.147m, en de EBITDA €269m (post-IFRS 16, inclusief overnames). Voor H1-22 groeide de omzet met 13,8% op jaarbasis (waarvan 8,3% organisch) tot €1.130,1m. De groei is voornamelijk dankzij een stijging in volume en prijs en een uitstekende beschikbaarheid van producten dankzij de opbouw van de voorraden. EBITDA¹ bedroeg €143,0m, een stijging van 19,3% op jaarbasis, wat een verhoogde marge van 12,7% impliceerde gedreven door omzetcfactoren.
- Om de bedrijven in portefeuille met een duidelijke weg naar minder broeikasgasemissies aan te wijzen, heeft D'Ieteren Group zich geëngageerd tot het Science Based Targets Initiative (SBTi), met als doel dat alle ondernemingen in portefeuille tegen eind 2025 hun eigen gevalideerde SBT hebben. Al onze bedrijven hebben dan ook vooruitgang geboekt in hun eigen traject om koolstofuitstoot te verminderen in H1.
- Andere resultaten op het vlak van ESG van de bedrijven zijn voornamelijk:
 - de verbeterde recyclage van glasafval door Belron van 72% in 2021 naar meer dan 80% in H1-22,
 - de belangrijke ontwikkelingen van D'Ieteren Automotive met het oog op het creëren van een vlotte en duurzame mobiliteit voor iedereen met de ontwikkeling van EDI, Poppy en Lucien alsook de overnames van Taxis Verts, Go Solar en Joule,
 - de implementatie van Moleskines actieplan op het vlak van de kringlooeconomie, met pilootprojecten in de EU, de VS en APAC die ervoor zorgden dat het bedrijf 37 ton papier producten recycleerde in H1-22 (tegenover 45 ton in FY-21),
 - het alomvattende duurzaamheidsprogramma dat is opgestart door TVH en werd voorgesteld aan de Raad van Bestuur in H1-22.

Samenvatting Groep

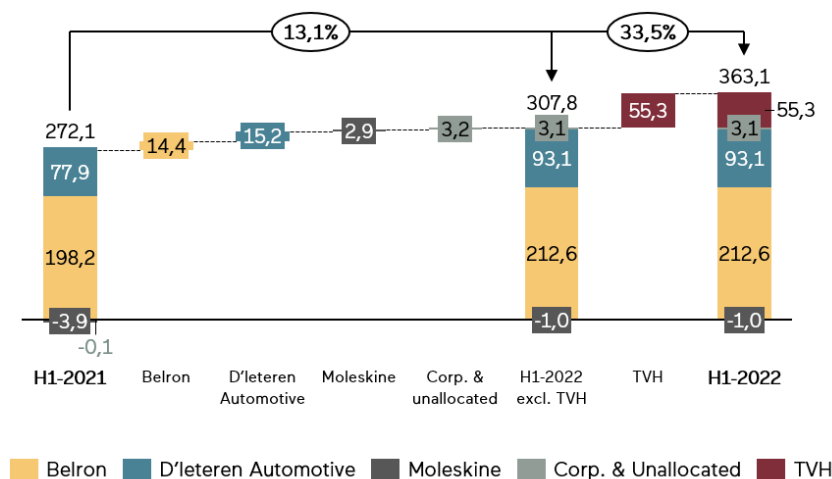
De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedragen **€1.909,9m (+1,0% op jaarbasis)**. Dit cijfer omvat D'Ieteren Automotive, Moleskine en Corporate & Niet-toegewezen (exclusief Belron en TVH). De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron en TVH) bedragen **€5.458,8m (+29,6%)**.

Gecombineerde verkopen (€m)



De **geconsolideerde winst vóór belastingen volgens IFRS** bedraagt €216,4m (€201,6m in H1-21). Onze voornaamste prestatie-indicator, de **aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**, bedraagt €363,1m (+33,5% op jaarbasis), of €307,8m op vergelijkbare basis (aandeel van 50,01% in Belron en exclusief de bijdrage van TVH in H1-21), wat een **groei op jaarbasis met 13,1%** vertegenwoordigt.

Evolutie van de *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ (€m)



Het **aandeel van de Groep in het nettoresultaat** bedraagt €191,6m (€181,1m in H1-21). De **aangepaste netto winst, Groepsaandeel¹**, bedraagt €263,9m (aandeel van 50,01% in Belron), in vergelijking met €203,5m (aandeel van 53,65% in Belron) in H1-21.

De **netto cashpositie³ van 'Corporate & Niet-toegewezen'** bedraagt **€1.001,0m** op het einde van H1-22 (of €690,9m exclusief €310,1m leningen tussen segmenten), in vergelijking met €2.095,3m op het einde van H1-21 en €1.087,5m op het einde van FY-21.

Belron

€m	H1-2021			H1-2022			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
VGRR volumes (in miljoen)	-	-	6,1	-	-	6,6	-	7,1%
Externe verkopen	2.321,4	-	2.321,4	2.758,1	-	2.758,1	18,8%	18,8%
Bedrijfsresultaat	459,4	-21,6	437,8	495,9	-52,6	443,3	7,9%	1,3%
Netto financieringskosten	-63,2	-34,9	-98,1	-71,0	-125,5	-196,5	12,3%	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	396,4	-56,5	339,9	425,1	-178,1	247,0	7,3%	-27,3%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 50,01%)	198,2	-	-	212,6	-	-	7,3%	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De totale verkopen van **Belron** (aan 100%) stegen in H1-22 met 18,8% tot €2.758,1m, of 20,4% uit voortgezette bedrijfsactiviteiten. Deze solide omzetgroei is met name te danken aan een volumegroei van 7,1% (interventies voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing), een gunstig prijs/mixeffect en een positieve bijdrage van ADAS en VAPS. De volumes liggen 4% boven het niveau van 2019 (vóór de pandemie).

De omzetgroei uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bestaat uit 13,3% organische groei, 1,1% groei uit overnames en een gunstig wisselkoerseffect van 6,0%, voornamelijk als gevolg van de stijging van de Amerikaanse dollar.

In **Noord-Amerika** (59% van het totaal) stegen de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 27,9%, als resultaat van 17,1% organische⁵ groei, 0,5% groei uit overnames en een gunstige impact van 10,2% uit wisselkoersschommelingen. De **Eurozone** (28% van het totaal) kende een stijging van de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 10,8%, als gevolg van 8,4% organische⁵ groei, met verschillende prestaties per land, 2,3% groei uit overnames en een marginaal gunstig wisselkoerseffect van 0,1%. De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in de **rest van de wereld** (13% van het totaal) stegen met 11,4%, als resultaat van 8,8% organische⁵ groei, een bijdrage van 1,0% uit overnames en een gunstige impact van 1,6% uit wisselkoersschommelingen (variërend tussen de verschillende valuta's).

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) steeg lichtjes met 1,3% in vergelijking met H1-21 tot €443,3m en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ steeg met 7,9% tot €495,9m. Het **transformatieprogramma** voor de hele Groep bleef op kruissnelheid en bracht €56,7m kosten met zich mee (waarvan €20,2m **aanpassingen**¹ in verband met honoraria van systeemintegratoren), tegenover €13,5m in H1-21. Merk op dat in overeenstemming met de definitie van Alternatieve Prestatiemaatstaf (zie p. 16), de honoraria van systeemintegratoren die in het kader van het transformatieprogramma van Belron worden ingezet, voortaan door de Groep als **aanpassingen**¹ worden gerapporteerd om het eenmalige karakter van die implementatiekosten te weerspiegelen. De impact op H1-21 is verwaarloosbaar, maar H2-21 werd overeenkomstig aangepast (impact van €21m aan 100%).

De **aangepaste bedrijfsmarge**¹ van 18,0% staat tegenover 18,0% in FY-21 en 19,8% in H1-21. De daling ten opzichte van vorig jaar houdt verband met de sterke vergelijkingsbasis (hoge productiviteitsniveaus, bijdrage van saneringsvergoedingen en lagere transformatiekosten in H1-21), alsook met de krappe arbeidsmarkt en de kosteninflatie, die nog niet volledig in de prijzen tot uiting komt omdat er een bepaalde tijd gaat over de doorberekening ervan aan de klanten.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedragen -€52,6m, voornamelijk bestaande uit:

- €38,0m 'overige' **aanpassingen**¹: -€19,3m personeelskosten voornamelijk in verband met de RSU's (Restricted Share Units) die in december 2021 door de Raad van Bestuur van Belron werden toegekend aan ongeveer 24.000 werknemers (zie p. 42 van de financiële hoogtepunten van het boekjaar 2021 voor een gedetailleerde beschrijving van de boekhoudkundige impact voor de Groep - deze beloning heeft geen economische impact

op D'Ieteren Group) en -€20,2m honoraria van systeemintegratoren in verband met het businesstransformatieprogramma zoals hierboven vermeld, en

- -€15,5m in verband met de afschrijving van bepaalde klantencontracten opgenomen als immateriële vaste activa in het kader van recente overnames.

De **netto financiële kosten** stegen in H1-22 met €98,4m tot €196,5m. Het grootste deel van de stijging (€90,6m) wordt behandeld als een *aanpassing*² en houdt voornamelijk verband met de verandering op jaarbasis van niet-gerealiseerd wisselkoersverliezen op de omrekening van USD leningen. Het saldo van de stijging weerspiegelt de rentelasten over de volledige zes maanden van de termijnlending die in april 2021 werd afgesloten.

De **winst vóór belastingen** bedraagt €247,0m in H1-22 (€339,9m in H1-21). De daling is het gevolg van de hogere transformatiekosten en de netto financieringskosten, zoals hierboven vermeld. Het resultaat na belastingen, Groepsaandeel, bedraagt €71,4m (€129,8m in H1-21).

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹, steeg met 7,3% op jaarbasis tot €212,6m op vergelijkbare basis (uitgaande van een belang van 50,01% in beide periodes). De **aangepaste winstbelastingen**¹ bedragen €116,2m (€113,3m in H1-21).

Het **aangepaste resultaat na belastingen, Groepsaandeel**¹, steeg met 1,8% tot €154,5m, uitgaande van Belron aan 50,01% tegenover 53,65% in H1-21.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedraagt €199,2m (€266,7m in H1-21). De daling ten opzichte van vorig jaar is het gevolg van de toegenomen behoefte aan bedrijfskapitaal, hogere kapitaaluitgaven, met name voor de modernisering van de herkalibratietools en de uitbreiding van het filialennetwerk, hogere uitgaven voor overnames en een negatievere kasstroom uit *aanpassingen*⁶, gedeeltelijk gecompenseerd door sterkere bedrijfsprestaties (*aangepaste EBITDA*⁶ +€40,4m op jaarbasis).

De **netto financiële schuld**³ van Belron bedraagt €3.800,3m (100%) op het einde van H1-22, in vergelijking met €3.592,1m op het einde van H1-21, en is nagenoeg ongewijzigd in vergelijking met €3.794,9m op het einde van december 2021.

De Senior Secured Net Leverage Ratio van Belron (Senior Secured schuldenlast³/proforma EBITDA post-IFRS 16⁴-multiple) bedraagt 3,11x op het einde van H1-22.

D'leteren Automotive

€m	H1-2021			H1-2022			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Nieuwe geleverde voertuigen (volumes)	-	-	56.643	-	-	46.902	-	-17,2%
Externe verkopen	1.844,1	-	1.844,1	1.848,7	-	1.848,7	0,2%	0,2%
Bedrijfsresultaat	74,5	-	74,5	89,0	-	89,0	19,5%	19,5%
Netto financieringskosten	-2,2	-	-2,2	-1,2	10,2	9,0	-	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	76,0	-	76,0	91,0	10,2	101,2	19,7%	33,2%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	77,9	-	-	93,1	-	-	19,5%	-

Activiteiten en resultaten

Markt en leveringen

De **Belgische markt** voor nieuwe personenwagens bleef zwaar getroffen door het tekort aan onderdelen. Zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen² daalde het aantal inschrijvingen van nieuwe personenwagens in België met 13,9% tot 192.210 eenheden. Vóór de uitschrijvingen binnen de 30 dagen bedraagt het aantal 195.387 eenheden (-15,9%). Het zakelijke segment bleef de markt aanvoeren met een aandeel van 61,8%. Het aandeel van **nieuwe energie** in de marktmix bleef stijgen van 20,5% in H1-21 tot 32,4% in H1-22. D'leteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van volledig elektrische voertuigen, met een marktaandeel van 25,5%, waarbij Audi het leidersmerk op de markt is.

Het globale **marktaandeel** van D'leteren Automotive daalde licht tot 22,2% (-129bp versus H1-21) zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen. De daling is vooral toe te schrijven aan VW en Skoda, terwijl het marktaandeel van Porsche en Audi respectievelijk met 37bp en 41bp steeg.

De inschrijvingen van nieuwe **lichte bedrijfsvoertuigen** daalden met 29,7% tot 28.313 eenheden en het marktaandeel van D'leteren Automotive daalde tot 7,1% (van de netto inschrijvingen).

Het totale aantal in H1-22 door D'leteren Automotive geleverde **nieuwe voertuigen**, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedraagt 46.902 eenheden (-17,2%). Het orderboek, dat tot verbetering in het marktaandeel zou moeten leiden, blijft aanzienlijk, met ongeveer 97.000 eenheden. Dat is bijna een verdubbeling ten opzichte van vorig jaar, met bijdragen van alle merken.

Verkopen

Ondanks het tekort aan onderdelen dat een weerslag had op het aantal geleverde wagens, slaagde D'leteren Automotive erin zijn **verkopen over het algemeen stabiel te houden** op jaarbasis (+0,2%) op €1.848,7m, dankzij de verdere premiumisering van de markt. De mix van geleverde wagens was vooral gericht op modellen en merken uit het hogere segment en de eenheidsprijzen stegen, wat een zeer positieve prijs/mix impliceert. De verkopen van 'overige' diensten leverden een positieve bijdrage aan de omzetontwikkeling.

- De verkopen van nieuwe voertuigen daalden met 3,6% tot €1.498,4m.
- De verkopen van tweedehandse voertuigen stegen met 27,1% tot €157,0m.
- De verkopen van onderdelen en accessoires stegen met 17,9% tot €141,1m.
- De inkomsten uit naverkoopactiviteiten stegen met 4,6% tot €27,3m.
- De overige verkopen stegen met 19,7% tot €24,9m.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** bedraagt €89,0m (+19,5% op jaarbasis) en er zijn geen *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat, noch in H1-21. Deze evolutie resulteerde in een marge van 4,8%, aangedreven door de trend van de premiumisering, de kostenbeheersing en betere prestaties van de verlieslatende activiteiten, met name de sluiting van de 2 concessies in Brussel.

De **aanpassingen**¹ op het niveau van de netto financieringskosten hebben betrekking op winst geboekt op het verlies van de exclusieve controle over Lizy en MyMove als gevolg van de instap in het kapitaal door investeerders ten belope van respectievelijk 29% en 33% van het kapitaal.

De **winst vóór belastingen** bedraagt €101,2m (+33,2%) of €91,0m (+19,7%) exclusief **aanpassingen**¹.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel**¹, steeg met 19,5% tot €93,1m. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedraagt €5,1m (€4,7m in H1-21).

De **belastingen** bedragen €23,7m (€20,1m in H1-21). De stijging weerspiegelt de hogere winst vóór belastingen.

Het **resultaat na belastingen, Groepsaandeel**, bedraagt €77,7m (€56,8m in H1-21). Het **aangepaste resultaat na belastingen, Groepsaandeel**¹, steeg van €56,8m tot €67,5m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ (na belastingen) bedraagt in H1-22 €122,9m, ten opzichte van €79,5m in H1-21. De positieve evolutie weerspiegelt voornamelijk een verbetering van de gegenereerde EBITDA⁴, een grote kasinstroom uit werkkapitaal dankzij handelsvorderingen, een uitstroom in H1-21 van €35,1m in verband met de versnelling van het transformatieplan tegenover €17,5m in H1-22 (sluiting van de 2 D'leteren Car Centers in Brussel), gedeeltelijk gecompenseerd door hogere betaalde belastingen en meer geldmiddelen uitgegeven aan overnames.

De **netto financiële positie** van D'leteren Automotive evolueerde van een netto schuld³ van €93,2m eind juni 2021 en €55,7m eind december 2021 naar een netto kasoverschot van €12,7m op het einde van H1-22 als gevolg van de sterke generering van vrije kasstroom, ondanks de uitkering van een dividend van €51,6m.

TVH

€m	H1-2022		Totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹		
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	
Externe verkopen	790,8	-	790,8
Bedrijfsresultaat	143,2	-	143,2
Netto financieringskosten	-4,9	3,9	-1,0
Resultaat vóór belastingen (PBT)	138,3	3,9	142,2
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	55,3	-	-

Verkopen en resultaten

(Absolute H1-22 cijfers zijn in IFRS. Vergelijking met H1-21 is gebaseerd op BEGAAP cijfers)

Verkopen

TVH boekte een **totale omzet** (aan 100%) van €790,8m (+23,6% op jaarbasis). Deze evolutie is toe te schrijven aan een sterke organische groei (+20,0% op jaarbasis), voornamelijk in de kernregio's EMEA & Noord- en Zuid-Amerika (waarin ook een gunstige impact van 4,6% uit wisselkoersschommelingen is vervat, voornamelijk ten gevolge van de appreciatie van de USD), en inorganische groei (+3,6% op jaarbasis).

De groei in H1-22 werd bevorderd door een gezonde mix van volume en prijs in alle regio's en op alle markten:

- De regio **Noord- en Zuid-Amerika** (34% van totaal) bleef het zeer goed doen met een stijging van de verkopen met +21,5% in USD vs. H1-21 (en +34,1% in €), met een sterke groei in alle marktsegmenten.
- De regio **EMEA** (59% van totaal) deed het ook goed, met een stijging van de verkopen met +11,5% vs. H1-21 (ondanks de impact in de GOS-landen van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne), met een bijzonder sterke groei op de CPA- (Construction Parts & Accessories) en MPA-markten (Material Handling Parts & Accessories).
- De verkopen in de **APAC**-regio (4% van totaal) steeg met +16,9% vs. H1-21, ook al had covid in bepaalde landen een negatieve impact tijdens H1-22.

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) bedraagt €143,2m. Dit vertegenwoordigt een **aangepaste¹ EBIT-marge** van 18,1%, wat op jaarbasis een lichte verwatering inhoudt, voornamelijk als gevolg van de inkomstenmix en de voorraadafschrijvingen ten opzichte van H1-21.

De **netto financiële kosten** bedragen -€1,0m in H1-22, waarvan €3,9m **aanpassingen¹** met betrekking tot de verandering in de reële waarde van renteswaps.

De **winst vóór belastingen** bedraagt €142,2m en de **aangepaste winst vóór belastingen¹** €138,3m.

De **aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**, bedraagt €55,3m.

Het **aangepaste resultaat na belastingen¹**, Groepsaandeel, bedraagt €41,5m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **IFRS nettoschuld** van TVH bedraagt eind juni 2022 €882,8m (inclusief een aandeelhouderslening ten bedrage van €100m), een stijging met €55,7m in vergelijking met de €827,1m op 31 december 2021 (aangepast om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle verbonden vennootschappen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten - zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de aanzienlijke investeringen in werkkapitaal met een impact op vrije kasstroom (toename van voorraden en handelsvorderingen om problemen met de toeleveringsketen op te vangen en

voortgezette sterke groei mogelijk te maken) en kapitaaluitgaven, die de sterke EBITDA van het semester meer dan compenseren.

Netto financiële schuld / LTM EBITDA⁴ bedraagt 2.52x (in BEGAAP, exclusief de aandeelhouderslening).

Moleskine

€m	H1-2021			H1-2022			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Externe verkopen	47,0	-	47,0	61,2	-	61,2	30,2%	30,2%
Bedrijfsresultaat	2,0	-0,2	1,8	3,7	-	3,7	85,0%	105,6%
Netto financieringskosten	-5,7	-0,2	-5,9	-4,7	-	-4,7	-	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-3,7	-0,4	-4,1	-1,0	-	-1,0	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-3,9	-	-	-1,0	-	-	-	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen stegen in H1-22 met 30,2% op jaarbasis tot €61,2m, dankzij het verdere herstel van de COVID-19-pandemie. De kerncategorie 'papier' leidt de groei ten opzichte van vorig jaar.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (41% van totaal): 24,0% groei op jaarbasis, vooral dankzij Frankrijk en de DACH-regio (Duitsland, Oostenrijk, Zwitserland) en ondanks een afname van de onlinevraag.
- **Amerika** (49% van totaal): 50,0% groei op jaarbasis, dankzij een sterk Wholesale-segment en sterke strategische partnerschappen, en ook deels onder invloed van wisselkoersschommelingen.
- **APAC** (10% van totaal): 10,6% daling op jaarbasis. APAC daalde op jaarbasis als gevolg van de lockdown in China in het begin van het jaar en de nog steeds heersende noodtoestand in Japan.

Evolutie van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (65% van totaal): 23,4% groei op jaarbasis. De stijging van de verkopen was opnieuw toe te schrijven aan topklanten, waarbij enkele topklanten het niveau van 2019 evenaarden of overtroffen.
- **Strategische partnerships (B2B)** (21% van totaal): +68,3% groei op jaarbasis. Aanzienlijke groei onder impuls van enkele topklanten in de VS en EMEA.
- **E-Commerce** (4% van totaal): 17,5% daling ten opzichte van vorig jaar. De e-commerce bleef lijden onder een daling van de consumptie via onlinekanalen in Europa na covid.
- **Retail** (8% van totaal): 78,6% verbetering versus vorig jaar. Retail zette zijn groeiversnelling voort in zowel EMEA als de VS, dankzij een sterke consumptie in de fysieke winkels en de nieuwe winkelervaringstrategie.
- **Overige** (inclusief Royalty's & Apps, 2% van totaal): 6,1% daling. Tijdelijke daling van de verkopen tot de release van de nieuwe app in juni.

Resultaten

Het gerapporteerde **bedrijfsresultaat** is ten opzichte van H1-21 meer dan verdubbeld tot €3,7m. Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ liet een groei met 85% op jaarbasis optekenen. De aanzienlijke verbetering is voornamelijk het resultaat van de stijging van de omzet en de voortdurende kostenbeheersing.

Er zijn geen **aanpassingen** in het bedrijfsresultaat in H1-22 versus -€0.2m in H1-21. Halverwege het jaar 2022 waren er geen aanwijzingen voor een mogelijke waardevermindering.

De **netto financiële kosten** bedragen €4,7m (€5,9m in H1-21). De **winst vóór belastingen** bedraagt -€1,0m, net zoals de **aangepaste winst vóór belastingen**¹, in vergelijking met -€3,7m in H1-21.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **vrije kasstroom**⁶ bedraagt €2,9m, in vergelijking met €3,9m in H1-21. Deze evolutie is vooral toe te schrijven aan een uitstroom van werkkapitaal in H1-22 tegenover een geringe instroom van werkkapitaal in H1-21.

De **nettoschuld** van Moleskine bedraagt €288,6m (waarvan €269,5m financiering tussen segmenten) op het einde van juni 2022, vergeleken met €297,5m op het einde van juni 2021, en is nagenoeg stabiel gebleven ten opzichte van het niveau op het einde van december 2021 (€287,0m).

Corporate & Niet-toegewezen

€m	H1-2021			H1-2022			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Externe verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat	-6,4	-	-6,4	-3,1	-1,4	-4,5	-	-
Netto financieringskosten	6,3	-	6,3	6,2	-	6,2	-1,6%	-1,6%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-0,1	-	-0,1	3,1	-1,4	1,7	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-0,1	-	-	3,1	-	-	-	-

Resultaten

Het rapporteerbare operationele segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'leteren Immo NV). Het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ bedraagt -€3,1m versus -€6,4m in H1-21, dankzij de positieve impact van aan de ondernemingen gefactureerde royalty's en managementvergoedingen en een hoger resultaat van D'leteren Immo.

De **netto financiële opbrengsten** van €6,2m liggen grotendeels in de lijn van het resultaat van vorig jaar.

De **aangepaste winst vóór belastingen**, Groepsaandeel¹, bedraagt €3,1m (-€0,1m in H1-21).

Netto cash

De **netto cashpositie**³ van het segment Corporate & Niet-toegewezen daalde van €2.095,3m eind juni 2021 tot €1.087,5m eind december 2021 en €1.001,0m eind juni 2022. De daling van de netto financiële positie ten opzichte van december 2021 is voornamelijk het gevolg van het dividend (€113,6m) dat in juni 2022 werd uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'leteren Group en de verwerving van eigen aandelen in H1-22 (€30,0m), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend (€51,6m) dat in juni 2022 werd ontvangen van het segment D'leteren Automotive.

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'leteren Group 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'leteren Group 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 16 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'leteren Group 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 23.

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.

⁶ 'Vrije kasstroom' is geen IFRS-indicator. Deze Alternatieve Prestatiemaatstaf wordt gedefinieerd als [Aangepaste EBITDA - overige niet-kaselementen - wijziging in werkkapitaal - kapitaaluitgaven - kapitaal betaald op leaseverplichtingen - betaalde belastingen - betaalde rente - overnames + verkopen - aandelenplannen voor werknemers - kasstroom uit aanpassingen + overige kaselementen]

Verslag van de commissaris

"KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Axel Jorion, heeft de beoordeling uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van D'leteren Group SA/NV over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022. 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 5 september 2022, is bijgevoegd aan de tussentijdse financiële informatie."

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

"Dit document bevat vooruitzichten die risico's en onzekerheden inhouden, waaronder verklaringen over financiële vooruitzichten, toekomstige prestaties, plannen, doelstellingen, verwachtingen en voornemens van D'leteren Group en de ondernemingen in zijn portefeuille. Verklaringen omtrent vooruitzichten zijn te herkennen aan het gebruik van woorden zoals 'verwacht', 'plant', 'zal', 'gelooft', 'kan', 'zou kunnen', 'raamt', 'is van plan', 'streeft naar', 'doelstellingen', 'potentieel', en andere woorden met een vergelijkbare betekenis. 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'leteren Group en zijn ondernemingen in portefeuille voor een groot deel niet onder controle hebben. Indien een 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. Noch D'leteren Group, noch zijn ondernemingen in portefeuille nemen enige verantwoordelijkheid op zich voor de nauwkeurigheid van deze verklaringen omtrent vooruitzichten en zijn niet verplicht om deze verklaringen bij te werken. Lezers dienen bijgevolg geen overmatig vertrouwen te stellen in verklaringen omtrent vooruitzichten, die enkel gelden op de datum van dit document."

Conference Call

Het management van D'leteren Group organiseert vandaag om 18.00 uur 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: 82553746#.

De presentatiedia's zullen online ter beschikking worden gesteld op hetzelfde moment als de publicatie van dit persbericht, op het volgende adres: <https://www.dieterengroup.com/press-releases> (selecteer dan het evenement Haljaarresultaten-22)

Einde van het persbericht

Profiel van D'Ieteren Group

D'Ieteren Group, 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:

- **Belron** (50,01%) 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 37 landen, via volle dochterondernemingen en franchises, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert Belron voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €4.647m en €815m in FY-21.
- **D'Ieteren Automotive** (100%) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Rimac, Cupra en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt meer dan 22%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Het businessmodel evolueert om "het leven van de burgers te verbeteren met vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit". De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €3.239m en €103m in FY-21.
- **PHE** (100%) is een West-Europese leider in de onafhankelijke distributie van voertuigonderdelen die aanwezig is in Frankrijk, België, Nederland, Luxemburg, Italië en Spanje. Zijn missie heeft tot doel 'betaalbare en duurzame mobiliteit te bevorderen'. Het bedrijf genereerde in het boekjaar 2021 een omzet van €2,0md en een EBITDA van €246m.
- **TVH Parts** (40%) is de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. De onderneming is aanwezig in 26 landen gespreid over alle continenten en heeft een duidelijke missie: "de groei van zijn klanten te verzekeren".
- **Moleskine** (100%) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken". De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €122m en €12m in FY-21.
- **D'Ieteren Immo** (voor 100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van de Groep D'Ieteren in België. De onderneming heeft 36 sites die in 2021 €21,7m netto huurinkomsten gegenereerd hebben. Ze voert ook investeringsprojecten uit en studies met het oog op de opwaardering van sites.

Financiële kalender

Laatste vijf persberichten

(met uitzondering van persberichten met betrekking tot de inkoop of verkoop van eigen aandelen)

4 augustus 2022	Afronding van de overname van PHE
13 mei 2022	D'Ieteren Group start met aankopen onder zijn programma voor de inkoop van eigen aandelen
2 mei 2022	D'Ieteren kondigt de lancering aan van een transformatieproject voor zijn hoofdzetel in Brussel
28 april 2022	2025 Ambities en Trading Update voor Q1-22
21 april 2022	Publicatie van het Jaarverslag 2021

Volgende evenementen

8 maart 2023	Jaarresultaten 2022
25 mei 2023	Algemene Vergadering
7 september 2023	Halfjaarresultaten 2023

Contact

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

Stéphanie Voisin, Investor Relations - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39

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

Alternatieve prestatiemaatstaven (APM's)

Kader en definities

De groep maakt gebruik van alternatieve prestatiemaatstaven (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 prestatiemaatstaven 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 prestatiemaatstaven 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 sub totaal 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 halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	2022			2021 ^w		
	Totaal	Waarvan		Totaal	Waarvan	
		Aangepast resultaat	Aanpassingen		Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	1.909,9	1.909,9	-	1.891,1	1.891,1	-
Kosten van verkopen	-1.613,4	-1.613,4	-	-1.634,3	-1.634,3	-
Bruto marge	296,5	296,5	-	256,8	256,8	-
Commerciële en administratieve kosten	-216,2	-212,1	-4,1	-193,1	-193,1	-
Overige bedrijfsopbrengsten	10,2	7,5	2,7	7,8	7,8	-
Overige bedrijfskosten	-2,3	-2,3	-	-1,6	-1,4	-0,2
Bedrijfsresultaat	88,2	89,6	-1,4	69,9	70,1	-0,2
Netto financieringskosten	10,5	0,3	10,2	-1,8	-1,6	-0,2
Financiële opbrengsten	13,6	3,4	10,2	1,2	1,2	-
Financiële kosten	-3,1	-3,1	-	-3,0	-2,8	-0,2
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	117,7	199,2	-81,5	133,5	155,5	-22,0
Resultaat vóór belastingen	216,4	289,1	-72,7	201,6	224,0	-22,4
Winstbelastingen	-25,0	-25,4	0,4	-21,3	-21,3	-
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	191,4	263,7	-72,3	180,3	202,7	-22,4
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	191,4	263,7	-72,3	180,3	202,7	-22,4
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	191,6	263,9	-72,3	181,1	203,5	-22,4
Minderheidsbelangen	-0,2	-0,2	-	-0,8	-0,8	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (€)	3,55	4,88	-1,33	3,36	3,77	-0,41
Verwaterd (€)	3,51	4,83	-1,32	3,32	3,73	-0,41
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (€)	3,55	4,88	-1,33	3,36	3,77	-0,41
Verwaterd (€)	3,51	4,83	-1,32	3,32	3,73	-0,41

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021. Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022 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 Automotive, Belron, Moleskine en TVH (vanaf 1 oktober 2021). De andere segmenten zijn opgenomen in de categorie 'Corporate & Niet-toegewezen' (D'Ieteren Group, 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 hun classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen, blijven Belron en TVH (vanaf 1 oktober 2021) afzonderlijke operationele segmenten voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de Groep.

€m	2022						
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
Bedrijfsresultaat (per segment)	89,0	443,3	3,7	143,2	-4,5	-586,5	88,2
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>89,0</i>	<i>495,9</i>	<i>3,7</i>	<i>143,2</i>	<i>-3,1</i>	<i>-639,1</i>	<i>89,6</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-52,6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-1,4</i>	<i>52,6</i>	<i>-1,4</i>
Netto financieringskosten	9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
Financiële opbrengsten	10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
Financiële kosten	-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
Intragroep financieringskosten	-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,2	0,2	-	-	-	114,3	117,7
Resultaat vóór belastingen	101,2	247,0	-1,0	142,2	1,7	-274,7	216,4
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>91,0</i>	<i>425,1</i>	<i>-1,0</i>	<i>138,3</i>	<i>3,1</i>	<i>-367,4</i>	<i>289,1</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>10,2</i>	<i>-178,1</i>	<i>-</i>	<i>3,9</i>	<i>-1,4</i>	<i>92,7</i>	<i>-72,7</i>
Winstbelastingen	-23,7	-104,2	-	-34,6	-1,3	138,8	-25,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	77,5	142,8	-1,0	107,6	0,4	-135,9	191,4
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>67,3</i>	<i>308,9</i>	<i>-1,0</i>	<i>103,7</i>	<i>1,4</i>	<i>-216,6</i>	<i>263,7</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>10,2</i>	<i>-166,1</i>	<i>-</i>	<i>3,9</i>	<i>-1,0</i>	<i>80,7</i>	<i>-72,3</i>
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	142,8	-1,0	107,6	0,4	-135,9	191,4

Toerekenbaar aan:	D'Ieteren Automotive	Belron(*)	Moleskine	TVH(*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	77,7	71,4	-1,0	43,1	0,4	191,6
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>67,5</i>	<i>154,5</i>	<i>-1,0</i>	<i>41,5</i>	<i>1,4</i>	<i>263,9</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>10,2</i>	<i>-83,1</i>	<i>-</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,0</i>	<i>-72,3</i>
Minderheidsbelangen	-0,2	-	-	-	-	-0,2
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	71,4	-1,0	43,1	0,4	191,4

(*) Belron aan 50,01% (volledig verwaterde economische rechten) en TVH aan 40,00% – zie toelichting 10 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022).

In 2022 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin de resultaten over 6 maanden van Belron en TVH 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 en TVH 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 de netto resultaten van Belron en TVH over 6 maanden).

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

€m	2021 ^W					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.844,1	2.321,4	47,0	-	-2.321,4	1.891,1
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.844,1	2.321,4	47,0	-	-2.321,4	1.891,1
Bedrijfsresultaat (per segment)	74,5	437,8	1,8	-6,4	-437,8	69,9
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>74,5</i>	<i>459,4</i>	<i>2,0</i>	<i>-6,4</i>	<i>-459,4</i>	<i>70,1</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-21,6</i>	<i>-0,2</i>	<i>-</i>	<i>21,6</i>	<i>-0,2</i>
Netto financieringskosten	-2,2	-98,1	-5,9	6,3	98,1	-1,8
Financiële opbrengsten	0,1	1,2	0,5	0,6	-1,2	1,2
Financiële kosten	-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	99,3	-3,0
Intragroep financieringskosten	-1,7	-	-5,1	6,8	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,7	0,2	-	-	129,6	133,5
Resultaat vóór belastingen	76,0	339,9	-4,1	-0,1	-210,1	201,6
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>76,0</i>	<i>396,4</i>	<i>-3,7</i>	<i>-0,1</i>	<i>-244,6</i>	<i>224,0</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-56,5</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>34,5</i>	<i>-22,4</i>
Winstbelastingen	-20,1	-97,9	-0,8	-0,4	97,9	-21,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	55,9	242,0	-4,9	-0,5	-112,2	180,3
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>55,9</i>	<i>283,1</i>	<i>-4,5</i>	<i>-0,5</i>	<i>-131,3</i>	<i>202,7</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-41,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>19,1</i>	<i>-22,4</i>
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	55,9	242,0	-4,9	-0,5	-112,2	180,3

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	56,8	129,8	-5,0	-0,5	181,1
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>56,8</i>	<i>151,8</i>	<i>-4,6</i>	<i>-0,5</i>	<i>203,5</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-22,0</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>-22,4</i>
Minderheidsbelangen	-0,9	-	0,1	-	-0,8
RESULTAAT VAN DE PERIODE	55,9	129,8	-4,9	-0,5	180,3

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021. Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

(*) Belron aan 53,65% (gewogen gemiddeld percentage voor de periode 2021 – zie toelichting 10 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022).

In 2021 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*

€m	2022					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen						
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-	-52,6	-	-	-1,4	-54,0
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	2,7 (b)	-	-	-	2,7
Afschrijving van klantencontracten	-	-15,5 (c)	-	-	-	-15,5
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-1,8 (d)	-	-	-	-1,8
Overige aanpassingen	-	-38,0 (e)	-	-	-1,4 (i)	-39,4
Opgenomen in netto financieringskosten	10,2	-125,5	-	3,9	-	-111,4
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-	3,9 (h)	-	3,9
Wisselkoersverliezen op nettoschuld	-	-127,3 (f)	-	-	-	-127,3
Overige aanpassingen	10,2 (a)	1,8 (f)	-	-	-	12,0
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-	-
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	10,2	-178,1	-	3,9	-1,4	-165,4

* Totaal van de aanpassingen op het niveau van elk segment. De aanpassingen voorgesteld in de segmenten Belron & TVH 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.

€m	2021					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine		Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen						
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-	-21,6	-0,2		-	-21,8
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	4,1 (b)	-0,2 (g)		-	3,9
Afschrijving van klantencontracten	-	-11,5 (c)	-		-	-11,5
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-1,7 (d)	-		-	-1,7
Overige aanpassingen	-	-12,5 (e)	-		-	-12,5
Opgenomen in netto financieringskosten	-	-34,9	-0,2		-	-35,1
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-0,2 (g)		-	-0,2
Wisselkoersverliezen op nettoschuld	-	-9,4 (f)	-		-	-
Overige aanpassingen	-	-25,5 (f)	-		-	-25,5
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-		-	-
Opgenomen in segment resultaat vóór belastingen (PBT)	-	-56,5	-0,4		-	-56,9

* 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.

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

D'Ieteren Automotive

- (a) In de periode hebben de overige *aanpassingen* opgenomen in de netto financieringskosten betrekking op een geconsolideerde winst van €10,2m geboekt op het verlies van de exclusieve zeggenschap over Lizy en MyMove als gevolg van de toetreding van investeerders tot het kapitaal, ten belope van 29% in Lizy en 33% in MyMove (beide via kapitaalverhogingen). De geconsolideerde winst vertegenwoordigt het verschil tussen de reële waarde van de niet-controlerende belangen in de ondernemingen (39% in Lizy en 56% in MyMove) en de boekwaarde van de activa en passiva van de dochterondernemingen op de datum van het verlies van de zeggenschap. Deze twee entiteiten worden vanaf 1 januari 2022 opgenomen als deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

Belron

- (b) De reële waarde van de brandstofafdekkingsinstrumenten (door Belron USA gebruikt om zijn brandstofblootstelling af te dekken) bedraagt €2,7m (€4,1m 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.
- (c) In het kader van de recente overnames (voornamelijk van TruRoad in de Verenigde Staten) werden bepaalde klantencontracten geboekt als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€15,5m in de huidige periode en -€11,5m in de voorgaande periode.
- (d) 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 -€1,8m (-€1,7m in de voorgaande periode).
- (e) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€38,0m met name -€19,3m personeelskosten voornamelijk in verband met de Restricted Share Units ('RSUs') die de Raad van Bestuur van Belron in december 2021 toekende aan ongeveer 24.000 werknemers (dit omvat een op aandelen gebaseerde betaling van -€20,2m en bijbehorende loonbelastingen ten bedrage van -€2,8m - zie toelichting 17 van de geconsolideerde jaarrekening 2021 voor meer informatie over deze in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransactie - deze transactie heeft geen en zal geen economische impact hebben op de Groep en op de 50,01% volledig verwaterde participatie die de Groep aanhoudt in Belron) en -€20,2m honoraria van systeemintegrators in verband met het bedrijfstransformatieprogramma.
- In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€12,5m voornamelijk -€6,1m kosten in verband met de verkoop van 'andere dienstenactiviteiten' in België, Italië en het VK en -€5,6m in verband met herstructureringen (in Nederland en in de Verenigde Staten).
- (f) In beide periodes houden de wisselkoersverliezen op de nettoschuld en overige *aanpassingen* in de netto financieringskosten verband met de in april 2021 uitgevoerde herfinanciering. In de huidige periode omvat dit -€127,3m aan niet-geldelijke wisselkoersverliezen die voortvloeien uit de omzetting van de USD Term Loan tegen de slotkoers (-€9,4m in de voorgaande periode) en €1,8m aan reële-waardewinst op het ineffectieve deel van renteswaps. In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in de netto financieringskosten de herclassificatie van renteswaps, de afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten, professionele vergoedingen en juridische kosten en wisselkoersverliezen (die voortvloeiden uit de omzetting van de nieuwe USD Term Loan tegen de slotkoers).

Moleskine

- (g) In de voorgaande periode werd een totaal bedrag van -€0,4m (-€0,2m in bedrijfsresultaat en -€0,2m in netto financieringskosten) geboekt om de verandering te weerspiegelen van de reële waarde van een termijncontract gebruikt om transactionele en financiële blootstelling tegen de schommeling van de USD af te dekken.

TVH

- (h) In de periode heeft de waarde aanpassing van financiële instrumenten van €3,9m betrekking op de wijziging in de reële waarde van renteswaps.

Corporate & niet-toegewezen

- (i) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat €2,7m winst op de verkoop van een gebouw in België, en -€4,1m kosten in verband met de overname van Parts Holding Europe (afrondding van de overname op 4 augustus 2022 - zie toelichting 13 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022 voor bijkomende informatie over de transactie).

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

€m	2022						2021 ^ω				
	D'leteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Automotive	Belron (53.65%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT)	101,2	247,0	-1,0	142,2	1,7	491,1	76,0	339,9	-4,1	-0,1	411,7
Min: aanpassingen in het PBT	-10,2	178,1	-	-3,9	1,4	165,4	-	56,5	0,4	-	56,9
Aangepast segment PBT	91,0	425,1	-1,0	138,3	3,1	656,5	76,0	396,4	-3,7	-0,1	468,6
Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	1,9	-	-	-	-	1,9	1,0	-	-	-	1,0
Aandeel van derden in het aangepaste PBT	0,2	-212,5	-	-83,0	-	-295,3	0,9	-183,7	-0,2	-	-183,0
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	93,1	212,6	-1,0	55,3	3,1	363,1	77,9	212,7	-3,9	-0,1	286,6

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021. Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022 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 50,01% (53,65% in de voorgaande periode). Zie toelichting 10 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022.

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

€m	2022						2021 ^ω				
	D'leteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	TVH (40%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Automotive	Belron (50.01%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	93,1	212,6	-1,0	55,3	3,1	363,1	77,9	212,7	-3,9	-0,1	286,6
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2022)	-	-	-	-	-	-	-	-14,5	-	-	-14,5
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	93,1	212,6	-1,0	55,3	3,1	363,1	77,9	198,2	-3,9	-0,1	272,1

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021. Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De kolom Belron werd ook aangepast op basis van het percentage volledig verwaterde economische rechten gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT van het segment in 2022 (50,01% in 2022 vs. het gewogen gemiddelde percentage van 53,65% in 2021) om beide periodes vergelijkbaar te maken.

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.

€m	30 juni 2022					30 juni 2021			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	TVH (100%)	Corp. & niet toegewezen	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen
Langlopende leningen en ontleningen	118,5	4.059,3	12,4	722,1	4,9	13,9	3.695,5	50,7	4,9
Kortlopende leningen en ontleningen	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	43,1	160,5	17,7	0,4
Intragroep financiering	-	-	269,5	40,6	-310,1	204,3	-	259,0	-463,3
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	-27,8	-	-	-	-	17,2	-	-
Brutoschuld	155,5	4.229,0	308,7	1.022,8	-304,6	261,3	3.873,2	327,4	-458,0
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-164,5	-428,7	-20,1	-140,0	-98,2	-72,3	-282,5	-29,9	-951,3
Min: financiële investeringen (vlottende)	-	-	-	-	-593,2	-92,8	-	-	-684,0
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-3,7	-	-	-	-2,8	-3,0	-	-	-2,0
Min: overige vorderingen (vlottende activa)	-	-	-	-	-2,2	-	-	-	-
Nettoschuld uit voortgezette activiteiten, met uitzondering van activa en passiva geassocieerd als aangehouden voor verkoop	-12,7	3.800,3	288,6	882,8	-1.001,0	93,2	3.590,7	297,5	-2.095,3
Nettoschuld in activa en passiva geassocieerd als aangehouden voor verkoop	-	-	-	-	-	-	1,4	-	-
Totale nettoschuld	-12,7	3.800,3	288,6	882,8	-1.001,0	93,2	3.592,1	297,5	-2.095,3

In beide periodes omvatten de leningen tussen segmenten bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname, verhoogd met €10,5m ten opzichte van 30 juni 2021, wat gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt), aan marktvoorwaarden. In de voorgaande periode had de lening tussen segmenten ook betrekking op bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment D'leteren Automotive, en die in december 2021 integraal terugbetaald werden. In 2022 heeft de lening tussen segmenten in het segment TVH betrekking op de aandeelhouderslening van het segment Corporate & Niet-toegewezen die op 1 oktober 2021 is aangegaan in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH, waarvan €0,6m opgelopen interesten vertegenwoordigt.

De netto financiële positie van D'leteren Automotive verbeterde van een netto schuldpositie van €93,2m op het einde van juni 2021 en €55,7m op het einde van december 2021, naar een netto cashpositie van €12,7m op het einde van juni 2022. De verbetering van de netto financiële positie ten opzichte van december 2021 is het resultaat van een sterke generering van vrije kasstroom in H1 2022 (sterke EBITDA en positieve instroom uit wijziging in netto werkkapitaal), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend (€51,6m) dat in juni 2022 werd betaald aan het segment Corporate & Niet-toegewezen, de betaalde belastingen (€12m) en de netto investeringsuitgaven (€15m).

De netto financiële schuld van Belron bedroeg eind juni 2022 €3.800,3m. Dit in vergelijking met €3.592,1m op het einde van juni 2021 en €3.794,9m op het einde van december 2021. De stijging met €5,4m in vergelijking met december 2021 is het resultaat van de sterke generering van vrije kasstroom van Belron in H1 2022 (sterke EBITDA gedeeltelijk gecompenseerd door de negatieve impact van werkkapitaal, investeringsuitgaven, belastingen en betaalde interesten), gecompenseerd door de wisselkoersimpact van €206m.

Nettoschuld (vervolg)

De nettoschuld van Moleskine bedroeg €288,6m (waarvan €269,5m financiering tussen segmenten) op het einde van juni 2022, vergeleken met €297,5m eind juni 2021 en €287,0m (waarvan €264,1m financiering tussen segmenten) eind december 2021. De lichte stijging ten opzichte van december 2021 wordt verklaard door de gekapitaliseerde interesten in verband met de financiering tussen segmenten, gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve vrije kasstroom die in de loop van het semester werd gegenereerd.

De nettoschuld van TVH bedroeg €882,8m op het einde van juni 2022 (waarvan €40,6m financiering tussen segmenten), een stijging van €55,7m in vergelijking met de €827,1m op 31 december 2021 (aangepast om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving van alle gelieerde ondernemingen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten - zie toelichting 1 van het halfjaarlijks financieel verslag 2022). Deze stijging is voornamelijk te wijten aan de negatieve impact van het werkkapitaal (toename van voorraden en vorderingen, voornamelijk als gevolg van de omzetgroei en een voorraadbuffer om problemen met de toeleveringsketen op te vangen) en de investeringsuitgaven, die de sterke EBITDA van het semester meer dan compenseren.

De netto cashpositie van het segment Corporate & Niet-toegewezen daalde van €2.095,3m eind juni 2021 tot €1.087,5m eind december 2021 en tot €1.001,0m eind juni 2022. De daling van de netto financiële positie ten opzichte van december 2021 is voornamelijk het gevolg van het dividend (€113,6m) dat in juni 2022 werd uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'Ieteren Groep en de verwerving van eigen aandelen in H1 2022 (€30,0m), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend (€51,6m) dat in juni 2022 werd ontvangen van het segment D'Ieteren Automotive.