

s.a. D'leteren n.v.

2016 Halfjaarlijks financieel verslag

INHOUD

- 2 VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN
- 2 TUSSENTIJDVS VERSLAG

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

- 10 GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
- 11 GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
- 12 GECONSOLIDEERDE BALANS
- 13 GECONSOLIDEERD MUTATIE-OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN
- 14 VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
- 15 TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN
 - 15 Toelichting 1: Algemene informatie
 - 15 Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving
 - 17 Toelichting 3: Seizoensgebonden karakter
 - 17 Toelichting 4: Alternatieve prestatie maatstaven (APM)
 - 22 Toelichting 5: Gesegmenteerde informatie
 - 24 Toelichting 6: Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode
 - 25 Toelichting 7: Winstbelastingen
 - 25 Toelichting 8: Eigen vermogen en dividenden
 - 25 Toelichting 9: Verwerving van dochterondernemingen
 - 26 Toelichting 10: Resultaat per aandeel
 - 26 Toelichting 11: Nettoschuld
 - 27 Toelichting 12: Relaties met aandeelhouders zonder zeggenschap
 - 27 Toelichting 13: Financiële instrumenten
 - 28 Toelichting 14: Op aandelen gebaseerde betalingen
 - 28 Toelichting 15: Beëindigde bedrijfsactiviteiten
 - 29 Toelichting 16: Gebeurtenissen na balansdatum
- 30 VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Verklaring over het getrouw beeld van de verkorte halfjaarlijkse geconsolideerde financiële overzichten en het getrouw overzicht in het tussentijdse jaarverslag

Roland D'Ieteren, Voorzitter van de Raad van bestuur, en Axel Miller, gedelegeerd bestuurder, verklaren, in naam en voor rekening van s.a. D'Ieteren n.v., dat, voor zover hen bekend, de verkorte geconsolideerde halfjaarlijkse financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van s.a. D'Ieteren n.v. en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van s.a. D'Ieteren n.v. en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Tussentijds verslag

Beide activiteiten (D'Ieteren Auto en Belron) kenden hogere verkopen en betere resultaten in het eerste halfjaar van 2016, en de prestaties van D'Ieteren Auto overtroffen aanzienlijk de verwachtingen. Onze voornaamste prestatie-indicator¹ – het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel – steeg met 6,9%. De verkopen van D'Ieteren Auto profiteerden van de sterke marktgroei (+10%²), succesvolle campagnes tijdens het Brusselse Autosalon, vervangingen van modellen en lanceringen van nieuwe modellen. De aanzienlijke verbetering van het courante bedrijfsresultaat¹ is toe te schrijven aan grotere volumes en hogere prijzen in combinatie met efficiëntieverhogingen. De solide groei van de verkopen bij Belron vloeide voornamelijk voort uit de stijgingen van het marktaandeel in de VS en Duitsland en de verbeterende prestaties in het VK. De impact van de hogere verkopen op het courante bedrijfsresultaat¹ werd negatief beïnvloed door groei-investeringen in de VS.

D'Ieteren handhaaft zijn eerder meegedeelde prognose dat het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, in het boekjaar 2016 stabiel tot iets lager zou moeten zijn in vergelijking met het boekjaar 2015. Gezien de resultaten voor het eerste halfjaar 2016 heerst er nu een groter vertrouwen dat de resultaten stabiel zouden moeten blijven ten opzichte van 2015.

SAMENVATTING GROUP

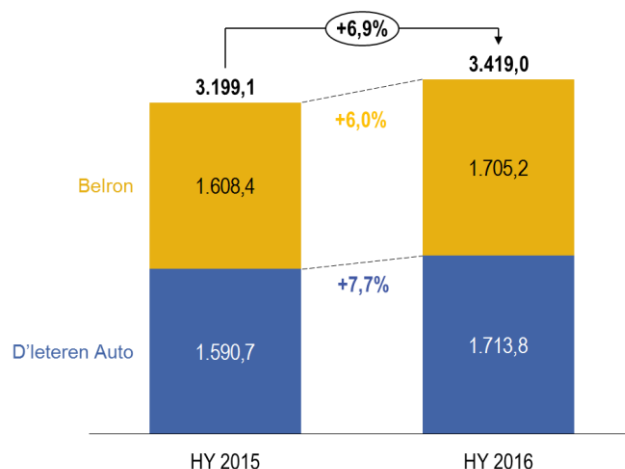
Zie pagina's 10 en 12 van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en de geconsolideerde balans.

A. Verkopen

De **geconsolideerde verkopen** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroegen **3.419,0 miljoen EUR, +6,9%** in vergelijking met het eerste halfjaar van 2015. Ze kunnen als volgt opgesplitst worden:

- **D'Ieteren Auto:** 1.713,8 miljoen EUR, **+7,7%** op één jaar. Het marktaandeel² bedroeg 21,47% in H1 2016 (22,02% in H1 2015 en 22,34% in het boekjaar 2015). Het aantal leveringen van nieuwe voertuigen steeg in H1 2016 met 6,5% tot 67.350 eenheden.
- **Belron:** 1.705,2 miljoen EUR, **+6,0%** op één jaar, bestaande uit een organische stijging met 4,6%, 1,1% groei uit overnames en een impact van 1,9% uit het aantal verkoopdagen, gedeeltelijk gecompenseerd door een negatieve impact van 1,6% uit wisselkoersschommelingen. De organische stijging weerspiegelt voornamelijk de sterke groei in de VS, het VK en Duitsland.

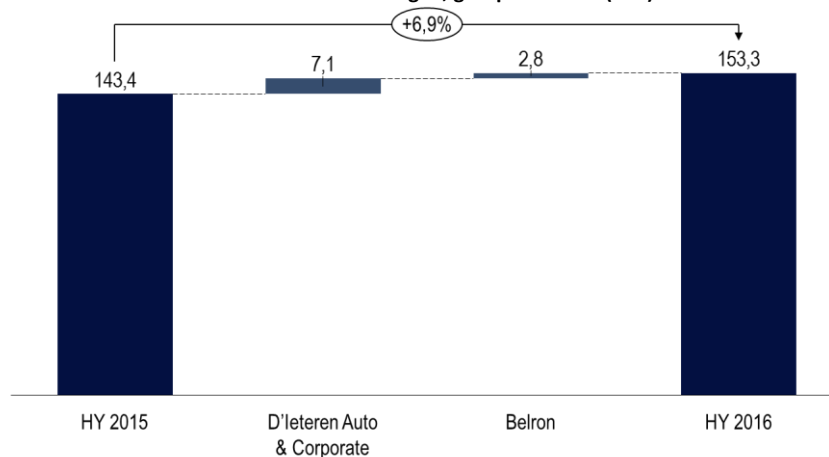
Groepsomzet per activiteit (in miljoen EUR)



B. RESULTATEN

- Het **geconsolideerde resultaat vóór belastingen** uit voortgezette bedrijfsactiviteiten bedroeg 154,9 miljoen EUR (136,7 miljoen EUR in H1 2015). Buiten ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ (-1,6 miljoen EUR) bedroeg het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen¹ 156,5 miljoen EUR (+6,4% op één jaar). Bij D'Ieteren Auto omvatten de ongebruikelijke elementen¹ voornamelijk winst op de verkoop van vastgoed en de gedeeltelijke vrijgave van sommige "Emissiongate"-voorzieningen, gedeeltelijk gecompenseerd door kosten met betrekking tot het "Market Area" project. Bij Belron omvatten de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ voornamelijk winst op brandstof-hedges in de VS die meer dan gecompenseerd werden door de afschrijving van klantencontracten en merken.
 - Onze voornaamste prestatie-indicator¹ – het **courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel** – bedraagt 153,3 miljoen EUR, een stijging met 6,9%. Het resultaat kan als volgt opgesplitst worden:
 - o **D'Ieteren Auto en Corporate activiteiten:** 66,7 miljoen EUR, +11,9% op één jaar, voornamelijk dankzij grotere volumes en hogere prijzen, een positief effect van de productmix en efficiëntieverbeteringen.
 - o **Belron:** 86,6 miljoen EUR, een stijging met 3,3% op één jaar ondanks een stijging met 4,4 miljoen EUR van de kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn voor het management, groei-investeringen in de VS en aanhoudende marktdalingen in de meeste Europese landen.

Bijdrage van de activiteiten aan het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ (m €)



- Het **groepsaandeel in het netto resultaat van de periode** bedroeg 108,8 miljoen EUR (83,7 miljoen EUR in H1 2015). Buiten ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ bedroeg de courante netto winst, groepsaandeel, 136,4 miljoen EUR, een stijging met 16,1% op één jaar.

C. FINANCIERING VAN DE ACTIVITEITEN

De activiteiten van D'Ieteren worden op autonome en onafhankelijke wijze gefinancierd. De geconsolideerde netto financiële schuld³ van de groep daalde van 650,6 miljoen EUR in juni 2015 tot 521,7 miljoen EUR in juni 2016.

De netto cash positie³ van het segment D'Ieteren Auto/Corporate steeg van 113,3 miljoen EUR in juni 2015 tot 277,8 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van een daling met 113,4 miljoen van de handels- en overige vorderingen omdat de grote meerderheid van de onafhankelijke dealers overschakelde op contante betalingen, 75,5 miljoen EUR (waarvan 32,1 miljoen EUR in H2 2015) dividenden van Belron en een hogere EBITDA⁴.

De netto financiële schuld³ van Belron steeg van 763,9 miljoen EUR in juni 2015 tot 799,5 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de wisselkoersimpact op de schuld en de kasmiddelen, overnames en 79,6 miljoen EUR dividendbetalingen. In juni 2016 werd met een syndicaat van 10 banken een overeenkomst gesloten voor een revolving kredietfaciliteit van vijf jaar ten bedrage van 450 miljoen EUR, ter vervanging van de faciliteit die in december 2016 vervalt.

D. VOORUITZICHTEN VOOR HET COURANTE GECONSOLIDEERDE RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN 2016, GROEPSAANDEEL¹

D'Ieteren handhaaft zijn eerder meegedeelde prognose dat het courante geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, in het boekjaar 2016 stabiel tot iets lager zou moeten zijn in vergelijking met het boekjaar 2015. Gezien de resultaten voor het eerste halfjaar 2016 heerst er nu een groter vertrouwen dat de resultaten stabiel zouden moeten blijven ten opzichte van 2015.

De recente verzwakking van het Britse pond ten opzichte van de euro zou dit jaar een positieve impact moeten hebben op de voornaamste prestatie-indicator¹ van D'Ieteren, omdat de activiteiten van Belron in het VK momenteel nog altijd verlieslatend zijn. Bovendien wordt ongeveer 75% van de centrale kosten van Belron uitgedrukt in GBP.

E. UITVOEREND COMITÉ

D'Ieteren N.V. kondigt aan dat Francis Deprez (51) op 1 september 2016 zal toetreden tot de groep. Samen met de CEO en CFO van D'Ieteren zal Francis Deprez het Uitvoerend comité van de groep vormen en meer bepaald verantwoordelijk zijn voor de verlening van diensten met een toegevoegde waarde aan de ondernemingen van de groep, waardoor ze hun ontwikkeling en efficiëntie verder kunnen verbeteren. Hij zal de capaciteit van de groep om nieuwe activiteiten aan te boren, uitbreiden en versterken. Na zijn werkzaamheden bij verschillende consultancykantoren (o.a. bij McKinsey & Company van 1990 tot 2006, als partner van 1998) werd Francis benoemd tot Senior Vice President Group Strategy and Policy bij Deutsche Telekom van 2006 tot 2011, terwijl hij tegelijkertijd belangrijke transformatieprogramma's uitwerkte en implementeerde binnen de hele groep. Sinds 2011 was Francis CEO van Detecon International, de consultancypijler van Deutsche Telekom.

1. AUTODISTRIBUTIE (D'IETEREN AUTO) EN CORPORATE ACTIVITEITEN

- Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² steeg de Belgische markt met 10,03% op één jaar en bedroeg het aandeel van D'Ieteren Auto 21,47% (H1 2015: 22,02%) op het einde van H1 2016.
- De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 8,1% tot 1.516,8 miljoen EUR dankzij de grotere volumes door de sterke marktgroei en hogere catalogusprijzen. De totale verkopen bedroegen 1.713,8 miljoen EUR (1.590,7 miljoen EUR in H1 2015, +7,7%).
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 65,7 miljoen EUR (54,1 miljoen EUR in H1 2015):
 - Het courante bedrijfsresultaat, exclusief ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹, steeg met 13,5% tot 62,9 miljoen EUR. Deze verbetering weerspiegelt voornamelijk de sterke stijging van het aantal verkopen van nieuwe voertuigen en betere resultaten van de retail-activiteiten van D'Ieteren Auto.
 - De ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ inbegrepen in het bedrijfsresultaat bedroegen 2,8 miljoen EUR.
- Het resultaat vóór belastingen bedroeg 66,9 miljoen EUR (53,3 miljoen EUR in H1 2015), een stijging met 25,5%.
- Het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 66,7 miljoen EUR (59,6 miljoen EUR in H1 2015), een stijging met 11,9%.
- Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² zou de Belgische automarkt met ongeveer 10% moeten stijgen in het boekjaar 2016. D'Ieteren Auto streeft een stabiel marktaandeel na.

mln EUR	HY 2015			% wijziging courante elementen	HY 2016			% wijziging totaal
	Totaal IFRS	Ongebruikelijke elementen en waarde- aanpassingen	Courante elementen		Courante elementen	Ongebruikelijke elementen en waarde- aanpassingen	Totaal IFRS	
Nieuwe geleverde voertuigen (in eenheden)	63.237	-	-	-	-	-	67.350	6,5%
Externe verkopen	1.590,7	-	1.590,7	7,7%	1.713,8	-	1.713,8	7,7%
Bedrijfsresultaat	54,1	-1,3	55,4	13,5%	62,9	2,8	65,7	21,4%
Netto financieringskosten	-2,2	-2,4	0,2	n.s.	-0,3	-0,7	-1,0	-54,5%
Resultaat vóór belastingen	53,3	-5,4	58,7	11,1%	65,2	1,7	66,9	25,5%
Courant resultaat vóór belastingen, groepsaandeel ¹	-	-	59,6	11,9%	66,7	-	-	-

1.1 Activiteiten en resultaten

De verkopen van D'leteren Auto stegen met 7,7% tot 1.713,8 miljoen EUR in H1 2016, dankzij grotere volumes, hogere catalogusprijzen en een gunstig productmix-effect dankzij het succes van de Volkswagen Tiguan, Audi A4 en Q7, Porsche 911 en Škoda Superb en Octavia.

Nieuwe voertuigen

Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² steeg het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 10,03% op één jaar tot 299.719 eenheden. Inclusief deze inschrijvingen bereikten de inschrijvingen van nieuwe wagens op de Belgische markt in totaal 309.604 eenheden, een stijging met 7,34% op één jaar.

Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² bedroeg het marktaandeel van de door D'leteren Auto verdeelde merken 21,47% in H1 2016 (ten opzichte van 22,02% in H1 2015). Inclusief deze inschrijvingen bedroeg het marktaandeel 20,99% (ten opzichte van 21,13% in H1 2015).

Volkswagen bleef de Belgische marktleider, voornamelijk dankzij het succes van de nieuwe Touran en de Tiguan Edition (oude versie). Audi stond op de 2e plaats in het gekrompen premiumsegment, dankzij het succes van de nieuwe A4 en Q7. Het aandeel van SEAT² daalde lichtjes (-23 bp), aangezien de goede prestaties van de Ibiza en Alhambra gecompenseerd werden door de stopzetting van de Altea. Alle modellen van Škoda droegen bij aan de stijging van het marktaandeel van het merk² (+20 bp). Het marktaandeel van Porsche² bleef stabiel op een hoog niveau.

Nettocijfers ²	HY 2015	FY 2015	HY 2016
Inschrijvingen van nieuwe wagens (in eenheden)	272.406	470.811	299.719
Evolutie op 1 jaar	-0,7%	2,9%	10,0%
Totaal marktaandeel nieuwe wagens	22,02%	22,34%	21,47%
Volkswagen	9,95%	10,05%	9,81%
Audi	6,53%	6,76%	6,19%
Škoda	3,39%	3,55%	3,59%
Seat	1,47%	1,34%	1,24%
Porsche	0,66%	0,62%	0,63%
Bentley/Lamborghini	0,01%	0,01%	0,01%
Marktaandeel lichte bedrijfsvoertuigen	9,35%	9,19%	9,72%

De inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) stegen met 9,69% tot 38.063 eenheden. Het aandeel van D'leteren Auto steeg tot 9,72% (vs. 9,35% in H1 2015).

Het totale aantal in H1 2016 door D'leteren Auto geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 67.350 eenheden (+6,5% in vergelijking met H1 2015). De sterke volumegroei leidde in combinatie met een positief productmix-effect tot een stijging van de verkopen van nieuwe voertuigen met 8,1% tot 1.516,8 miljoen EUR.

Andere activiteiten

De verkoop van wisselstukken en accessoires bedroeg 95,3 miljoen EUR (+4,3% op één jaar), de inkomsten uit de naverkoopactiviteiten van de concessies in eigen beheer daalden met 0,9% tot 42,9 miljoen EUR, en de verkopen van tweedehandsvoertuigen bedroegen 27,2 miljoen EUR (+10,6%).

De verkopen van D'leteren Sport, die voornamelijk bestaan uit motorfietsen, quads en scooters van het merk Yamaha, stegen met 8,3% tot 16,9 miljoen EUR. De markt van de scooters en motorfietsen steeg met 4,9% en het marktaandeel van Yamaha steeg marginaal van 10,77% in H1 2015 tot 10,83% in H1 2016.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat bedroeg 65,7 miljoen EUR (54,1 miljoen EUR in H1 2015). Het courante bedrijfsresultaat, dat de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ uitsluit, steeg met 13,5% tot 62,9 miljoen EUR. Deze verbetering weerspiegelt voornamelijk de sterke stijging van het aantal verkopen van nieuwe voertuigen en betere resultaten van de retail-activiteiten van D'leteren Auto. Er werd in H1 2016 een voorziening geboekt voor de "Wecare" campagne waarbij +/-10.000 kopers van een nieuwe wagen twee jaar gratis "Wecare" onderhouds- en herstellingsdiensten aangeboden kregen, en de marketingkosten waren hoger op jaarbasis omwille van het tweejaarlijkse Brusselse Autosalon en de naweeën van "Emissiongate". Deze twee factoren hadden samen een impact van -12 miljoen EUR op het courante bedrijfsresultaat¹.

De ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ begrepen in het bedrijfsresultaat bedroegen 2,8 miljoen EUR. De winst op de verkoop van vastgoed en de gedeeltelijke terugname van voorzieningen voor "Emissiongate" werden gedeeltelijk gecompenseerd door kosten met betrekking tot de tenuitvoerlegging van de "Market Area" strategie.

De netto financiële kosten daalden van 2,2 miljoen EUR in H1 2015 tot 1,0 miljoen EUR in H1 2016. Zonder de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ bedroegen de courante netto financiële kosten 0,3 miljoen EUR in H1 2016. Dit ten opzichte van netto financiële inkomsten ten bedrage van 0,2 miljoen EUR in H1 2015. Een obligatie van 100 miljoen EUR werd in juli 2015 terugbetaald.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 66,9 miljoen EUR (ten opzichte van 53,3 miljoen EUR in H1 2015, +25,5%).

Het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van het segment Autodistributie & Corporate steeg met 11,9% tot 66,7 miljoen EUR (59,6 miljoen EUR in H1 2015). De bijdrage van de volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte entiteiten aan het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, steeg van 3,9 miljoen EUR in H1 2015 tot 4,2 miljoen EUR.

1.2 Belangrijkste ontwikkelingen

D'leteren Auto zet de tenuitvoerlegging van zijn driedledige strategie voort:

- **"Market Area"**: Zoals eerder werd aangekondigd, wordt momenteel een nieuwe structuur uitgebouwd voor het distributienetwerk, waarbij het grondgebied opgesplitst wordt in 26 homogene Market Areas. Het is de bedoeling de rentabiliteit van de zelfstandige dealers te verbeteren dankzij een gunstigere concurrentiepositie en schaalvoordelen. De eerste Market Area (Nijvel-Waterloo) werd in maart 2016 opgericht. Er wordt verwacht dat er tegen het einde van 2016 ongeveer 14 "Market Area" overeenkomsten gesloten zullen zijn.
- **"Pole Position"**: De voetafdruk van de concessies in eigen beheer van D'leteren Auto in de Brusselse regio, werd verder geoptimaliseerd. De showrooms en werkplaatsen van Bentley en Lamborghini verhuisden in H1 2016 van Zaventem naar de nieuwe vestiging in Drogenbos. In september verhuizen de activiteiten van D'leteren Meiser, Woluwe en Stokkel naar een nieuwe VW-CVI-SEAT-Skoda hub in Zaventem (Loozenberg). Tegen het einde van 2018 zal het netwerk van D'leteren Car Centers in de Brusselse regio 5 locaties tellen, ten opzichte van 12 in 2013.
- **"Powered by You"**: Vorig jaar herzag D'leteren zijn interne structuur om nog meer klantgericht te worden en de functieoverschrijdende samenwerking te versterken. Er werden zes onderling verbonden businessunits opgericht. De businessunit Research, Marketing & Training werd dit jaar versterkt door de aanstelling van een Chief Marketing & Digital Officer. De taak van deze businessunit bestaat erin een bedrijfsomvattende en transversale marketingstrategie uit te werken om de klantenervaring en klantenbinding te verbeteren en D'leteren Auto voor te bereiden op nieuwe mobiliteitstrends.

D'leteren is momenteel al zijn vastgoed aan het overdragen aan één enkele onderneming om het beheer van deze activa te optimaliseren. Het vastgoed zal overgedragen worden aan D'leteren Immo, een volle dochteronderneming van D'leteren N.V. die onder de managementverantwoordelijkheid van de groep staat.

De terugroeping in het kader van "Emissiongate" van ongeveer 320.000 voertuigen met niet-conforme software in België, is in april 2016 van start gegaan nadat de Duitse federale overheid voor het gemotoriseerd wegverkeer (KBA) het licht hiervoor op groen zette. De hinder voor de klanten is verwaarloosbaar, aangezien de software-update in de meeste gevallen gecombineerd wordt met een onderhoudsbeurt. Bovendien werd een mobiele oplossing uitgewerkt voor fleet-klanten. Tot nu toe werd de niet-conforme software in ongeveer 15.000 voertuigen geüpdatet. De terugroepcampagne zou in de loop van 2017 rond moeten zijn.

1.3 Activiteitvooruitzichten voor 2016

De Belgische markt van de nieuwe wagens, zonder inschrijvingen van minder dan 30 dagen², zou in 2016 moeten stijgen met ongeveer 10%. D'leteren Auto mikt nog altijd voor het volledige jaar 2016 op een stabiel marktaandeel in vergelijking met 2015.

Het orderboek van D'leteren is respectievelijk 25% en 34% hoger in vergelijking met eind juni 2015 en eind juni 2014. De orderopname zou gedurende de rest van het jaar ondersteund moeten worden door de aantrekkelijke productpijplijn. De Volkswagen Tiguan, Audi A4 Allroad en Porsche Boxster werden vervangen in Q2 2016. In het segment van de bedrijfsvoertuigen werd eind juli de nieuwe Volkswagen Crafter gelanceerd. Tot de gelanceerde nieuwe modellen behoren twee SUV's: de SEAT Ateca in Q3 2016 en de Audi Q2 in Q4 2016. Porsche is van plan om de Panamera en Cayman te vervangen in Q4 2016. Ook de Audi A5 coupé zal vervangen worden in het laatste kwartaal. Verschillende modellen (Volkswagen up!, Beetle en Amarok, Audi A3 en SEAT Leon) zullen een facelift krijgen in H2 2016.

D'leteren Auto verwacht een iets hoger courant bedrijfsresultaat¹ voor het boekjaar 2016.

2. HERSTELLING EN VERVANGING VAN VOERTUIGBEGLAZING – BELRON

- De externe verkopen (1.705,2 miljoen EUR) uit voortgezette activiteiten stegen met 6,0% in H1 2016, bestaande uit 4,6% organische groei, voornamelijk dankzij stijgingen van het marktaandeel in de VS, 1,1% uit overnames en een impact van 1,9% uit het aantal verkoopdagen, gedeeltelijk gecompenseerd door een ongunstige impact van 1,6% uit wisselkoersschommelingen.
- Het bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten bedroeg 105,2 miljoen EUR (100,2 miljoen EUR in H1 2015):
 - Het courante bedrijfsresultaat, exclusief ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹, bedroeg 107,7 miljoen EUR (+0,7%). De geringe impact van de grotere verkopen op het bedrijfsresultaat weerspiegelt aanhoudende marktdalingen op de meeste markten en aanzienlijke investeringen in de VS om de groei van het marktaandeel te bevorderen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door het voordeel van herstructureringsacties, een aanhoudende nauwgezette kostenbeheersing en een gunstig wisselkoerseffect.
 - De ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ ten bedrage van 2,5 miljoen EUR omvatten de afschrijving van immateriële activa, gedeeltelijk gecompenseerd door winst op brandstof-hedges in de VS.
- Het resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten bedroeg 88,0 miljoen EUR (83,4 miljoen EUR in 2015), een stijging met 5,5%.
- Het courante resultaat vóór belastingen¹, groepsaandeel, uit voortgezette activiteiten bedroeg 86,6 miljoen EUR (83,8 miljoen EUR in 2015), een stijging met 3,3%.
- Er wordt een verdere sterke groei van de verkopen verwacht in H2 2016, met een grotere impact op het bedrijfsresultaat in de VS aangezien de investeringen in groei sterkere rendementen beginnen te genereren. In Europa wordt een stabiel bedrijfsresultaat verwacht.

mIn EUR	HY 2015			% wijziging courante elementen	HY 2016			% wijziging totaal
	Totaal IFRS	Ongebruikelijke elementen en waarde- aanpassingen	Courante elementen		Courante elementen	Ongebruikelijke elementen en waarde- aanpassingen	Totaal IFRS	
Aantal interventies (in miljoen eenheden)	5,5	-	-	-	-	-	5,8	6,7%
Externe verkopen	1.608,4	-	1.608,4	6,0%	1.705,2	-	1.705,2	6,0%
Bedrijfsresultaat	100,2	-6,8	107,0	0,7%	107,7	-2,5	105,2	5,0%
Netto financieringskosten	-16,8	1,8	-18,6	-11,8%	-16,4	-	-16,4	-2,4%
Resultaat vóór belastingen	83,4	-5,0	88,4	3,3%	91,3	-3,3	88,0	5,5%
Courant resultaat vóór belastingen, groepsaandeel ¹	-	-	83,8	3,3%	86,6	-	-	-

2.1 Activiteiten en resultaten

Verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten

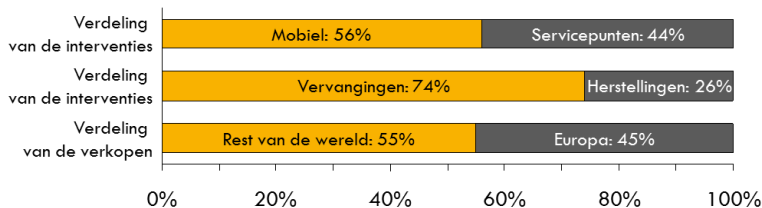
De verkopen van Belron uit voortgezette activiteiten bedroegen 1.705,2 miljoen EUR in H1 2016, een stijging op één jaar met 6,0%, bestaande uit 4,6% stijging van de organische verkopen, 1,1% groei uit overnames en een impact van 1,9% uit het aantal verkoopdagen, gedeeltelijk gecompenseerd door een negatieve impact van 1,6% uit wisselkoersschommelingen. De groei van de organische verkopen weerspiegelt een zeer sterke eerste jaarhelft in de VS, dankzij stijgingen van het marktaandeel, en gemengde resultaten in Europa waar de meeste markten blijven dalen. Het totaal aantal herstellings- en vervangingsinterventies (voortgezette bedrijfsactiviteiten) steeg met 6,7% tot 5,8 miljoen. De impact uit wisselkoersschommelingen is voornamelijk te wijten aan het zwakkere Britse pond en de zwakkere Canadese dollar. De groei uit overnames weerspiegelt de overnames van Autotaalgas en Glasgarage in Nederland, Junited Autoglas in Duitsland en kleine overnames in de VS, Canada, Italië, Zweden en Spanje.

De Europese verkopen stegen met 4,0%, bestaande uit een stijging van de organische verkopen met 0,5% als gevolg van een sterk herstel in het VK, terwijl de resterende Europese landen gestaag vooruitgang boeken in een context van aanhoudende marktdalingen in de meeste landen. De groei uit overnames, voornamelijk in Duitsland en Nederland, bedroeg 2,1%. Het aantal verkoopdagen resulteerde in een stijging met 3,4%. De gunstige gevolgen werden gedeeltelijk gecompenseerd door een ongunstige impact van 2,0% uit wisselkoersschommelingen, als gevolg van het zwakkere Britse pond.

Buiten Europa stegen de verkopen met 7,8%, bestaande uit een stijging van de organische verkopen met 8,1%, voornamelijk als gevolg van stijgingen van het marktaandeel in de VS, een positieve impact van 0,4% uit overnames in de VS en een gunstige impact van 0,5% uit het aantal verkoopdagen, gedeeltelijk gecompenseerd door een negatief wisselkoerseffect van 1,2%, voornamelijk door de zwakkere Canadese en Australische dollar. De Amerikaanse groei was sterk in de eerste jaarhelft als resultaat van significante investeringen in technici en marketing.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat uit voortgezette activiteiten bedroeg 105,2 miljoen EUR (2015: 100,2 miljoen EUR). Het courante bedrijfsresultaat, zonder ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹, steeg met 0,7%



tot 107,7 miljoen EUR. In de VS was het courante bedrijfsresultaat¹ nagenoeg stabiel op jaarbasis, ondanks de hogere verkopen die de investering in groei weerspiegelen. In Europa resulteerden zowel de hogere verkopen als de nauwgezette kostenbesparingsacties en de impact van herstructureringen tijdens de voorgaande jaren in een stabiel courant bedrijfsresultaat. De kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn voor het management stegen met 4,4 miljoen EUR op één jaar. De centrale kosten bleven onder nauwgezette controle.

De ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen¹ voor een bedrag van 2,5 miljoen EUR omvatten de afschrijving van klantencontracten en merken en herstructureringskosten die gedeeltelijk gecompenseerd werden door winst op Amerikaanse brandstof-hedges.

De netto financieringskosten bedroegen 16,4 miljoen EUR (H1 2015: 16,8 miljoen EUR of 18,6 miljoen EUR vóór waardeaanpassingen¹ die resulteerden uit de veranderingen in de reële waarde van derivaten). De netto financieringskosten bevatten geen waardeaanpassingen in H1 2016.

Het resultaat vóór belastingen uit voortgezette activiteiten steeg met 5,5% tot 88,0 miljoen EUR.

Het courante resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, uit voortgezette activiteiten steeg met 3,3% tot 86,6 miljoen EUR.

2.2 Belangrijkste ontwikkelingen

Belron werd verder geconfronteerd met marktdalingen in de meeste landen waar de onderneming actief is. Dit vereiste innovatieve reacties om het marktaandeel te vergroten en de efficiëntie te verbeteren. Er werden op verschillende markten nieuwe promoties gelanceerd en er werden extra diensten voor claimbeheer aangeboden aan verzekeringspartners. De onderneming bleef kostenefficiënte oplossingen ontwikkelen voor de kalibrering van geavanceerde rijbijstandssystemen na een vooruitvervangende om de kosten van deze bijkomende dienstverlening te drukken voor zijn klanten en verzekeringspartners.

In de VS werd in de eerste jaarhelft aanzienlijk geïnvesteerd in technicapaciteit en marketing. Dit resulteerde in aanzienlijke stijgingen van het marktaandeel, zij het met geringere rentabiliteit op korte termijn. De onderneming kondigde in juli haar plannen aan om later dit jaar een nieuw centrum voor claimbeheer te bouwen in New Mexico. Dit zou het vijfde centrum voor claimbeheer worden, waardoor de dienstverlening aan de verzekeringsklanten uitgebreid kan worden. De onderneming kondigde in augustus ook haar beslissing aan om haar productievestiging in Enfield, North Carolina, te sluiten, omdat deze niet langer kan concurreren met de modernere en geavanceerdere faciliteiten van internationale glasproducenten. De sluiting zal naar verwachting resulteren in ongebruikelijke kosten ten bedrage van ongeveer 13 miljoen EUR, waarvan 7 miljoen EUR kaskosten en 6 miljoen EUR activa-afschrijvingen in de tweede jaarhelft.

De onderneming is gestart met haar zoektocht naar extra dienstaanbiedingen en bestudeert momenteel een reeks opportuniteiten die zowel gericht zijn op voertuigen als op de woning.

2.3 Activiteitsvooruitzichten voor 2016

Er wordt verwacht dat de groei van de verkopen in de tweede helft van 2016 sterk zal blijven, met een grotere bijdrage tot het bedrijfsresultaat in de VS aangezien de investeringen sterkere rendementen beginnen te genereren, en met naar verwachting relatief stabiele Europese resultaten ten opzichte van vorig jaar.

Als gevolg van de hogere kosten met betrekking tot de incentive-programma's op lange termijn voor het management, worden voor het volledige jaar 2016 stabiele resultaten verwacht.

VOORNAAMSTE RISICOFACTOREN

Op 23 juni 2016 heeft het Verenigd Koninkrijk gestemd voor een vertrek uit de Europese Unie ("EU"). In dit vroege stadium zijn nog niet alle economische en politieke gevolgen van de Brexit duidelijk. Hoewel er geen consensus heerst over de mogelijke impact op langere termijn, verwachten we een grotere volatiliteit van de wisselkoers. Vanuit het standpunt van Belron zal de negatieve impact op de brutomarge als gevolg van de in euro aangeduide glasaankopen in het Verenigd Koninkrijk gedeeltelijk gecompenseerd worden door de positieve impact van de omzetting in EUR van de in GBP aangeduide centrale kosten. We zullen de wisselkoersblootstellingen nauwgezet blijven opvolgen.

Voor zover we weten bestaan er geen andere belangrijke risicofactoren die de laatste zes maanden van het boekjaar zouden kunnen beïnvloeden dan degene voorgesteld op pagina's 68-71 en 90-92 van onze jaarrekening en -verslag 2015.

Toelichtingen

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 toelichting 4 van het financiële verslag van het eerste halfjaar 2016 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 toelichting 11 van het financiële verslag van het eerste halfjaar 2016.

⁴ EBITDA is geen IFRS-indicator. Deze APM (niet-GAAP-indicator) wordt gedefinieerd als de inkomsten vóór interesten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Halfjaar afgesloten op 30 juni

in miljoen EUR	Toel.	2016	2015 ⁽¹⁾
Opbrengsten		3.419,0	3.199,1
Kosten van verkopen		-2.380,9	-2.223,9
Bruto marge		1.038,1	975,2
Commerciële en administratieve kosten		-872,8	-820,9
Overige bedrijfsopbrengsten		6,1	4,0
Overige bedrijfskosten		-0,5	-4,0
Bedrijfsresultaat		170,9	154,3
Netto financieringskosten		-17,4	-19,0
Financiële opbrengsten		0,7	4,5
Financiële kosten		-18,1	-23,5
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	1,4	1,4
Resultaat vóór belastingen		154,9	136,7
Winstbelastingen	7	-19,0	-22,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		135,9	114,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	15	-24,9	-29,0
RESULTAAT VAN DE PERIODE		111,0	85,3
Resultaat toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		108,8	83,7
Belangen zonder zeggenschap		2,2	1,6
Resultaat per aandeel			
Gewoon (in EUR)	10	1,99	1,52
Verwaterd (in EUR)	10	1,99	1,52
Resultaat per aandeel – Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Gewoon (in EUR)	10	2,42	2,02
Verwaterd (in EUR)	10	2,42	2,02

De toelichtingen van pagina 15 tot 29 maken volledig deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

De groep maakt gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM) om zijn onderliggende prestatie uit te drukken – zie toelichting 4 voor meer informatie.

(1) Zoals aangepast om de beëindigde activiteiten in het segment voertuigbeglazing te weerspiegelen (zie toelichtingen 2 en 15 voor meer informatie).

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Halfjaar afgesloten op 30 juni

in miljoen EUR	Toel.	2016	2015
Resultaat van de periode		111,0	85,3
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die niet naar de winst-en-verliesrekening zullen geclassificeerd worden:		-19,9	-
<i>Waardeaanpassingen van verplichtingen/activa uit hoofde van personeelsbeloningen</i>	2	-24,8	-
<i>Verwante belastingen</i>		4,9	-
Elementen die eventueel naar de winst-en-verliesrekening zullen geclassificeerd worden:		12,0	13,8
<i>Omrekeningsverschillen</i>		-13,0	14,0
<i>Classificatie van omrekeningsverschillen naar winst-en-verliesrekening (verlies van controle)</i>	15	24,9	-
<i>Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde opgenomen in eigen vermogen</i>		0,5	-0,2
<i>Belastingen met betrekking tot kasstroomafdekkingen</i>		-0,4	-
Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen		-7,9	13,8
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		103,1	99,1
zijnde: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		101,3	96,8
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		1,8	2,3

De toelichtingen van pagina 15 tot 29 maken volledig deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerde balans

in miljoen EUR	Toel.	30 juni 2016	31 dec. 2015	30 juni 2015
Goodwill		1.001,8	990,6	978,0
Immateriële vaste activa		466,4	470,7	471,0
Materiële vaste activa		550,2	521,0	516,6
Vastgoedbeleggingen		3,6	4,3	6,5
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	61,4	59,5	60,4
Voor verkoop beschikbare financiële activa		1,0	0,5	0,5
Personeelsbeloningen		31,0	47,6	48,6
Uitgestelde belastingvorderingen		45,3	46,5	44,2
Overige vorderingen		24,7	25,1	25,0
Vaste activa		2.185,4	2.165,8	2.150,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop		6,2	15,2	7,2
Voorraden		651,6	614,7	603,5
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	11	25,0	59,8	44,1
Voor afdekking aangehouden derivaten	13	5,0	4,3	1,2
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	13	-	0,9	3,1
Andere financiële activa		-	-	2,0
Actuele belastingvorderingen		7,2	3,8	8,6
Handelsvorderingen en overige vorderingen		407,9	360,4	519,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	11	205,8	110,1	137,7
Vlottende activa		1.308,7	1.169,2	1.327,2
TOTAAL ACTIVA		3.494,1	3.335,0	3.478,0
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		1.779,4	1.733,3	1.693,3
Belangen zonder zeggenschap		1,8	1,8	1,9
Eigen vermogen		1.781,2	1.735,1	1.695,2
Personeelsbeloningen		38,4	26,5	61,5
Voorzieningen		34,9	28,8	20,8
Leningen en ontleningen	11	580,4	709,4	700,4
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	13	-	-	1,7
Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	12	89,3	85,2	80,3
Andere schulden		20,3	21,6	18,8
Uitgestelde belastingverplichtingen		27,8	31,1	41,2
Langlopende verplichtingen		791,1	902,6	924,7
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop		-	6,7	-
Voorzieningen		6,1	10,9	15,8
Leningen en ontleningen	11	193,3	54,9	152,4
Voor afdekking aangehouden derivaten	13	0,3	0,2	-
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	13	2,7	5,5	4,3
Actuele belastingverplichtingen		28,0	17,0	14,8
Handelsschulden en overige te betalen posten		691,4	602,1	670,8
Kortlopende verplichtingen		921,8	697,3	858,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		3.494,1	3.335,0	3.478,0

De toelichtingen van pagina 15 tot 29 maken volledig deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen

in miljoen EUR	Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn									Totaal groeps- aandeel	Belangen zonder zeggen- schap	Eigen ver- mogen
	Gewoon aandelen- kapitaal	Uitgifte- premies	Eigen aan- delen	Reserve voor op aandelen gebaseerde betalingen	Hedging reserve	Over- gedragen resultaat	Actuariële winsten en verliezen	Belas- tingen	Cumu- latieve omreke- nings- verschillen			
Op 1 januari 2015	160,0	24,4	-27,8	12,1	1,0	1.584,5	-93,0	16,3	-33,3	1.644,2	0,6	1.644,8
Eigen aandelen	-	-	-3,8	-	-	-	-	-	-	-3,8	-	-3,8
Dividend 2014 betaald in 2015	-	-	-	-	-	-43,9	-	-	-	-43,9	-	-43,9
Verkoopopties - verandering van de periode	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,9	-1,9
Verwerving van belangen van aandeelhouders zonder zeggenschap	-	-	-	-	-	-0,9	-	-	-	-0,9	0,9	-
Overige wijzigingen	-	-	-	0,5	0,5	0,4	-	-0,5	-	0,9	-	0,9
Totaal van de transacties met de eigenaars van de Vennootschap	-	-	-3,8	0,5	0,5	-44,4	-	-0,5	-	-47,7	-1,0	-48,7
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	-0,2	83,7	-	-	13,3	96,8	2,3	99,1
Op 30 juni 2015	160,0	24,4	-31,6	12,6	1,3	1.623,8	-93,0	15,8	-20,0	1.693,3	1,9	1.695,2
Op 1 januari 2016	160,0	24,4	-31,0	10,9	3,9	1.651,5	-56,2	12,8	-43,0	1.733,3	1,8	1.735,1
Eigen aandelen	-	-	-6,6	-	-	-	-	-	-	-6,6	-	-6,6
Dividend 2015 betaald in 2016	-	-	-	-	-	-49,3	-	-	-	-49,3	-2,3	-51,6
Verkoopopties - verandering van de periode	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Transfer binnen reserves	-	-	-	-	-	-0,3	-1,2	-0,1	1,6	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	0,7	-	-	-	-	-	0,7	-	0,7
Totaal van de transacties met de eigenaars van de Vennootschap	-	-	-6,6	0,7	-	-49,6	-1,2	-0,1	1,6	-55,2	-1,8	-57,0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	0,5	108,8	-23,6	4,2	11,4	101,3	1,8	103,1
Op 30 juni 2016	160,0	24,4	-37,6	11,6	4,4	1.710,7	-81,0	16,9	-30,0	1.779,4	1,8	1.781,2

De toelichtingen van pagina 15 tot 29 maken volledig deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Halfjaar afgesloten op 30 juni

in miljoen EUR	Toel.	2016	2015 ⁽¹⁾
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Resultaat van de periode		135,9	114,3
Winstbelastingen		19,0	22,4
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van winstbelastingen	6	-1,4	-1,4
Netto financieringskosten		17,4	19,0
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		170,9	154,3
Afschrijvingen		68,9	71,4
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op goodwill en overige vaste activa		-	9,0
Overige niet-kaskosten		-6,7	-10,2
Personeelsbeloningen		-1,2	-2,1
Overige kaskosten		-	-18,1
Wijziging in netto werkkapitaal		10,0	-58,4
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		241,9	145,9
Betaalde winstbelastingen		-8,7	-8,0
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		233,2	137,9
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-50,2	-51,3
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	4/9	-11,4	-16,5
Inbreng van geldmiddelen in joint venture		-0,4	-
Investering in tot einde looptijd aangehouden financiële activa		34,8	132,1
Ontvangen interesten		0,6	9,7
Dividenden ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	4	0,3	3,9
Netto investering in overige financiële activa		0,4	-0,5
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		-25,9	77,4
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Netto vervreemdingen / (aanschaffingen) van eigen aandelen		-6,6	-3,8
Terugbetaling van financiële leaseverplichtingen		-16,1	-13,1
Netto verandering in leningen en ontleningen		-8,4	-84,4
Betaalde interesten		-18,3	-24,0
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	8	-49,3	-43,9
Door dochterondernemingen betaalde dividenden		-2,3	-
Netto kasstroom uit/gebruikt in de financieringsactiviteiten		-101,0	-169,2
Kasstroom uit de voortgezette activiteiten		106,3	46,1
Kasstroom uit de beëindigde activiteiten	15	-	-6,0
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		106,3	40,1
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van de periode		110,1	84,8
Geldmiddelen inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"		0,6	-
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van de periode		110,7	84,8
Totale kasstroom van de periode		106,3	40,1
Omrekeningsverschillen		-11,2	12,8
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		205,8	137,7
<i>Inbegrepen in "geldmiddelen en kasequivalenten"</i>		<i>205,8</i>	<i>137,7</i>

De toelichtingen van pagina 15 tot 29 maken volledig deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

(1) Zoals aangepast om de beëindigde activiteiten in het segment voertuigbeglazing te weerspiegelen (zie toelichtingen 2 en 15 voor meer informatie).

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

TOELICHTING 1: ALGEMENE INFORMATIE

s.a. D'Ieteren n.v. (de "Vennootschap" of de "moedermaatschappij") is in België als naamloze vennootschap erkend, waarvan de aandeelhouders met zeggenschap in toelichting 29 van de geconsolideerde financiële overzichten van 2015 worden opgesomd. Het adres van de zetel van de Vennootschap is:

Maliestraat 50
B-1050 Brussel

De Vennootschap, haar dochterondernemingen en haar belangen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures (samen "de groep") vormen een internationale groep, met twee activiteiten ten dienste van de automobilist:

- de distributie in België van Volkswagen, Audi, Seat, Skoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha;
- de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing in Europa, Noord- en Zuid-Amerika, Australië en Nieuw-Zeeland via Belron s.a. en onder meer zijn merknamen CARGLASS®, AUTOGLASS® en SAFELITE® AUTO GLASS.

De groep opereert in 33 landen en staat ten dienste van meer dan 12 miljoen individuele en professionele klanten.

De Vennootschap is genoteerd op Euronext Brussel.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden toegestaan voor publicatie door de Raad van bestuur op 29 augustus 2016.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Op 7 januari 2016 kondigde de moedermaatschappij aan dat het segment voertuigbeglazing een overeenkomst had gesloten met Advisia Investimentos ("Advisia") om een joint venture op te richten in Brazilië. In het kader van de overeenkomst verkocht het segment voertuigbeglazing 60% van zijn participatie in Carglass Brazilië aan Advisia. De Raad van bestuur van de moedermaatschappij heeft beslist dat deze verkoop van Carglass Brazilië gepaard ging met het verlies van zeggenschap over de dochteronderneming, en in overeenstemming met de boekhoudstandaarden werd het resterende belang van 40% in 2016 verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. De Raad van bestuur van de moedermaatschappij heeft ook beslist om de resultaten over 6 maanden van deze Braziliaanse kasstroomgenererende eenheid voor te stellen als een beëindigde bedrijfsactiviteit; de erkenningscriteria gedefinieerd in IFRS 5 "Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten" zijn immers vervuld. De geconsolideerde winst-en-verliesrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het halfjaar eindigend op 30 juni 2015 werden overeenkomstig aangepast. Volgens de vereisten van IAS 21 werd het cumulatieve bedrag van het wisselkoersverschil aangehouden in de omrekeningsreserve geclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening (niet-kaskosten ten bedrage van 24,9 miljoen euro) bij de verkoop van de Braziliaanse dochteronderneming. Zie toelichting 15 van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor meer informatie en de desbetreffende mededelingen.

Op 23 juni 2016 heeft het Verenigd Koninkrijk gestemd voor een vertrek uit de Europese Unie ("EU"). In dit vroege stadium zijn nog niet alle economische en politieke gevolgen van de Brexit duidelijk. Na een analyse is de groep tot het besluit gekomen dat de Brexit in deze fase geen significante gebeurtenis is waarvoor een volledige controle van de waardevermindering van de activa na het eerste halfjaar vereist zou zijn. De groep heeft de prestaties van elke kasstroomgenererende eenheid evenwel beoordeeld op indicatoren van waardevermindering en is tot de conclusie gekomen dat er na het eerste halfjaar geen indicatoren van waardevermindering zijn waarvoor een gedetailleerde waardeverminderingcontrole zou moeten worden uitgevoerd. Als gevolg van het resultaat van het EU-referendum waren de wereldwijde financiële markten volatiel en waren de rendementen van de bedrijfsobligaties heel laag. De groep heeft dan ook beslist om de IFRS-boekhoudwaardering voor de grootste twee personeelsbeloningsplannen van de groep (zijnde het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten in het segment voertuigbeglazing) te updaten. Deze update leidde voornamelijk tot een actuair verlies van ongeveer 25 miljoen euro dat werd geboekt in het geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten.

Toelichting 2.1: Grondslagen voor de opstelling van de rekening

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten dekken de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2016. Ze worden in euro, de functionele munteenheid van de groep, gepresenteerd. Alle bedragen werden naar het dichtste miljoen afgerond, tenzij anders weergegeven. Ze zijn opgesteld volgens de IAS-norm 34 "Tussentijdse financiële verslaggeving" die werd goedgekeurd door de Europese Unie ("EU"). Ze bevatten niet alle voor een volledige jaarrekening vereiste informatie. Ze werden in een verkorte versie voorbereid met geselecteerde toelichtingen om de gebeurtenissen en transacties die belangrijk zijn voor het begrip van de veranderingen in de financiële toestand en de resultaten van de groep sinds de laatste geconsolideerde jaarrekening uit te leggen. Ze zouden dus samen met de geconsolideerde jaarrekening 2015 gelezen moeten worden.

TOELICHTING 2: GRONDSLAGEN VOOR FINANCIËLE VERSLAGGEVING (vervolg)

Bij de voorbereiding van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten heeft de directie oordelen, ramingen en hypothesen gemaakt die de toepassing van boekhoudingsregels en het bedrag van de activa en de passiva, de opbrengsten en de uitgaven beïnvloeden. De belangrijkste beoordelingen gemaakt door het management bij de toepassing van de grondslagen van de groep en de voornaamste bronnen van onzekerheid aangaande de ramingen zijn dezelfde als degene die van toepassing waren in de geconsolideerde jaarrekening 2015.

Toelichting 2.2: Specifieke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De toegepaste grondslagen zijn coherent met degene samengevat in toelichting 2 van de geconsolideerde jaarrekening 2015, met uitzondering van de toepassing van nieuwe normen en wijzigingen van normen toepasbaar vanaf 1 januari 2016.

De nieuwe normen en wijzigingen van normen, die voor de eerste keer verplicht toepasbaar zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2016 begonnen is, worden hieronder opgesomd en hebben geen belangrijke invloed op de geconsolideerde financiële staten van de groep.

- Verbeteringen aan IFRS 2012-2014. Deze verbeteringen bevatten een paar kleine verbeteringen van bestaande normen;
- Aanpassing van IFRS 11 "Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten". Volgens die aanpassing, wanneer een entiteit een belang verwerft in een gezamenlijke overeenkomst die als een bedrijf volgens IFRS 3 wordt beschouwd, zou die entiteit alle principes van de boekhouding van bedrijfscombinaties volgens IFRS 3 en volgens andere normen die niet in conflict staan met de richtlijnen in die IFRS-norm moeten toepassen;
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 "Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes". Volgens deze aanpassing is een afschrijvingsmethode gebaseerd op de opbrengsten voortvloeiend uit de activiteit die een actief gebruikt niet toepasbaar voor materiële vaste activa;
- Aanpassing van IAS 27 "De vermogensmutatiemethode in de enkelvoudige jaarrekening";
- Aanpassing van IAS 1. Deze aanpassing heeft als doel de presentatie van en publicaties in financiële rapporteringen te verbeteren. De nadruk ligt op de relevantie. Specifieke enkelvoudige publicaties die niet relevant zijn, moeten niet voorgesteld worden – zelfs als ze een minimumvereiste van een norm zijn.

De normen, aanpassingen en interpretaties van bestaande normen uitgegeven door de IASB maar nog niet van kracht in 2016, werden niet vervroegd toegepast door de groep. Ze worden hierna opgesomd. De groep evalueert momenteel de impact van deze nieuwe normen, aanpassingen en interpretaties van bestaande normen. Behalve voor IFRS 15 en IFRS 16 (in dit stadium te vroeg om de impact te evalueren – zie hierna) wordt geen significante impact op de geconsolideerde jaarrekening van de groep verwacht.

- Aanpassing van IAS 7 (toepasbaar vanaf 1 januari 2017 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Aanpassing van IAS 12 "Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen" (toepasbaar vanaf 1 januari 2017 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Aanpassing van IFRS 2 "Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingen" (toepasbaar vanaf 1 januari 2018 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- IFRS 9 "Financiële instrumenten: Classificatie en waardering" (toepasbaar vanaf 1 januari 2018 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU). Deze nieuwe norm zal de bestaande guidance in IAS 39 "Financiële instrumenten: opname en waardering" vervangen;
- IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten met klanten" (toepasbaar vanaf 1 januari 2018 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU). Deze nieuwe norm zal de bestaande IAS norm 18 "Opbrengsten" vervangen en zal een kader opstellen om te bepalen of, hoeveel en wanneer een opbrengst wordt opgenomen;
- IFRS 16 "Leases" (toepasbaar vanaf 1 januari 2019 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU). Volgens deze nieuwe norm zal de groep indien ze optreedt als leasener de meeste leases op de balans moeten zetten. IFRS 16 schrapt het huidige dubbele boekhoudmodel voor leaseners, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen financiële leases op de balans en operationele leases buiten balans. In plaats daarvan is er één boekhoudmodel op de balans dat vergelijkbaar is met de huidige boekhouding voor financiële leases.

De groep voert momenteel een gedetailleerde controle en analyse van deze twee nieuwe normen (IFRS 15 en IFRS 16) uit om de zakelijke gevolgen en de impact op de jaarrekening van de groep te kunnen inschatten. In dit stadium kan de groep het effect van de twee nieuwe regels op de geconsolideerde jaarrekening van de groep niet nauwkeurig inschatten. De groep zal de komende twaalf maanden gedetailleerdere evaluaties van de gevolgen uitvoeren. De groep verwacht niet dat deze twee nieuwe normen toegepast zullen worden vóór 1 januari 2018.

TOELICHTING 3: SEIZOENSGEBONDEN KARAKTER

Autodistributie

Tijdens de eerste helft van het jaar kent het segment autodistributie een hogere vraag naar voertuigen (nieuwe voertuigen vertegenwoordigen ongeveer 80% van de totale externe opbrengsten van het segment). Dit verschijnsel wordt om de twee jaar versterkt door het Auto- en Motorsalon van Brussel (het laatste vond plaats in januari 2016).

Voertuigbeglazing

Het segment voertuigbeglazing kent een normale stijging van zijn activiteit in het begin van het jaar ten gevolge van het koude weer in Europa en in Noord-Amerika, en in het midden van het jaar, de periode voorafgaand aan het Continentaal Europees vakantieseizoen.

TOELICHTING 4: ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM)

Kader en definities

De groep maakt gebruik van alternatieve prestatiemaatstaven (APM) om zijn onderliggende prestatie uit te drukken en om investeerders te helpen zijn resultaten beter te begrijpen. Die APM zijn door de IFRS-normen niet gedefinieerde prestatie-indicatoren. De groep presenteert APM niet als een alternatief voor financiële waarderingen bepaald in overeenstemming met IFRS en geeft niet meer nadruk aan APM boven de gedefinieerde IFRS-maatstaven.

De groep heeft geopteerd voor een voorstelling in kolommen voor zijn geconsolideerde winst-en-verliesrekening om meer inzicht te bieden in wat de groep als onderliggende resultaten beschouwt. Elke post van de winst-en-verliesrekening (zie hieronder) en elk sub totaal van de winst-en-verliesrekening (zie toelichting 5) wordt onderverdeeld om informatie te geven inzake courant resultaat en ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen. Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen bevatten de volgende elementen:

- (a) opgenomen winsten en verliezen op de reële waarde op financiële instrumenten (i.e. de reële waarde-verandering 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 (in dit geval worden erkende reële waarde-opbrengsten of -verliezen in het geconsolideerd 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) waardeaanpassing van financiële passiva die resulteren uit de verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010;
- (d) bijzondere waardeverminderingen op goodwill en overige vaste activa;
- (e) 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;
- (f) andere ongebruikelijke elementen. Het betreft 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.

Alle andere elementen worden erkend als deel van het courante resultaat.

Courant resultaat na belastingen ("courant PAT") bestaat uit het resultaat uit voortgezette activiteiten (of het resultaat van de periode wanneer er geen bedrijfsactiviteit beëindigd wordt), exclusief ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen zoals hierboven gedefinieerd, en exclusief hun impact op de belastingen.

Courant resultaat vóór belastingen ("courant PBT") bestaat uit het resultaat vóór belastingen, exclusief ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen zoals hierboven gedefinieerd.

Courant PAT, groepsaandeel, en courant PBT, groepsaandeel, sluiten het aandeel van de minderheidsaandeelhouders uit in het courante PAT en het courante PBT.

TOELICHTING 4: ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM) (vervolg)

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

in miljoen EUR	Toel.	2016			2015 ⁽¹⁾		
		Totaal	Bestaande uit:		Total	Bestaande uit:	
			Courante elementen ⁽²⁾	Onge- bruikelijke elementen en waarde- aanpas- singen ⁽²⁾		Courante elementen ⁽²⁾	Onge- bruikelijke elementen en waarde- aanpas- singen ⁽²⁾
Opbrengsten		3.419,0	3.419,0	-	3.199,1	3.199,1	-
Kosten van verkopen		-2.380,9	-2.383,6	2,7	-2.223,9	-2.229,0	5,1
Bruto marge		1.038,1	1.035,4	2,7	975,2	970,1	5,1
Commerciële en administratieve kosten		-872,8	-865,2	-7,6	-820,9	-809,0	-11,9
Overige bedrijfsopbrengsten		6,1	1,0	5,1	4,0	1,1	2,9
Overige bedrijfskosten		-0,5	-0,6	0,1	-4,0	0,2	-4,2
Bedrijfsresultaat		170,9	170,6	0,3	154,3	162,4	-8,1
Netto financieringskosten		-17,4	-16,7	-0,7	-19,0	-18,4	-0,6
Financiële opbrengsten		0,7	0,7	-	4,5	2,7	1,8
Financiële kosten		-18,1	-17,4	-0,7	-23,5	-21,1	-2,4
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	1,4	2,6	-1,2	1,4	3,1	-1,7
Resultaat vóór belastingen	4	154,9	156,5	-1,6	136,7	147,1	-10,4
Winstbelastingen	7	-19,0	-16,5	-2,5	-22,4	-23,3	0,9
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		135,9	140,0	-4,1	114,3	123,8	-9,5
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	15	-24,9	-	-24,9	-29,0	-3,1	-25,9
RESULTAAT VAN DE PERIODE		111,0	140,0	-29,0	85,3	120,7	-35,4
Resultaat toerekenbaar aan:							
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	4	108,8	136,4	-27,6	83,7	117,5	-33,8
Belangen zonder zeggenschap		2,2	3,6	-1,4	1,6	3,2	-1,6
Resultaat per aandeel voor het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij							
Gewoon (in EUR)	10	1,99	2,49	-0,50	1,52	2,14	-0,62
Verwaterd (in EUR)	10	1,99	2,49	-0,50	1,52	2,14	-0,62
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij							
Gewoon (in EUR)	10	2,42	2,49	-0,07	2,02	2,19	-0,17
Verwaterd (in EUR)	10	2,42	2,49	-0,07	2,02	2,19	-0,17

(1) Zoals aangepast om de beëindigde activiteiten in het segment voertuigbeglazing te weerspiegelen (zie toelichtingen 2 en 15 voor meer informatie).

(2) Alternatieve prestatie maatstaven – zie sectie “Kader en definities” van deze toelichting 4 voor meer informatie.

TOELICHTING 4: ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM) (vervolg)

Uitleg en details van de als APM gepresenteerde bedragen

In de 6 maanden periodes tot 30 juni 2016 en 30 juni 2015 omvatten de ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (APM):

in miljoen EUR	2016			2015 ⁽¹⁾		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen						
Opgenomen in bedrijfsresultaat	2,8	-2,5	0,3	-1,3	-6,8	-8,1
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	2,4 (g)	2,4	-	5,1 (g)	5,1
Afschrijving van klantencontracten	-	-4,6 (h)	-4,6	-	-4,8 (h)	-4,8
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-0,5 (i)	-0,5	-	-0,8 (i)	-0,8
Afschrijving van overige immateriële vaste activa met beperkte gebruiksduur	-	-	-	-0,6 (d)	-	-0,6
Bijzondere waardevermindering op goodwill en op vaste activa	-	-	-	-3,6 (e)	-5,4 (j)	-9,0
Overige ongebruikelijke elementen	2,8 (a)	0,2 (k)	3,0	2,9 (a)	-0,9 (k)	2,0
Opgenomen in netto financieringskosten	-0,7	-	-0,7	-2,4	1,8	-0,6
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-	-1,4 (f)	1,8 (g)	0,4
Waardeaanpassingen van verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	-0,7 (b)	-	-0,7	-1,0 (b)	-	-1,0
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-0,4 (c)	-0,8 (l)	-1,2	-1,7 (c)	-	-1,7
Opgenomen in resultaat vóór belastingen	-1,7	-3,3	-1,6	-5,4	-5,0	-10,4
waarvan: ongebruikelijke elementen	2,8	0,2	3,0	2,9	-0,9	2,0
waardeaanpassingen	-1,1	-3,5	-4,6	-8,3	-4,1	-12,4

(1) Zoals aangepast om de beëindigde activiteiten in het segment voertuigbeglazing te weerspiegelen (zie toelichtingen 2 en 15 voor meer informatie).

Autodistributie

- (a) In de periode omvatten de overige ongebruikelijke elementen in bedrijfsresultaat een ongebruikelijke opbrengst van EUR 5,0 miljoen (in overige bedrijfsopbrengsten) op de verkoop van gebouwen die voordien werden gebruikt voor activiteiten (waarvan een deel op 31 december 2015 gepresenteerd werd als vaste activa aangehouden voor verkoop), een ongebruikelijke opbrengst van EUR 2,8 miljoen (in kosten van verkopen en in commerciële en administratieve kosten) op de gedeeltelijke vrijgave van voorzieningen die vorig jaar werden opgenomen met betrekking tot "Emissiongate" (zie toelichting 3 van de geconsolideerde jaarrekening 2015), en een ongebruikelijke kost van EUR 5,0 miljoen in het kader van het "Market Area" project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke dealers). In de voorgaande periode omvatten de overige ongebruikelijke elementen een ongebruikelijke opbrengst van EUR 2,9 miljoen (in overige bedrijfsopbrengsten) op de verkoop van een gebouw voorheen gepresenteerd op 31 december 2014 als aangehouden voor verkoop.
- (b) De netto financieringskosten omvatten een waardeaanpassingskost van verkoopopties toegestaan aan sommige aandeelhouders zonder zeggenschap (de familieholding van de CEO van Belron) voor een bedrag van EUR -0,7 miljoen (EUR -1,0 miljoen in de voorgaande periode). Zie toelichting 12 van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten voor meer informatie.
- (c) In de periode bedraagt het aandeel van de groep in de ongebruikelijke elementen en de waardeaanpassingen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode EUR -0,4 miljoen (EUR -1,7 miljoen in de voorgaande periode). Dit betreft de afschrijving van immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur (klantencontracten erkend in het kader van de bijdrage van de activiteiten van operationele leasing van D'leteren Lease aan Volkswagen D'leteren Finance – die per 31 december 2016 volledig afgeschreven zullen zijn - en immateriële informatica-activa erkend in het kader van de bijdrage aan OTA Keys s.a. van de ontwikkelingsactiviteiten rond de virtuele sleuteloplossingen) en, in 2016, ook bijkomende ongebruikelijke afschrijvingen met betrekking tot "Emissiongate" (Volkswagen D'leteren Finance).
- (d) In de voorgaande periode omvatten de commerciële en administratieve kosten de afschrijving van een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur (in 2013 opgenomen in het kader van een reële waarde-aanpassing van de waarderingen met betrekking tot de verwerving van de resterende 67% van S.M.A.R.T. & Clean Automotive Services s.a. – Wondercar – actief in 'smart repair' van voertuigen), volledig afgeschreven per 30 juni 2015.

TOELICHTING 4: ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM) (vervolg)

- (e) In de voorgaande periode omvatten de commerciële en administratieve kosten een bijzonder waardevermindingsverlies van EUR 1,3 miljoen op gebouwen in het kader van de optimalisering van de voetafdruk van de concessies in eigen beheer (reorganisatieproject aangekondigd in 2014) en een bijzonder waardevermindingsverlies van EUR 2,3 miljoen op bepaalde immateriële IT-software als gevolg van een strategieverandering in de uitvoering van nieuwe technologieën.
- (f) In de voorgaande periode omvatten de netto financieringskosten waardeaanpassingen op financiële instrumenten voor een bedrag van EUR -1,4 miljoen als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijzigingen 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.

Voertuigbeglazing

- (g) De kosten van verkopen (reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten) en de netto financieringskosten omvatten waardeaanpassingen van financiële instrumenten voor een bedrag van respectievelijk EUR 2,4 miljoen (EUR 5,1 miljoen in de voorgaande periode) en nil (EUR 1,8 miljoen in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijzigingen 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.
- (h) In het kader van recente overnames werden bepaalde klantencontracten als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur erkend. In de periode bedraagt de afschrijving (in commerciële en administratieve kosten) EUR 4,6 miljoen (EUR 4,8 miljoen in de voorgaande periode). EUR 4,2 miljoen heeft betrekking op de VS, waarvan de grootste component teruggaat tot de oorspronkelijke verwerving van Safelite die in 2017 volledig afgeschreven zal zijn.
- (i) De commerciële en administratieve kosten omvatten de afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden niet langer beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er nu een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) voor een bedrag van EUR 0,5 miljoen (EUR 0,8 miljoen in de voorgaande periode).
- (j) In de voorgaande periode omvatten de commerciële en administratieve kosten en overige bedrijfskosten:
- Een bijzonder waardevermindingsverlies van EUR 4,2 miljoen op de Turkse kasstroomgenererende eenheid als gevolg van de halfjaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen van elke kasstroomgenererende eenheid. Dit bijzondere waardevermindingsverlies op Turkije bestond uit de volledige waardevermindering van de goodwill voor EUR 3,4 miljoen en de afschrijving van materiële vaste activa voor EUR 0,8 miljoen;
 - Een bijzonder waardevermindingsverlies van EUR 1,3 miljoen op vaste activa van de Autorestore® ADR activiteit in het Verenigd Koninkrijk na de beslissing om de activiteiten voortaan alleen op mobiele service-units te concentreren.
- (k) In de periode heeft de overige ongebruikelijke opbrengst van EUR 0,2 miljoen betrekking op de gedeeltelijke vrijgave van de herstructureringsvoorziening in Frankrijk. In de voorgaande periode hadden de overige ongebruikelijke elementen (EUR -0,9 miljoen in overige bedrijfskosten) betrekking op de bijkomende kosten voor de sluiting van de Britse toegezegd-pensioenregeling (EUR -0,6 miljoen) en de afronding van de overname van Guardian Glass in Spanje (EUR -0,3 miljoen).
- (l) In de periode bedraagt het aandeel van de groep in de waardeaanpassing van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode EUR -0,8 miljoen. Dit heeft betrekking op de volledige afschrijving van het belang van 40% in Carglass Brazilië.

In deze periode en de voorgaande periode bevat, in het segment voertuigbeglazing, de lijn "Beëindigde bedrijfsactiviteiten" (zie toelichting 2 en 15 voor meer informatie) van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen voor een bedrag van respectievelijk EUR -24,9 miljoen en EUR -25,9 miljoen.

In de periode, na de verkoop van de activiteiten in Brazilië (zie toelichting 2) en in overeenstemming met IAS 21, werd het cumulatieve bedrag van het wisselkoersverschil aangehouden in de omrekeningsreserve geassocieerd naar de winst-en-verliesrekening (ongebruikelijke niet-kaskost van EUR 24,9 miljoen).

In de voorgaande periode omvatte de kost van EUR 25,9 miljoen het bijzonder waardevermindingsverlies op de Braziliaanse kasstroomgenererende eenheid als gevolg van de halfjaarlijkse test op bijzondere waardeverminderingen van elke kasstroomgenererende eenheid. Dit bijzondere waardevermindingsverlies op Brazilië bestond uit de volledige waardevermindering van de goodwill voor EUR 18,2 miljoen en de afschrijving van materiële vaste activa voor EUR 7,7 miljoen.

TOELICHTING 4: ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM) (vervolg)

Afstemming tussen APM en IFRS-bedragen

in miljoen EUR	2016			2015 ⁽¹⁾		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Van het resultaat vóór belastingen tot het courante PBT, groepsaandeel:						
Resultaat vóór belastingen	66,9	88,0	154,9	53,3	83,4	136,7
Min: ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen in het resultaat vóór belastingen	-1,7	3,3	1,6	5,4	5,0	10,4
Courant PBT	65,2	91,3	156,5	58,7	88,4	147,1
Min: Aandeel van de groep in de belastingen op het courante resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	1,5	-	1,5	0,8	-	0,8
Belangen zonder zeggenschap in courant PBT	-	-4,7	-4,7	0,1	-4,6	-4,5
Courant PBT, groepsaandeel	66,7	86,6	153,3	59,6	83,8	143,4
Van courant PBT, groepsaandeel, tot courant PAT, groepsaandeel:						
Courant PBT, groepsaandeel	66,7	86,6	153,3	59,6	83,8	143,4
Aandeel van de groep in de belastingen op het courante resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-1,5	-	-1,5	-0,8	-	-0,8
Belasting op courant PBT, groepsaandeel	4,8	-20,2	-15,4	-2,1	-20,1	-22,2
Courant PAT, groepsaandeel	70,0	66,4	136,4	56,7	63,7	120,4
Van courant PAT, groepsaandeel, tot courant resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij:						
Courant PAT, groepsaandeel	70,0	66,4	136,4	56,7	63,7	120,4
Aandeel van de groep in de courante beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-2,9	-2,9
Courant resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	70,0	66,4	136,4	56,7	60,8	117,5

(1) Zoals aangepast om de beëindigde activiteiten in het segment voertuigbeglazing te weerspiegelen (zie toelichtingen 2 en 15 voor meer informatie).

Activa, verplichtingen, eigen vermogen, kasstromen

In het verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht:

- In de periode bevat de lijn "Verwerving van dochterondernemingen", naast andere transacties, de bedrijfscombinaties weergegeven in toelichting 9;
- In de voorgaande periode bevatte de lijn "overige kaskosten", naast andere transacties, de kasuitstroom voortvloeiend uit de herstructureringen aangekondigd in december 2014 (segment voertuigbeglazing);
- In de periode en de voorgaande periode bevat de lijn "dividenden ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode" het aandeel van de groep in de dividenden betaald door D'Ieteren Vehicle Trading (DVT) s.a., een geassocieerde onderneming voor 49%.

Behalve de hierboven vermelde elementen hebben geen andere elementen een materiële impact op de activa, de verplichtingen, het eigen vermogen of de kasstromen.

TOELICHTING 5: GESEGMENTEERDE INFORMATIE

De operationele segmenten van de groep voor de verslaggeving zijn autodistributie en voertuigbeglazing.

Het segment autodistributie omvat de automobiëldistributieactiviteiten (zie toelichting 1) net als de corporate activiteiten. Het segment voertuigbeglazing betreft Belron s.a. en zijn dochterondernemingen (zie toelichting 1).

Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringstructuur.

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (halfjaar afgesloten op 30 juni)

in miljoen EUR	Toel.	2016				2015			
		Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Eliminaties	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten		1.713,8	1.705,2		3.419,0	1.590,7	1.608,4		3.199,1
Opbrengsten tussen segmenten		4,0	-	-4,0	-	2,2	-	-2,2	-
Opbrengsten per segment		1.717,8	1.705,2	-4,0	3.419,0	1.592,9	1.608,4	-2,2	3.199,1
Bedrijfsresultaat (per segment)		65,7	105,2		170,9	54,1	100,2		154,3
Bestaande uit: Courante elementen (APM)	4	62,9	107,7		170,6	55,4	107,0		162,4
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (APM)	4	2,8	-2,5		0,3	-1,3	-6,8		-8,1
Netto financieringskosten		-1,0	-16,4		-17,4	-2,2	-16,8		-19,0
Financiële opbrengsten		0,4	0,3		0,7	2,5	2,0		4,5
Financiële kosten		-1,4	-16,7		-18,1	-4,7	-18,8		-23,5
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van winstbelastingen	6	2,2	-0,8		1,4	1,4	-		1,4
Resultaat vóór belastingen	4	66,9	88,0		154,9	53,3	83,4		136,7
Bestaande uit: Courante elementen (APM)	4	65,2	91,3		156,5	58,7	88,4		147,1
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (APM)	4	1,7	-3,3		-1,6	-5,4	-5,0		-10,4
Winstbelastingen	7	1,6	-20,6		-19,0	-1,0	-21,4		-22,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		68,5	67,4		135,9	52,3	62,0		114,3
Bestaande uit: Courante elementen (APM)		70,0	70,0		140,0	56,6	67,2		123,8
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (APM)		-1,5	-2,6		-4,1	-4,3	-5,2		-9,5
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-24,9		-24,9	-	-29,0		
RESULTAAT VAN DE PERIODE		68,5	42,5		111,0	52,3	33,0		85,3

Toerekenbaar aan:	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	68,5	40,3	108,8	52,4	31,3	83,7
Bestaande uit: Courante elementen (APM)	70,0	66,4	136,4	56,7	60,8	117,5
Ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen (APM)	-1,5	-26,1	-27,6	-4,3	-29,5	-33,8
Belangen zonder zeggenschap	-	2,2	2,2	-0,1	1,7	1,6
RESULTAAT VAN DE PERIODE	68,5	42,5	111,0	52,3	33,0	85,3

(1) Zoals aangepast om de beëindigde activiteiten in het segment voertuigbeglazing te weerspiegelen (zie toelichtingen 2 en 15 voor meer informatie).

TOELICHTING 5: GESEGMENTEERDE INFORMATIE (vervolg)

Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten

in miljoen EUR	Toel.	30 juni 2016			30 juni 2015		
		Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Groep	Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Groep
Goodwill		12,3	989,5	1.001,8	9,9	968,1	978,0
Overige immateriële vaste activa		9,9	456,5	466,4	8,8	462,2	471,0
Materiële vaste activa		190,3	359,9	550,2	179,3	337,3	516,6
Vastgoedbeleggingen		3,6	-	3,6	6,5	-	6,5
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	61,4	-	61,4	60,4	-	60,4
Voor verkoop beschikbare financiële activa		0,5	0,5	1,0	0,5	-	0,5
Personeelsbeloningen		-	31,0	31,0	-	48,6	48,6
Uitgestelde belastingvorderingen		2,2	43,1	45,3	1,4	42,8	44,2
Overige vorderingen		22,6	2,1	24,7	22,5	2,5	25,0
Vaste activa		302,8	1.882,6	2.185,4	289,3	1.861,5	2.150,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop		6,2	-	6,2	7,2	-	7,2
Voorraden		361,2	290,4	651,6	319,9	283,6	603,5
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	11	25,0	-	25,0	44,1	-	44,1
Voor afdekking aangehouden derivaten	13	-	5,0	5,0	-	1,2	1,2
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	13	-	-	-	3,1	-	3,1
Andere financiële activa		-	-	-	-	2,0	2,0
Actuele belastingvorderingen		0,9	6,3	7,2	-	8,6	8,6
Handelsvorderingen en overige vorderingen		82,0	325,9	407,9	195,4	324,4	519,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	11	171,8	34,0	205,8	98,6	39,1	137,7
Vlottende activa		647,1	661,6	1.308,7	668,3	658,9	1.327,2
TOTAAL ACTIVA		949,9	2.544,2	3.494,1	957,6	2.520,4	3.478,0
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		1.779,4	-	1.779,4	1.693,3	-	1.693,3
Belangen zonder zeggenschap		-	1,8	1,8	-	1,9	1,9
Eigen vermogen		1.779,4	1,8	1.781,2	1.693,3	1,9	1.695,2
Personeelsbeloningen		7,5	30,9	38,4	8,1	53,4	61,5
Voorzieningen		21,8	13,1	34,9	16,6	4,2	20,8
Leningen en ontleningen	11	5,3	575,1	580,4	5,7	694,7	700,4
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	13	-	-	-	-	1,7	1,7
Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap	12	89,3	-	89,3	80,3	-	80,3
Andere schulden		-	20,3	20,3	-	18,8	18,8
Uitgestelde belastingverplichtingen		10,4	17,4	27,8	17,4	23,8	41,2
Langlopende verplichtingen		134,3	656,8	791,1	128,1	796,6	924,7
Voorzieningen		-	6,1	6,1	-	15,8	15,8
Leningen en ontleningen	11	9,9	183,4	193,3	104,1	48,3	152,4
Intragroep financiering	11	-75,0	75,0	-	-60,0	60,0	-
Voor afdekking aangehouden derivaten	13	-	0,3	0,3	-	-	-
Voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten	13	-	2,7	2,7	0,2	4,1	4,3
Actuele belastingverplichtingen		3,4	24,6	28,0	1,4	13,4	14,8
Handelsschulden en overige te betalen posten		169,6	521,8	691,4	166,0	504,8	670,8
Kortlopende verplichtingen		107,9	813,9	921,8	211,7	646,4	858,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		2.021,6	1.472,5	3.494,1	2.033,1	1.444,9	3.478,0

Voor de gesegmenteerde balans op 31 december 2015, zie toelichting 4.3 van de geconsolideerde jaarrekening 2015.

TOELICHTING 6: ENTITEITEN VERWERKT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

In 2016 worden vier (drie in 2015) entiteiten van de groep verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode:

in miljoen EUR	30 juni 2016			30 juni 2015		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Aandeel in joint ventures	60,2	-	60,2	59,0	-	59,0
Aandeel in geassocieerde onderneming	1,2	-	1,2	1,4	-	1,4
Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	61,4	-	61,4	60,4	-	60,4
Aandeel in het resultaat van joint ventures	2,2	-	2,2	1,3	-	1,3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde onderneming	-	-0,8	-0,8	0,1	-	0,1
Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	2,2	-0,8	1,4	1,4	-	1,4

In 2016 en 2015 is de grootste entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode de joint venture Volkswagen D'Ieteren Finance (VDFin), voor 50% min één aandeel in handen van de groep en voor 50% plus één aandeel in handen van Volkswagen Financial Services (een dochteronderneming van de Volkswagen Groep), die een volledige waaier van financiële diensten verbonden aan de verkoop van voertuigen van de groep Volkswagen op de Belgische markt aanbiedt.

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

in miljoen EUR	30 juni 2016	30 juni 2015
Vaste activa	953,4	812,9
Vlottende activa (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	534,3	367,6
Geldmiddelen en kasequivalenten	60,9	10,5
Langlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-6,4	-7,6
Langlopende financiële verplichtingen	-489,0	-455,5
Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-98,0	-72,8
Kortlopende financiële verplichtingen	-835,4	-539,8
Netto activa (100%)	119,8	115,3
Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture	59,9	57,6
Opbrengsten	159,5	139,7
Resultaat vóór belastingen	7,8	3,7
Resultaat van de periode (100%)	5,2	3,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	5,2	3,6
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%)	2,6	1,8

Op 7 januari 2016 kondigde de moedermaatschappij aan dat het segment voertuigbeglazing een overeenkomst had gesloten met Advisia Investimentos ("Advisia") om een joint venture op te richten in Brazilië. In het kader van de overeenkomst verkocht het segment voertuigbeglazing 60% van zijn participatie in Carglass Brazilië aan Advisia. De Raad van bestuur van de moedermaatschappij heeft beslist dat deze verkoop van Carglass Brazilië gepaard ging met het verlies van zeggenschap over de dochteronderneming, en in overeenstemming met de boekhoudstandaarden werd het resterende belang van 40% vanaf januari 2016 verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

TOELICHTING 7: WINSTBELASTINGEN

De geconsolideerde effectieve belastingvoet van de groep voor het halfjaar afgesloten op 30 juni 2016 bedraagt 12% (halfjaar afgesloten op 30 juni 2015: 16%). De daling van de effectieve belastingvoet is vooral te verklaren door de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen op niet-aangewende belastingverliezen en -kredieten, toe te schrijven aan toekomstige winststromen.

TOELICHTING 8: EIGEN VERMOGEN EN DIVIDENDEN

De Gewone Algemene Vergadering van 26 mei 2016 heeft besloten tot de uitbetaling van een bruto dividend voor een bedrag van EUR 0,90 per aandeel voor het boekjaar 2015. De uitbetaling van het dividend is op 2 juni 2016 begonnen. Het totale dividend bedraagt EUR 49,3 miljoen.

De aandeelhouders met zeggenschap worden opgesomd in toelichting 29 van de geconsolideerde jaarrekening 2015. Volgens de transparantiekennisgeving de dato 11 juli bezit MFS Investment Management (Boston, Verenigde Staten) nu, na de verkoop van aandelen op 21 april 2016, 4,94% van de stemrechten van de onderneming. MFS heeft dus de laagste drempel van 5% neerwaarts overschreden.

Eigen aandelen (1.213.313 op het einde van de periode; 1.073.910 op het einde van de voorgaande periode) worden gehouden om de aandelenoptieplannen ingezet door de moedermaatschappij sedert 1999 (zie toelichting 14 van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en toelichting 37 van de geconsolideerde jaarrekening 2015) te dekken.

TOELICHTING 9: VERWERVING VAN DOCHTERONDERNEMINGEN

Tijdens de periode deed de groep de volgende overnames:

- Op 1 februari 2016 heeft Belron de activa van Haglöfs Glas in Zweden overgenomen.
- Op 1 februari 2016 heeft Belron de activa van Iberluna Aranjuez Y Glassaranjuez SL in Spanje overgenomen.
- In maart 2016 heeft het segment autodistributie 100% verworven van de aandelen van Automobile Center Mechelen, en zijn vastgoed, dat concessies runt die de modellen van de groep Volkswagen verdelen in België.
- Op 8 april 2016 heeft Belron de activa van AAA Mid-Atlantic Auto Glass LLC in de Verenigde Staten verworven.
- Op 30 juni 2016 heeft Belron 100% verworven van de aandelen van Cabot Auto Glass & Upholstery in Canada.

De bijkomende opbrengsten voortvloeiend uit deze overnames bedragen ongeveer EUR 0,2 miljoen (ongeveer EUR 1,3 miljoen als ze op de eerste dag van de periode hadden plaatsgevonden). De resultaten voortvloeiend uit deze overnames (zelfs als ze op de eerste dag van de periode hadden plaatsgevonden) worden niet als materieel beschouwd voor de groep en worden bijgevolg niet apart bekendgemaakt.

Het detail van de netto verworven activa, goodwill en vergoeding van de overnames wordt hieronder beschreven:

in miljoen EUR	Auto- distributie	Voertuig- beglazing	Voorlopige reële waarde ⁽¹⁾
Materiële vaste activa	4,5	0,1	4,6
Voorraden	5,1	0,1	5,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1,7	-	1,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	1,3	-	1,3
Langlopende leningen en ontleningen	-1,4	-	-1,4
Uitgestelde belastingverplichtingen	-0,4	-	-0,4
Kortlopende leningen en ontleningen	-2,7	-	-2,7
Actuele belastingverplichtingen	-0,2	-	-0,2
Handelsschulden en overige te betalen posten	-5,4	-	-5,4
Netto verworven activa	2,5	0,2	2,7
Goodwill	2,4	3,9	6,3
VERGOEDING	4,9	4,1	9,0
<i>Uitsplitsing van de vergoeding:</i>			
Contante betaling	4,9	3,6	8,5
Schatting van de reële waarde van de uitgestelde betalingen in de toekomst	-	0,5	0,5
	4,9	4,1	9,0

(1) De aangegeven reële waarden zijn voorlopig aangezien het integratieproces van de verworven entiteiten en hun activiteiten nog aan de gang is.

TOELICHTING 9: VERWERFING VAN DOCHTERONDERNEMINGEN (vervolg)

De goodwill erkend hierboven, weerspiegelt de verwachte synergieën en andere baten resulterend uit de combinatie van de overgenomen activiteiten en die van de groep. Zoals toegestaan door IFRS 3 “Bedrijfscombinaties” (maximum 12 maanden om de boeking van de overname af te ronden) zal de bovenstaande voorlopige toewijzing herzien worden en, indien nodig, aan merken en overige immateriële vaste activa toegewezen worden.

De reële waarde van de handelsvorderingen en overige vorderingen bedraagt EUR 1,7 miljoen en verwacht wordt dat het volledige bedrag geïnd kan worden.

TOELICHTING 10: RESULTAAT PER AANDEEL

Het resultaat per aandeel (“EPS”) en het resultaat per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten (“Voortgezette EPS”) worden hierboven vermeld, in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Het gewone en het verwaterde resultaat per aandeel zijn gebaseerd op het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij (gebaseerd op het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij voor het voortgezette EPS), na aanpassing met betrekking tot de winstaandelen (elk winstaandeel heeft een stemrecht en geeft recht op een dividend dat gelijk is aan één achtste van het dividend van een gewoon aandeel). Courante EPS en courante voortgezette EPS, die geen ongebruikelijke elementen en waardeaanpassingen bevatten zoals gedefinieerd in toelichting 4, zijn alternatieve prestatie maatstaven (APM - zie toelichting 4) en worden gegeven om de onderliggende prestatie te ondersteunen.

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

De opties op de gewone aandelen van de moedermaatschappij vermeerderden het gewogen gemiddelde aantal aandelen van de moedermaatschappij in het eerste halfjaar 2015 en 2016 aangezien sommige uitoefenprijzen van opties lager waren dan de gemiddelde marktprijs van de aandelen. Die opties zijn verwaterend en worden gebruikt in de berekening van het verwaterende resultaat per aandeel.

Het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen in de periode bedraagt 54.167.723 (54.248.073 in de voorgaande periode), en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS bedraagt 54.296.644 (54.347.571 in de voorgaande periode).

TOELICHTING 11: NETTOSCHULD

Om haar financiële schulden beter te weerspiegelen, maakt de groep gebruik van het begrip nettoschuld. Deze door de IFRS-normen niet gedefinieerde indicator is een alternatieve prestatie maatstaaf (APM) en wordt niet als een alternatief voor de financiële indicators bepaald door de IFRS-normen voorgesteld. De nettoschuld is gelijk aan het totaal van de leningen en ontleningen verminderd met geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen in vaste en in vlottende activa. 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 wisselkoersen bepaald door de cross currency swaps. De andere leningen en ontleningen worden omgerekend tegen de wisselkoersen geldend op balansdatum.

in miljoen EUR	30 juni 2016			30 juni 2015		
	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep	Auto-distributie	Voertuig-beglazing	Groep
Langlopende leningen en ontleningen	5,3	575,1	580,4	5,7	694,7	700,4
Kortlopende leningen en ontleningen	9,9	183,4	193,3	104,1	48,3	152,4
Intragroep financiering	-75,0	75,0	-	-60,0	60,0	-
Brutoschuld	-59,8	833,5	773,7	49,8	803,0	852,8
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-171,8	-34,0	-205,8	-98,6	-39,1	-137,7
Min: overige vlottende financiële activa	-1,2	-	-1,2	-0,4	-	-0,4
Min: overige vaste financiële activa	-20,0	-	-20,0	-20,0	-	-20,0
Min: tot einde looptijd aangehouden financiële activa	-25,0	-	-25,0	-44,1	-	-44,1
Totaal nettoschuld	-277,8	799,5	521,7	-113,3	763,9	650,6

Voor de gesegmenteerde nettoschuld op 31 december 2015, zie toelichting 32 van de geconsolideerde jaarrekening 2015.

TOELICHTING 11: NETTOSCHULD (vervolg)

In de periode omvatten de kortlopende leningen en ontleningen in het segment voertuigbeglazing een Amerikaanse private plaatsing ten bedrage van EUR 138 miljoen met vervaldag in april 2017. In de voorgaande periode omvatten de kortlopende leningen en ontleningen in het segment autodistributie een obligatielening ten bedrage van EUR 100,0 miljoen met vervaldag in juli 2015.

In de periode bevatte de intragroep financiering bedragen geleend door het segment autodistributie aan het segment voertuigbeglazing aan marktvoorwaarden.

In het segment autodistributie bestaan de tot einde looptijd aangehouden financiële activa voor een totaal bedrag van EUR 25,0 miljoen (EUR 44,1 miljoen in de voorgaande periode) uit vlottende investeringen in corporate commercial papers en in staatsleningen met een hoge kredietwaardigheid.

In het segment voertuigbeglazing werd de lopende revolving kredietfaciliteit, die vervalt in december 2016, geherfinancierd door de afsluiting op 20 juni 2016 van een nieuwe revolving kredietfaciliteit voor 5 jaar ten bedrage van EUR 450 miljoen, tegen een lagere prijs dan de vorige. Op het einde van juni was er EUR nil opgenomen op onze revolving gesyndiceerde faciliteit.

TOELICHTING 12: RELATIES MET AANDEELHOUDERS ZONDER ZEGGENSCHAP

Verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap

De groep is verplicht de belangen zonder zeggenschap in Belron in handen van derden over te nemen (5,15%) in geval deze laatste hun verkoopopties zouden uitoefenen. De uitoefenprijs van zulke opties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap wordt weergegeven als financiële passiva in de geconsolideerde balans.

Op 30 juni 2016 bedraagt de uitoefenprijs van alle opties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap (verkoopopties met verbonden aankoopopties, uitoefenbaar tot 2024) EUR 89,3 miljoen (EUR 85,2 miljoen op 31 december 2015).

Wat betreft verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vóór 1 januari 2010, is het verschil tussen de uitoefenprijs van de opties en de boekwaarde van de belangen zonder zeggenschap (EUR 29,2 miljoen op 30 juni 2015) als bijkomende goodwill (EUR 42,8 miljoen op 30 juni 2016) voorgesteld.

Voor verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap vanaf 1 januari 2010 bedraagt de waardeaanpassing van de financiële passiva die resulteert uit deze opties EUR -0,7 miljoen op het einde van de periode welke in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening als waardeaanpassingskost in de financieringskosten wordt opgenomen (zie toelichting 4).

Bij de uitoefenprijs van de verkoopopties wordt rekening gehouden met ramingen van de toekomstige rentabiliteit van Belron. Mochten de onderliggende ramingen veranderen, dan zou dit een impact hebben op de waarde van de verkoopopties opgenomen in de balans, en ook op de verwante goodwill en netto financieringskosten. De boekwaarde van verkoopopties toegestaan aan aandeelhouders zonder zeggenschap benadert de reële waarde.

TOELICHTING 13: FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans

Alle financiële activa en verplichtingen van de groep gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans worden geclassificeerd in de reële waarde-hiërarchie, zoals hieronder beschreven, op basis van het laagste niveau van input dat over het algemeen van belang is voor de waardering tegen reële waarde:

- Niveau 1: genoteerde prijzen (niet-aangepast) in actieve markten op gelijkaardige activa en verplichtingen;
- Niveau 2: waarderingstechnieken (waarvoor het laagste niveau van input voor de waardering van de reële waarde direct of indirect waarneembaar is);
- Niveau 3: waarderingstechnieken (waarvoor het laagste niveau van input voor de waardering van de reële waarde onwaarneembaar is).

Op eind juni 2016 en eind juni 2015 worden alle financiële activa en verplichtingen van de groep gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans (voor afdekking aangehouden derivaten en voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten) geclassificeerd in niveau 2.

Gepubliceerde reële waarde

Voor alle financiële activa en verplichtingen van de groep die niet tegen reële waarde geboekt worden in de geconsolideerde balans benadert hun reële waarde hun boekwaarde met uitzondering van de langlopende leningen en ontleningen ten bedrage van EUR 580,4 miljoen (EUR 700,4 miljoen in de voorgaande periode). De reële waarde bedraagt EUR 652,0 miljoen (EUR 760,7 miljoen in de voorgaande periode) en wordt, zoals hierboven beschreven, geclassificeerd in niveau 1 in de reële waarde-hiërarchie.

TOELICHTING 13: FINANCIËLE INSTRUMENTEN (vervolg)

Voor de langlopende leningen en ontleningen wordt de reële waarde geclassificeerd in niveau 1 (nil in de periode; EUR 101,9 miljoen in de voorgaande periode) en in niveau 2 (EUR 760,7 miljoen in de periode; EUR 783,1 miljoen in de voorgaande periode) van de reële waarde-hiërarchie, zoals hierboven beschreven. Het niveau 1 betrof de genoteerde obligatielening van het segment autodistributie (zie toelichting 31 van de geconsolideerde jaarrekening 2014 voor meer informatie).

Waarderings technieken

De reële waarde van de obligatieleningen wordt bepaald op basis van hun marktprijs. De reële waarde van de overige leningen wordt geschat op basis van de verhandelbare marktwaarden, of indien deze niet gemakkelijk beschikbaar zijn, door de toekomstige contractuele kasstromen te verdisconteren tegen de rentevoet die, op dat ogenblik, voor de groep op de markt beschikbaar is voor soortgelijke financiële instrumenten.

De reële waarden van de voor afdekking aangehouden derivaten en van de voor handelsdoeleinden aangehouden derivaten worden berekend op basis van waarderings technieken. De groep gebruikt verschillende methodes gebaseerd op assumpties die de marktvoorwaarden op de balansdatum weerspiegelen. De reële waarde van de cross currency interest rate swaps en van de rentevoetswaps ("IRS") wordt berekend op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen. De reële waarde van de caps en collars wordt berekend aan de hand van waarderingsmodellen voor opties. De reële waarde van de termijncontracten in vreemde valuta wordt opgesteld op basis van de termijnwisselkoersen op de markt op balansdatum. De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten (een combinatie van opties, caps en collars gebruikt in het segment voertuigbeglazing om de prijs van brandstofaankopen te dekken) wordt bepaald op basis van marktwaarderingen voorbereid door de banken die de initiële transacties uitvoerden op balansdatum. Die marktwaarderingen zijn gebaseerd op de contante waarde van de maandelijkse futures forward curve voor brandstof gezien het afgedekte volume en de contractperiode. De reële waarden van de forward rate agreements worden berekend op basis van de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen.

TOELICHTING 14: OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

Er bestaat in de groep een regeling van op aandelen gebaseerde betalingen afgewikkeld in eigen-vermogensinstrumenten. Sedert 1999 werden aandelenoptieplannen toegekend aan directeurs en kaderleden van het segment autodistributie, in het kader van de wet van 26 maart 1999. Het onderliggende aandeel is het gewone aandeel van s.a. D'Ieteren n.v. Voor die plannen zijn de toekenningsvoorwaarden drie jaar dienst na verleningsdatum en houders van toegekende opties hebben het recht aandelen te kopen voor de uitoefenprijs van het desbetreffende plan tijdens de uitoefeningsperiode.

De wijzigingen in het aantal uitstaande opties gedurende de periode zien eruit als volgt:

	Aantal (in eenheden)	
	30 juni 2016	30 juni 2015
Uitstaande opties bij het begin van de periode	1.056.481	964.846
Toegekend in de periode	312.000	158.352
Uitgeoefend in de periode	-155.168	-49.345
Uitstaande opties op het einde van de periode	1.213.313	1.073.853
waarvan: uitoefenbaar op het einde van de periode	466.259	559.699

Alle uitstaande opties worden door eigen aandelen gedekt (zie toelichting 8).

Gedurende de periode werden drie nieuwe plannen voor een totaal van 312.000 opties toegekend met uitoefenprijzen van EUR 31,71 en 28,92 en met een uitoefenperiode tussen 1 januari 2020 en maart 2026.

TOELICHTING 15: BEÏNDIGDE BEDRIJSACTIVITEITEN

Op 7 januari 2016 kondigde de moedermaatschappij aan dat het segment voertuigbeglazing een overeenkomst had gesloten met Advisia Investimentos ("Advisia") om een joint venture op te richten in Brazilië. In het kader van de overeenkomst verkocht het segment voertuigbeglazing 60% van zijn participatie in Carglass Brazilië aan Advisia. Deze verkoop van Carglass Brazilië ging gepaard met het verlies van zeggenschap over de dochteronderneming, en het resterende belang van 40% werd in 2016 verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. De resultaten over 6 maanden van deze Braziliaanse kasstroomgenererende eenheid werden verwerkt als beëindigde bedrijfsactiviteit.

Volgens de vereisten van IAS 21 werd het cumulatieve bedrag van het wisselkoersverschil aangehouden in de omrekeningsreserve geclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening (niet-kaskosten ten bedrage van 24,9 miljoen euro) bij de verkoop van de Braziliaanse dochteronderneming.

TOELICHTING 15: BEËINDIGDE BEDRIJFSACTIVITEITEN (vervolg)**Resultaten van beëindigde bedrijfsactiviteiten**

in miljoen EUR	2016			2015		
	Totaal	Bestaande uit:		Totaal	Bestaande uit:	
		Courante elementen ⁽¹⁾	Onge- bruikelijke elementen en waarde- aanpas- singen ⁽¹⁾		Courante elementen ⁽¹⁾	Onge- bruikelijke elementen en waarde- aanpas- singen ⁽¹⁾
Opbrengsten	-	-	-	31,2	31,2	-
Bedrijfsresultaat	-	-	-	-29,4	-3,5	-25,9
Netto financieringskosten	-	-	-	-0,1	-0,1	-
Resultaat vóór belastingen	-	-	-	-29,5	-3,6	-25,9
Belastingen	-	-	-	0,5	0,5	-
Resultaat na belastingen van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-29,0	-3,1	-25,9
Overboeking van de reserves van niet-gerealiseerde resultaten	-24,9	-	-24,9	-	-	-
Resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	-24,9	-	-24,9	-29,0	-3,1	-25,9

(1) Alternatieve prestatie maatstaven – zie sectie “Kader en definities” van toelichting 4 voor meer informatie.

Kasstroom uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

in miljoen EUR	2016	2015
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-	-6,0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	-
Effect op kasstroom	-	-6,0

TOELICHTING 16: GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 8 augustus 2016 kondigde het segment voertuigbeglazing de sluiting aan van de Amerikaanse productievestiging in Enfield, North Carolina. De verwachte ongebruikelijke sluitingskost bedraagt EUR 13 miljoen, inclusief EUR 7 miljoen kaskosten en EUR 6 miljoen afschrijvingen van activa. De fabriek in Enfield produceerde sinds 1970 voertuigbeglazing en maakte integraal deel uit van de bevoorradingsbasis van Safelite omwille van haar vestiging in de VS versus import.

Geen andere belangrijke gebeurtenis, buiten de gebruikelijke gang van zaken, vond plaats tussen het periode-einde en de datum waarop deze geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden goedgekeurd voor publicatie.

Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de raad van bestuur van D'Ieteren NV omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2016

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van D'Ieteren NV per 30 juni 2016, alsmede van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatie-overzicht van het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten"). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2016 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 29 augustus 2016

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
Vertegenwoordigd door
Alexis Palm
Bedrijfsrevisor