

HALFJAARRESULTATEN 2019

D'Ieteren paste IFRS 16 "Leases" toe vanaf 1 januari 2019 volgens de retrospectieve benadering (zie toelichtingen 2 en 4 van het "Halfjaarlijks financieel verslag 2019"). Leases die voordien geboekt werden als operationele leases, zijn nu opgenomen in de balans. De afschrijving op het gebruiksrecht ('right-of-use') van activa en rente op de leasebetalingen worden nu opgenomen in de resultatenrekening. De resultaten van de eerste helft van 2019 worden zowel op "post-IFRS 16-basis" als op "pre-IFRS 16-basis" voorgesteld. Dit vergemakkelijkt de vergelijking met de resultaten van de eerste helft van 2018. De commentaren in deze persmededeling verwijzen naar de cijfers op "pre-IFRS 16-basis", tenzij anders vermeld.

De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de groep D'Ieteren – het aangepaste geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ – steeg met 25,3% tot 178,9 miljoen EUR op vergelijkbare basis (belang van 54,10% in Belron in H1 2018 en H1 2019).

- Het aandeel³ van **D'Ieteren Auto** steeg op een markt van nieuwe wagens³ die met 7,4% daalde, in overeenstemming met de verwachtingen. De daling van de verkopen (-3,1%) en het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2} (-7,2%), weerspiegelt lagere volumes, een negatief mixeffect en een geringere bijdrage van de Retail-activiteiten.
- **Belron** realiseerde een sterke organische⁶ groei van de verkopen (+5,1%). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, steeg met 88,8%. Dit weerspiegelt de goede vooruitgang van het 'Fit for Growth'-programma.
- De omzet van **Moleskine** kende in het tweede kwartaal van 2019 een herstel (+9,3%) na de daling in het eerste kwartaal van 2019 (-14,7%), om uiteindelijk te resulteren in -2,2% in H1 2019. De daling in Q1 2019 was voornamelijk het gevolg van enkele uitzonderlijk grote B2B-orders in Q1 2018. Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, bedroeg -1,7 miljoen EUR (0,4 miljoen EUR in H1 2018).
- Het segment **Overige** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepast* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van -9,1 miljoen EUR in H1 2019, in vergelijking met -4,6 miljoen EUR in H1 2018.

De verwachting voor het boekjaar 2019 blijft onveranderd: D'Ieteren streeft naar een aangepast geconsolideerd resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, dat minstens 25% hoger is dan het resultaat van vorig jaar (220,4 miljoen EUR na aanpassing om het huidige belang van 54,10% in Belron te weerspiegelen). Deze verwachtingen weerspiegelen een verdere vooruitgang van de resultaten van Belron.

SAMENVATTING GROEP

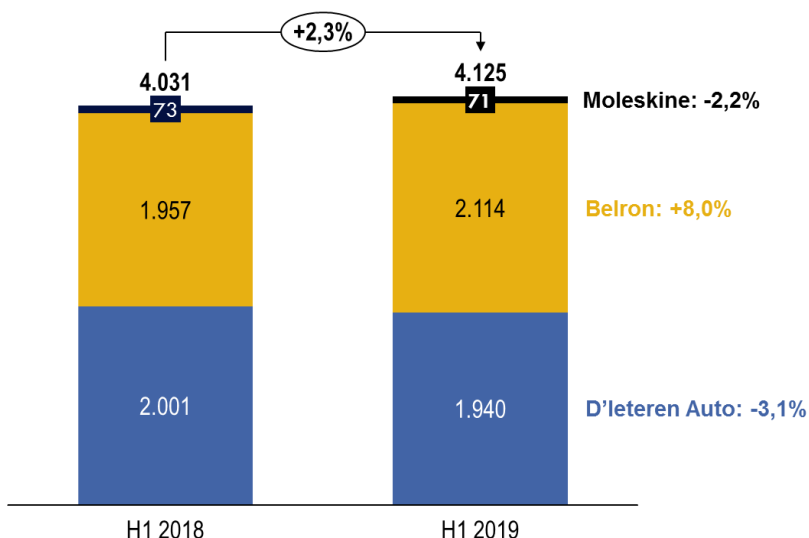
A. VERKOPEN

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **2.010,6 miljoen EUR (-3,0%)**. Dit cijfer is exclusief Belron. De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron) bedroegen **4.125,0 miljoen EUR (+2,3%)** in vergelijking met H1 2018).

Groei van de gecombineerde verkopen per activiteit:

- **D'Ieteren Auto: -3,1%** als gevolg van lagere volumes van nieuwe wagens en een negatief modelmixeffect bij Volkswagen en Porsche. Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ daalde het aantal Belgische inschrijvingen van nieuwe wagens met 7,4% als gevolg van een moeilijke vergelijkingsbasis na het WLTP-effect van vorig jaar. Het marktaandeel³ van D'Ieteren Auto steeg met 9 bp tot 22,04%. Het totaal aantal door D'Ieteren Auto geleverde voertuigen, bedrijfsvoertuigen inbegrepen, bedroeg 71.517 eenheden (-2,3%).
- **Belron: +8,0%**, bestaande uit 5,1% organische groei⁶ en een positieve impact van 2,9% uit wisselkoersschommelingen. De verkopen kenden een sterke groei in Noord-Amerika, terwijl de Eurozone en de Rest van de Wereld leden onder de negatieve impact van voornamelijk zachtere winteromstandigheden in vergelijking met 2018.
- **Moleskine: -2,2%**, met een sterke groei in Wholesale die gecompenseerd werd door een daling in de andere kanalen. De verkoopdynamiek verbeterde aanzienlijk in het tweede kwartaal van 2019 (+9,3%), na een daling met 14,7% in het eerste kwartaal van 2019, als gevolg van uitzonderlijk grote B2B-orders tijdens dezelfde periode vorig jaar.

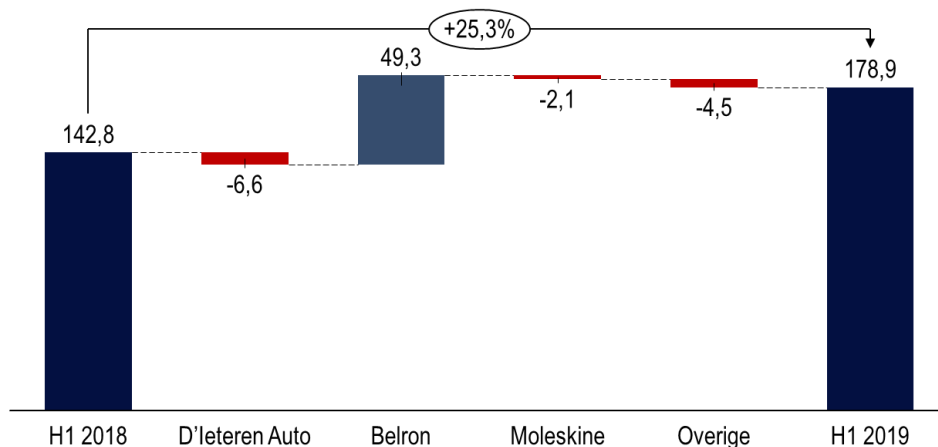
Gecombineerde verkopen (miljoen EUR)



B. RESULTATEN

- Het **geconsolideerde resultaat vóór belastingen² (volgens IFRS)** bedroeg 125,5 miljoen EUR (95,5 miljoen EUR in H1 2018) (zie toelichting 4 van het Halfjaarlijks financieel verslag 2019 voor verdere details).
- Onze voornaamste prestatie-indicator – het **aangepaste geconsolideerde resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}** – bedroeg 178,9 miljoen EUR, een stijging met 25,3% op vergelijkbare basis (belang van 54,10% in Belron). Het resultaat kan als volgt opgesplitst worden:
 - **D'Ieteren Auto:** 84,9 miljoen EUR, -7,2% op één jaar, voornamelijk als gevolg van minder leveringen van nieuwe wagens, een negatief modeleffect bij Volkswagen en Porsche, hogere voorraadafschrijvingen en hogere investeringen bij Lab Box. De resultaten van de Importactiviteit verbeterden, terwijl de prestaties van Retail verslechterden.
 - **Belron:** 104,8 miljoen EUR, een stijging met 88,8% op één jaar. Dit weerspiegelt de goede vooruitgang van het 'Fit for Growth'-programma, die gedeeltelijk gecompenseerd werd door hogere financiële kosten als gevolg van de nieuwe lening en dividenduitkering in het vierde kwartaal van 2018.
 - **Moleskine:** -1,7 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van de impact van de lagere B2B-verkopen en de daaruit voortvloeiende negatieve operationele hefboom.
 - **Overige** (dat corporate- en vastgoedactiviteiten omvat): -9,1 miljoen EUR, in vergelijking met -4,6 miljoen EUR in H1 2018.

Bijdrage van de segmenten aan de wijziging van het **aangepaste resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}** (miljoen EUR)



- Het **aandeel van de groep in het netto resultaat van de periode** bedraagt 108,8 miljoen EUR (1.082,4 miljoen EUR in H1 2018) op pre-IFRS 16-basis, of 106,3 miljoen EUR op post-IFRS 16-basis. De cijfers van H1 2018 omvatten de consolidatiewinst als gevolg van het verlies van zeggenschap bij de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R. De *aangepaste* netto winst, groepsaandeel¹, bedraagt 134,1 miljoen EUR, een stijging met 10,0% op één jaar (pre-IFRS 16).

D'IETEREN AUTO

- Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ daalde de Belgische markt met 7,40% op één jaar en steeg het aandeel³ van D'Ieteren Auto marginaal tot 22,04% in H1 2019 (21,95% in H1 2018), dankzij het aanhoudende succes van de SUV-modellen.
- De verkopen van nieuwe voertuigen daalden met 3,6% tot 1.719,5 miljoen EUR. Dit weerspiegelt de lagere verkoop van personenauto's, gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere verkoop van bedrijfsvoertuigen.
- De totale verkopen bedroegen 1.939,5 miljoen EUR (-3,1%).
- Het bedrijfsresultaat² van D'Ieteren Auto bedroeg 80,0 miljoen EUR (83,7 miljoen EUR in H1 2018). De impact van IFRS 16 is nihil.
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2} daalde met 8,1% tot 81,0 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van lagere verkopen, een negatief modelmixeffect bij Volkswagen en Porsche, hogere voorraadafschrijvingen, een lagere bijdrage van Retail en hogere investeringen bij Lab Box.
 - De *aanpassingen*¹ inbegrepen in het bedrijfsresultaat (-1,0 miljoen EUR) hebben betrekking op de Market Area-strategie.
- Het resultaat vóór belastingen² bedroeg 82,2 miljoen EUR (-7,5%).
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, bedroeg 84,9 miljoen EUR (91,5 miljoen EUR in H1 2018), een daling met 7,2%.
- Bijgestelde vooruitzichten voor het boekjaar 2019: D'Ieteren Auto streeft een groter marktaandeel na op een Belgische markt van nieuwe voertuigen die naar verwachting een lichte daling zal kennen. Er wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, vrijwel stabiel zal zijn (vorige verwachting: "licht zal stijgen").

mIn EUR	H1 2018			% wijziging aangepaste elementen	H1 2019			%wijziging totaal
	Totaal Pre-IFRS 16	APM (niet-GAAP metingen) ¹			Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal Pre-IFRS 16	
		Aanpassingen	Aangepaste elementen					
Nieuwe geleverde voertuigen (in eenheden)	73.178	-	-	-	-	-	71.517	-2,3%
Externe verkopen	2.000,8	-	2.000,8	-3,1%	1.939,5	-	1.939,5	-3,1%
Bedrijfsresultaat	83,7	-4,4	88,1	-8,1%	81,0	-1,0	80,0	-4,4%
Netto financieringskosten	-0,7	0,5	-1,2	0,0%	-1,2	0,0	-1,2	71,4%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	88,9	-0,9	89,8	-7,3%	83,2	-1,0	82,2	-7,5%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-	-	91,5	-7,2%	84,9	-	-	-

1.1. Activiteiten, verkopen en resultaten

Markt, aandeel en leveringen

Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ daalde het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 7,40% op één jaar tot 299.126 eenheden. Inclusief deze inschrijvingen bereikten de inschrijvingen van nieuwe wagens op de Belgische markt in totaal 310.488 eenheden, een daling met 6,3% op één jaar. De evolutie van de inschrijvingen van nieuwe wagens vertoonde uiteenlopende trends, met een stijging met 0,8% in het businesssegment en een daling met 13,2% in het segment van de particuliere klanten. In het segment van de particuliere klanten stelden potentiële kopers hun aankoop uit omwille van de onzekerheid op het vlak van het fiscale regime (bv. verkeersbelasting, belasting op diesel) en de reglementering (bv. stadsverboden) inzake verschillende brandstoftypes en aandrijfsystemen. Deze onzekerheid werd nog kracht bijgezet door de afwezigheid van een federale en gewestelijke regeringen.

Het aandeel van de dieselwagens daalde tot 31% in H1 2019, in vergelijking met 36% in H1 2018, en het aandeel van de motoren op nieuwe energie (elektrisch, hybride, CNG en LPG) steeg van 6% in H1 2018 tot 7% in H1 2019. Het aandeel van de SUV-modellen bleef stijgen (40% in H1 2019, in vergelijking met 37% in H1 2018).

Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen³ steeg het marktaandeel van de door D'Ieteren Auto verdeelde merken van 21,95% in H1 2018 tot 22,04% in H1 2019, dankzij het aanhoudende succes van de SUV-modellen (bv. Audi Q3, Volkswagen T-Roc, Škoda Karoq, Seat Tarraco en Porsche Macan).

De inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) stegen met 2,8% tot 44.103 eenheden. Het marktaandeel van D'Ieteren Auto steeg met 128 bp tot 11,63% dankzij het succes van de Volkswagen Caddy en Crafter.

Het totale aantal in H1 2019 door D'Ieteren Auto geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 71.517 eenheden (-2,3% in vergelijking met H1 2018), met een stijging van de bedrijfsvoertuigen met 8,0% die meer dan gecompenseerd werd door de 3,7% daling van de passagierswagens.

Verkopen

De verkopen van D'Ieteren Auto daalden in H1 2019 met 3,1% (-3,6% exclusief overgenomen concessies) tot 1.939,5 miljoen EUR:

- De verkopen van nieuwe voertuigen daalden met 3,6% tot 1.719,5 miljoen EUR, voornamelijk als gevolg van lagere volumes en een negatief modelmixeffect bij Volkswagen en Porsche;
- De verkoop van wisselstukken en accessoires bedroeg 110,5 miljoen EUR (+3,7% op één jaar);
- De omzet uit de naverkoopactiviteiten van de concessies in eigen beheer steeg met 12,8% (+7,2% exclusief overgenomen concessies) tot 47,5 miljoen EUR;
- De verkopen van D'Ieteren Sport, die voornamelijk bestaan uit motorfietsen, quads en scooters van het merk Yamaha, bedroegen 18,3 miljoen EUR (-6,2%);
- De verkopen van tweedehandsvoertuigen bedroegen 32,7 miljoen EUR (-9,9%).

Resultaten

Het bedrijfsresultaat² daalde van 83,7 miljoen EUR in H1 2018 tot 80,0 miljoen EUR in H1 2019 ondanks betere resultaten bij Import. De daling van het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2} met 8,1% (81,0 miljoen EUR) is voornamelijk een gevolg van de lagere omzet, een negatief modelmixeffect bij Volkswagen en Porsche, hogere voorraadafschrijvingen, lagere resultaten bij Retail en hogere investeringen bij Lab Box. Ter herinnering: de terugnemingen van voorraadafschrijvingen als gevolg van de overdracht van terugkoopovereenkomsten met autoverhuurbedrijven hadden in H1 2018 een positieve impact van 4,1 miljoen EUR op het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2}. D'Ieteren Auto werd ook geconfronteerd met een moeilijke vergelijkingsbasis in H1 2019. We wijzen er ook op dat het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2} in H1 2018 met 29,4% was gestegen op één jaar, deels als gevolg van het WLTP-effect. De *aanpassingen*¹ (-1,0 miljoen EUR) hebben betrekking op de Market Area-strategie.

De netto financiële kosten bedroegen -1,2 miljoen EUR in H1 2019 (-0,7 miljoen EUR in H1 2018).

Het resultaat vóór belastingen² bedroeg 82,2 miljoen EUR (88,9 miljoen EUR in H1 2018). Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, bedroeg 84,9 miljoen EUR (-7,2%). De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg 5,1 miljoen EUR (4,6 miljoen EUR in H1 2018).

De winstbelastingen bedroegen 24,5 miljoen EUR (28,9 miljoen EUR in H1 2018). De *aangepaste* belastinglasten¹ bedroegen 25,1 miljoen EUR (30,4 miljoen EUR in H1 2018).

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg 57,7 miljoen EUR (60,0 miljoen EUR in H1 2018). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, groepsaandeel^{1,2}, daalde licht van 59,4 miljoen EUR tot 58,1 miljoen EUR.

1.2. Netto cash en kasstroom

Op pre-IFRS 16-basis bedroeg de netto cash positie van D'Ieteren Auto 0,5 miljoen EUR op het einde van juni 2019 (12,4 miljoen EUR op het einde van juni 2018). Inclusief de leaseverplichtingen (IFRS 16) bedroeg de nettoschuld op het einde van juni 2019 12,4 miljoen EUR.

De *aangepaste* vrije kasstroom¹ (na belastingen) steeg aanzienlijk van 24,7 miljoen EUR in H1 2018 tot 64,8 miljoen EUR in H1 2019. De verbetering is toe te schrijven aan een instroom van kasmiddelen uit werkkapitaal ten bedrage van 15,9 miljoen EUR versus een uitstroom van kasmiddelen ten bedrage van 44,5 miljoen EUR in H1 2018. De handelsschulden en overige te betalen posten stegen met 130,3 miljoen EUR in vergelijking met het einde van 2018, als gevolg van de timing van sommige betalingen. De voorraadniveaus stegen met 42,6 miljoen EUR als gevolg van een hoog niveau van leveringen van de OEM's in juni en voorraadaanleg vóór de lancering van WLTP voor lichte bedrijfsvoertuigen vanaf 1 september 2019. De *aangepaste* EBITDA^{1,5} bedroeg 85,5 miljoen EUR in H1 2019, ten opzichte van 91,7 miljoen EUR in H1 2018. De capex steeg met 5,9 miljoen EUR tot 12,8 miljoen EUR.

1.3. Belangrijkste ontwikkelingen

Eind juni 2019 kondigde N.V. D'Ieteren haar plannen aan om D'Ieteren Auto (voertuigdistributie- en retail-activiteiten) onder te brengen in een nieuwe volle dochteronderneming. Op een tweede niveau is D'Ieteren Auto van plan om een deel van zijn eigen activiteiten (D'Ieteren Car Centres, de Porsche Centres in Brussel en Antwerpen en EDI, de nieuwe laaddienst voor elektrische voertuigen) onder te brengen in verschillende nieuwe dochterondernemingen. Deze activiteiten zouden D'Ieteren Auto flexibeler maken en dichterbij zijn klanten brengen op een markt waar digitalisering en nieuwe mobiliteitsoplossingen rechtstreeks contact met verschillende types van klanten strategisch cruciaal maken.

In het kader van het Magellan-project heeft D'Ieteren Auto verbeteringsmaatregelen met betrekking tot zijn kernactiviteiten (import en retail) geïdentificeerd en al deels ten uitvoer gelegd. D'Ieteren Auto heeft ook nieuwe groei-initiatieven op het vlak van voertuigverwante diensten geïdentificeerd.

Lab Box, D'Ieteren Auto's start-up accelerator die zich toespitst op de toekomst van de mobiliteit, breidde zijn portefeuille verder uit:

- Lab Box verwierf een belang van 80% in CarASAP, een 'ride-hailing' platform dat klanten (voornamelijk B2B) de mogelijkheid biedt om een wagen met een professionele chauffeur te boeken in het Brusselse gewest;
- Poppy, het platform voor gedeelde mobiliteit dat sinds begin 2018 actief is in Antwerpen, is nu ook actief op de Brusselse markt dankzij de overname van Zipcar's Belgische activiteiten van Avis Budget Group;
- Poppy breidde ook zijn vloot uit en werd het eerste Europese deelplatform dat 3 mobiliteitsoplossingen aanbiedt. De vloot bestaat nu uit 300 milieuvriendelijke wagens, 300 elektrische scooters en 400 elektrische steps;
- Na een testfase lanceerde Lab Box Skipr (het vroegere Pikaway), een mobiliteitsapp die verschillende mobiliteitswijzen met elkaar combineert, inclusief openbaar vervoer, ride-hailing en andere deeloplossingen (wagens, scooters, fietsen). Voor een bepaalde trip stelt Skipr verschillende routes voor en wordt de mogelijkheid geboden om rechtstreeks te boeken en te betalen via de app;
- Lab Box lanceerde ook Lizy, een innovatief digitaal platform waarmee B2B-klanten recente tweedehandse voertuigen kunnen aankopen met een leasingcontract.

1.4. Vooruitzichten voor 2019

D'Ieteren Auto streeft een hoger marktaandeel na op een Belgische markt van nieuwe voertuigen die naar verwachting een lichte daling zal kennen in het boekjaar 2019. De vergelijkingsbasis zal in H2 2019 gemakkelijker zijn, omdat de inschrijvingen van nieuwe wagens in H2 2018 met 5,9% daalden door de invoering van WLTP in september. De daling was zelfs nog meer uitgesproken voor de door D'Ieteren verdeelde merken (-10,9%).

De lancering van nieuwe modellen omvat in H1 2019 een facelift van de Audi A4, de lancering van de A1 City Carver, de Q3 Sportback en de e-tron Sportback, en de vervanging van de A3 Sportback. De nieuwe Volkswagen Golf zal gelanceerd worden in het vierde kwartaal. De Škoda Octavia Combi zal vervangen worden en er zal een nieuwe SUV (Kamiq) gelanceerd worden.

Bijgestelde verwachting: er wordt een vrijwel stabiel (vorige verwachting: "lichte stijging") *aangepast* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel^{1,2}, verwacht in het boekjaar 2019.

BELRON

Op het niveau van Belron (aan 100%):

- De verkopen (2.114,4 miljoen EUR) stegen met 8,0% in H1 2019, bestaande uit 5,1% organische groei⁶ en een positieve impact van 2,9% uit wisselkoersschommelingen. Belron verleende diensten aan 9,18 miljoen consumenten (waarvan 6,91 miljoen klanten voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing), een daling met 2,0%. De sterke groei in Noord-Amerika werd gecompenseerd door een daling van het aantal consumenten voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing in Europa en de Rest van de Wereld, voornamelijk als gevolg van zachter winterweer.
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 192,1 miljoen EUR (106,9 miljoen EUR in H1 2018) op pre-IFRS 16-basis:
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat^{1,2} steeg met 55,9% tot 227,6 miljoen EUR of met 67,7% op vergelijkbare basis (na aftrek van 10,3 miljoen EUR afschrijvingen in H1 2018) (zie details op de pagina 10).
 - De *aanpassingen*¹, die -35,5 miljoen EUR bedroegen, omvatten 21,0 miljoen EUR waardeverminderingen met betrekking tot de activiteiten in Italië.
- IFRS 16 heeft een positieve impact van 7,1 miljoen EUR op het bedrijfsresultaat in H1 2019 aangezien de operationele leasekosten vervangen worden door afschrijvingen van 'right-of-use' activa en interestlasten (onder het niveau van het bedrijfsresultaat) op leaseverplichtingen (zie toelichtingen 2 en 4 van het "Halfjaarlijks financieel verslag 2019" voor verdere details).

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

- Het resultaat vóór belastingen bedroeg 158,2 miljoen EUR (1.066,2 miljoen EUR in H1 2018). De cijfers in H1 2018 omvatten de geconsolideerde winst op de verkoop van het belang van 40% in Belron.
- Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg 104,8 miljoen EUR, tegenover 55,5 miljoen EUR (aangepast om hetzelfde belang van 54,10% als in H1 2019 te weerspiegelen). De sterke stijging weerspiegelt een significante verbetering van de onderliggende operationele prestaties, met name in Noord-Amerika.
- Bijgestelde verwachting: op vergelijkbare basis (belang van 54,10% en pre-IFRS 16 in 2019 en 2018) wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van Belron zal stijgen met minstens 70% (vorige verwachting: "minstens 30%") in het boekjaar 2019 aangezien de 'Fit for Growth'-initiatieven hun vruchten verder zullen afwerpen.

min EUR	H1 2018			% wijziging aangepaste elementen	H1 2019			% wijziging totaal
	Totaal Pre-IFRS 16	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹		Totaal Pre-IFRS 16	
		Aanpassingen	Aangepaste elementen		Aangepaste elementen	Aanpassingen		
Aantal klanten (miljoen)	9,4	-	-	-	-	-	9,2	-2,0%
Externe verkopen	1.957,2	-	1.957,2	8,0%	2.114,4	-	2.114,4	8,0%
Bedrijfsresultaat	106,9	-39,1	146,0	55,9%	227,6	-35,5	192,1	79,7%
Netto financieringskosten	959,3	987,7	-28,4	19,4%	-33,9	0,0	-33,9	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	1.066,2	948,6	117,6	64,7%	193,7	-35,5	158,2	-85,2%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 54,10%)	-	-	55,5	88,8%	104,8	-	-	-

2.1. Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen van Belron bedroegen 2.114,4 miljoen EUR in H1 2019, een stijging op één jaar met 8,0%, bestaande uit 5,1% organische groei⁶ en een positieve impact van 2,9% uit wisselkoersschommelingen. De groei uit overnames met 1% werd gecompenseerd door de vermindering uit verkopen met 1%.

Het totaal aantal bediende klanten bedroeg 9,2 miljoen (-2%). De lichte daling is toe te schrijven aan de stopzetting van het Claims Management in Canada en een daling in het segment van de vervanging en herstelling van voertuigbeglazing, met een groei met ongeveer 5% in Noord-Amerika die gecompenseerd werd door dalingen met bijna 10% in de Eurozone en de Rest van de Wereld als gevolg van zachter winterweer. De tabel hierna bevat het aantal consumenten, inclusief die van de franchisenemers.

Consumenten (miljoen)	H1 2018	H1 2019	% Wijziging
Herstelling en vervanging van voertuigbeglazing (VGRR)	7,02	6,91	-2%
Beheer van schadeclaims	2,16	1,99	-8%
Herstelling van autoschade (ADRR)	0,08	0,08	2%
Woningherstellingen (HDDR)	0,12	0,20	70%
Totaal	9,37	9,18	-2%

De verkopen in Noord-Amerika stegen met 19,9%, waarvan 12,4% organisch was⁶. Dit weerspiegelt stijgingen in zowel volume als waarde, inclusief productmix. Regionale overnames droegen 1,2% van de groei bij en 6,3% vloeide voort uit een gunstige impact van wisselkoersschommelingen.

In de Eurozone daalde de omzet met 0,4%, zonder de impact van verkopen, bestaande uit een daling van de organische verkopen⁶ met 1,2%, gecompenseerd door een groei met 0,7% uit kleine overnames en een positieve impact van 0,1% uit wisselkoersschommelingen. De daling van de organische verkopen weerspiegelt lagere volumes, voornamelijk als gevolg van zachter weer.

De verkopen in de Rest van de Wereld daalden met 0,6%, met een daling van de organische verkopen⁶ met 1,4%, gecompenseerd door een stijging uit overnames met 0,9%. Er was een minimale impact uit wisselkoersschommelingen. De daling van de organische verkopen⁶ weerspiegelt lagere volumes in het VK als gevolg van het zachtere weer. De groei uit overnames heeft voornamelijk betrekking op Laser, de in maart

2018 overgenomen onderneming die actief is in de sector van de vervanging en herstelling van woningschade in Australazië.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat steeg met 79,7% tot 192,1 miljoen EUR op pre-IFRS 16-basis. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ steeg met 55,9% tot 227,6 miljoen EUR dankzij volumegroei, waardegroei met name uit de productmix, de toenemende penetratie van ADAS en een strenge kostenbeheersing. We wijzen erop dat in overeenstemming met IFRS 5 de activa en passiva van Belron opgenomen werden onder 'Vaste activa/passiva aangehouden voor verkoop' vanaf 28 november 2017, de datum waarop D'Ieteren en CD&R een definitieve overeenkomst ondertekenden voor de overname door CD&R van een aandeel van 40% in Belron. Krachtens IFRS 5 werden deze materiële en immateriële vaste activa niet afgeschreven tussen 1 januari 2018 en 7 februari 2018, wat een positieve impact van 10,3 miljoen EUR (aan 100%) had op het (*aangepaste*¹) bedrijfsresultaat van Belron in H1 2018. Rekening houdend met de afschrijvingskosten van 10,3 miljoen EUR steeg het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ met 67,7% in H1 2019.

De kosten met betrekking tot het incentive-plan op lange termijn voor het management bedroegen 22,7 miljoen EUR (H1 2018: 14,2 miljoen EUR). De stijging weerspiegelt de betere prestaties. Het plan werd in juni 2018 vervangen door een op eigenvermogensinstrumenten gebaseerd beloningsplan of Management Reward Plan (MRP). Deze kosten zullen dus ophouden na het einde van 2019.

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat ten bedrage van -35,5 miljoen EUR omvatten 21,0 miljoen EUR waardeverminderingen met betrekking tot de activiteiten in Italië gezien de lagere verwachtingen voor deze activiteit. Er waren ook herstructureringskosten, kosten met betrekking tot de oprichting van de nieuwe joint-venture in Ierland en kosten in verband met de sluiting van de afdeling Claims Management in Canada.

De netto financiële kosten bedroegen 33,9 miljoen EUR in H1 2019. De netto financiële inkomsten in H1 2018 (959,3 miljoen EUR) omvatten de geconsolideerde winst (987,7 miljoen EUR) op de verkoop van het belang van 40% in Belron. De *aangepaste* netto financiële kosten¹ (pre-IFRS 16) stegen van 28,4 miljoen EUR in H1 2018 tot 33,9 miljoen EUR in H1 2019 als gevolg van de nieuwe lening (400 miljoen EUR-equivalent) in het vierde kwartaal van 2018.

Het resultaat vóór belastingen bedroeg 158,2 miljoen EUR in H1 2019 (1.066,2 miljoen EUR in H1 2018). De *aangepaste* inkomstenbelastinglasten¹ bedroegen 55,8 miljoen EUR (28,7 miljoen EUR in H1 2018).

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹ steeg met 88,8% tot 104,8 miljoen EUR op vergelijkbare basis (uitgaande van een participatie van 54,10% in H1 2018 en in H1 2019).

Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg 55,6 miljoen EUR in H1 2019 (1.023,6 miljoen EUR in H1 2018). Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, groepsaandeel, steeg van 54,0 miljoen EUR tot 73,7 miljoen EUR (+36,5%). Deze resultaten zijn gebaseerd op een gewogen gemiddeld belang van 64,68% in Belron in H1 2018 en 54,10% in H1 2019.

2.2. Nettoschuld en kasstroom

Op pre-IFRS 16-basis bedroeg de netto financiële schuld⁴ van Belron 1.535,8 miljoen EUR (100%) op het einde van juni 2019. Dit in vergelijking met 1.264,1 miljoen EUR op het einde van juni 2018 en 1.638,6 miljoen EUR op het einde van 2018. De daling in vergelijking met het einde van 2018 weerspiegelt de sterke cashflow (in het bijzonder in de VS) in H1 2019. Inclusief de leaseverplichtingen (IFRS 16) bedroeg de nettoschuld op het einde van juni 2019 2.181,3 miljoen EUR.

De vrije kasstroom (na belastingen) bedroeg 165,5 miljoen EUR in H1 2019, ten opzichte van 103,5 miljoen EUR in H1 2018. De aanzienlijke verbetering is toe te schrijven aan de hogere *aangepaste* EBITDA^{1,2,5} (verbetering met 102,9 miljoen EUR), lagere capex inclusief financiële leasebetalingen (48,4 miljoen EUR in vergelijking met 57,5 miljoen EUR) en een daling van de belastingbetalingen met 14,1 miljoen EUR, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling van hogere interesten en een uitstroom van geldmiddelen ten bedrage van 56,2 miljoen EUR door wijzigingen in het werkkapitaal in H1 2019, in vergelijking met een instroom van geldmiddelen ten bedrage van 2,6 miljoen EUR in H1 2018.

2.3. Belangrijkste ontwikkelingen

Belron zette zijn Fit for Growth-plan ter verbetering van de winst verder en spitste zich toe op de versnelling van de groei en de verbetering van de efficiëntie. Er staan in het kader van dit programma tal van initiatieven op stapel. Belron boekte ook verder vooruitgang op het vlak van zijn initiatieven om zijn diensten uit te breiden, met een focus op rentabiliteit.

De herstructurering van de portefeuille werd voltooid in de loop van H1 2019. Daarbij werden de Griekse en Hongaarse corporate-activiteiten omgezet in franchisenemers en werd de Ierse activiteit overgedragen naar een nieuwe joint-venture met een lokale partner.

Safelite® Group, de dochteronderneming van Belron in de VS, kondigde vorige week aan dat er een overeenkomst was bereikt voor de overname van de activa van TruRoad Holdings, Inc. (TruRoad), een onderneming gespecialiseerd in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing, ADAS-herkalibratie en claimsbeheer. TruRoad verleent diensten aan klanten in 17 Amerikaanse staten, waaronder consumenten, commerciële klanten (fleets) en verzekeringsmaatschappijen. De omzet op jaarbasis bedraagt ongeveer 116 miljoen USD.

2.4. Vooruitzichten voor 2019

Belron blijft een groei van de organische⁶ verkopen met ongeveer 5% verwachten.

Op vergelijkbare basis (belang van 54,10% en pre-IFRS 16 in 2019 en 2018) wordt verwacht dat het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, van Belron zal stijgen met minstens 70% (vorige verwachting: “stijging met minstens 30%”) in het boekjaar 2019, dankzij initiatieven met het oog op de groei van de verkopen en de verbetering van de efficiëntie.

Er wordt verwacht dat de kosten met betrekking tot het incentive-programma op lange termijn voor het management 45 miljoen EUR zullen bedragen (34,1 miljoen EUR in het boekjaar 2018). Dit jaar zijn deze kosten beperkt tot het programma 2017-2019. Vanaf 2020 zullen er geen kosten meer zijn met betrekking tot dit programma. Het incentive-plan werd immers in juni 2018 vervangen door een op eigenvermogensinstrumenten gebaseerd beloningsplan (MRP).

MOLESKINE

- De omzet kende in het tweede kwartaal van 2019 een herstel (+9,3%) na de daling in het eerste kwartaal van 2019 (-14,7%), om uiteindelijk te resulteren in -2,2% in H1 2019. Bij constante wisselkoersen daalden de verkopen met 5,2%. De daling in Q1 2019 was grotendeels toe te schrijven aan de lagere B2B-verkopen, aangezien de verkopen in Q1 2018 gestimuleerd werden door enkele buitengewoon grote orders. Het Wholesale-kanaal liet goede prestaties optekenen in H1 2019, aangezien de verkopen stegen met 7,5%;
- Het bedrijfsresultaat bedroeg 2,7 miljoen EUR (-48,1%), voornamelijk als gevolg van de impact van de lagere B2B-verkopen en de daaruit voortvloeiende negatieve operationele hefboom. Het merendeel van het bedrijfsresultaat werd gegenereerd in juni (5 miljoen EUR);
- Het resultaat vóór belastingen bedroeg -1,7 miljoen EUR (0,3 miljoen EUR in H1 2018);
- De verwachtingen blijven onveranderd: Moleskine streeft een versnelde groei van zijn verkopen en zijn winst na in H2 2019, en een tweecijferige groei bij constante wisselkoersen voor zijn *aangepaste winst vóór belastingen*¹ in het boekjaar 2019.

€m	H1 2018			% wijziging aangepaste elementen	H1 2019			%wijziging totaal
	Totaal Pre-IFRS 16	APM (niet-GAAP metingen) ¹ Aanpassingen	Aangepaste elementen		Totaal Pre-IFRS 16	APM (niet-GAAP metingen) ¹ Aangepaste elementen	Aanpassingen	
Externe verkopen	72,7	-	72,7	-2,2%	71,1	-	71,1	-2,2%
Bedrijfsresultaat	5,2	-	5,2	-48,1%	2,7	-	2,7	-48,1%
Netto financieringskosten	-4,9	-0,1	-4,8	-8,3%	-4,4	-	-4,4	-10,2%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	0,3	-0,1	0,4	-	-1,7	-	-1,7	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-	-	0,4	-	-1,7	-	-	-

3.1. Verkopen en resultaten

Verkopen

De verkopen bedroegen 71,1 miljoen EUR (-2,2% of -5,2% bij constante wisselkoersen). Het positieve wisselkoerseffect weerspiegelt de versterking van de USD en de HKD ten opzichte van de EUR. De groei van de verkopen in de segmenten Wholesale en E-Commerce werd grotendeels gecompenseerd door een daling van de B2B-verkopen als gevolg van enkele uitzonderlijk grote B2B-orders in EMEA en APAC in 1H 18. Ter herinnering: de B2B-inkomsten waren in H1 2018 met 73,6% gestegen.

Stijging van de verkopen per regio:

- **Amerika** (41% van totaal): 9,5% groei (2,7% bij constante wisselkoersen), dankzij een tweecijferige groei in de segmenten Wholesale en B2B;
- **EMEA** (45% van totaal): de daling met 11,2% was te wijten aan uitzonderlijk grote B2B-orders in H1 2018. De andere kanalen realiseerden groei;
- **APAC** (14% van totaal): -3,5% (-8,1% bij constante wisselkoersen), waarbij de groei in het segment Wholesale meer dan gecompenseerd werd door een daling in de segmenten B2B, Retail en E-Commerce.

Stijging van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (61% van totaal): de verbetering met 7,5% (3,9% bij constante wisselkoersen) weerspiegelt een sterke groei in alle regio's. De groei in EMEA werd gestimuleerd door een positieve dynamiek in Italië en Spanje en de verdere sterke verkoop van tassen. De verkopen in de VS werden ondersteund door sterke verkoopniveaus bij online retailers en de lancering van de programma's voor de start van het nieuwe schooljaar. De Canadese activiteiten profiteerden van de roll-out van een visueel merchandisingprogramma bij een belangrijke retailer. De tweecijferige groei in APAC werd gestimuleerd door marketinginitiatieven bij toonaangevende Japanse retailers en de onlineverkoop van tassen;
- **B2B** (19% van totaal): -24,7% (-27,9% bij constante wisselkoersen), als gevolg van grote orders in H1 2018 in EMEA en APAC. Opmerking: De B2B-verkopen in H1 2019 stegen met 30,1% in vergelijking met H1 2017;
- **Retail** (14% van totaal): -4,2% (-6,1% bij constante wisselkoersen). De daling was deels te wijten aan de inkrimping van het netwerk (78 winkels op het einde van 1H 2019 versus 80 op het einde van 1H 2018). Op vergelijkbare basis was de groei van de winkelverkopen licht negatief, aangezien het zwakke verkeer in de winkels slechts gedeeltelijk gecompenseerd werd door een betere conversie en een hogere gemiddelde transactiewaarde. De categorie van de tassen kende opnieuw een tweecijferige groei, ondanks een moeilijke vergelijkingsbasis (de groei van de verkoop van tassen bedroeg meer dan 30% in H1 2018);
- **E-Commerce** (4% van totaal): -4,2%. Bij constante wisselkoersen waren de verkopen stabiel, met groei in EMEA en Amerika, gecompenseerd door een daling in APAC.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat bedroeg 2,7 miljoen EUR (2,9 miljoen EUR post-IFRS 16) in H1 2019, in vergelijking met 5,2 miljoen EUR in H1 2018. Dit weerspiegelt voornamelijk de impact van lagere B2B-verkopen en de daaruit voortvloeiende negatieve operationele hefboom. De prestaties verbeterden aanzienlijk naar het einde van het semester toe, met een bedrijfsresultaat van 5,5 miljoen EUR in juni.

De netto financiële kosten daalden van 4,9 miljoen EUR tot 4,4 miljoen EUR. Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen bedroeg -1,7 miljoen EUR (0,4 miljoen EUR in H1 2018).

De winstbelastingen bedroegen in totaal 0,9 miljoen EUR in H1 2019. De 6,6 miljoen EUR opbrengsten uit hoofde van winstbelastingen in H1 2018 waren toe te schrijven aan het voordeel van de Patent Box (met

betrekking tot de periode 2015-2018). Het resultaat na belastingen, groepsaandeel, bedroeg -2,5 miljoen EUR (6,9 miljoen EUR in H1 2018).

3.2. Nettoschuld en vrije kasstroom

De nettoschuld van Moleskine (pre-IFRS 16) bedroeg 291,2 miljoen EUR (waarvan 158,3 miljoen EUR intragroepsleningen) op het einde van juni 2019, ten opzichte van 296,5 miljoen EUR op het einde van juni 2018 en 282,2 miljoen EUR in december 2018. Inclusief de leaseverplichtingen (IFRS 16) bedroeg de nettoschuld op het einde van juni 2019 325,4 miljoen EUR.

De vrije kasstroom na belastingen bedroeg -7,3 miljoen EUR in H1 2019, ten opzichte van -4,2 miljoen EUR in H1 2018. De evolutie is voornamelijk toe te schrijven aan de lagere EBITDA (7,4 miljoen EUR in H1 2019 ten opzichte van 11,8 miljoen EUR in H1 2018).

3.3. Recentste ontwikkeling

De Backpack-collectie werd gelanceerd in gans het Wholesale-segment (inclusief gespecialiseerde distributie) en in de kanalen voor rechtstreekse verkoop aan consumenten (Retail en E-Commerce). De Backpack-collectie zal steeds meer gepositioneerd worden als het vlaggenschipproduct in de ruimere categorie van de tassen, om de aparte positionering te benadrukken en tegelijkertijd de communicatie te verbeteren. Er wordt verwacht dat de collectie een aanzienlijke bijdrage zal leveren aan de groei in 2019 en daarna.

De technologische ontwikkelingen kenden een verschuiving naar meer mobiliteit en nieuwe manieren van interactie. Moleskine heeft deze technologische veranderingen aangegrepen als opportuniteiten om zijn relatie met zijn klantenbestand te transformeren en te verrijken. In mei 2019 nam Moleskine bijvoorbeeld Edo.io over, een van de start-ups van het Moleskine Open Innovation Program. Edo.io is de maker van de Edo Agenda, een digitale plannerservice die tot doel heeft de productiviteit en creativiteit van de gebruiker te bevorderen. Het idee en de reikwijdte van de app zijn dus perfect in overeenstemming met de waarden van het merk Moleskine inzake cultuur, verbeelding, herinnering, zelfexpressie en persoonlijke identiteit.

Moleskine is een van de winnaars van de Apple Design Awards 2019 dankzij Flow, een gloednieuwe manier om eenvoudige tekeningen, complexe kunstwerken en mooie notities op een iPad en iPhone te creëren. De app is volledig ontwikkeld voor creatievelingen en biedt tientallen combinaties qua papiertypes, kleuren en hulpmiddelen.

3.4. Vooruitzichten voor 2019

De verwachtingen blijven onveranderd: Moleskine streeft een tweecijferige groei bij constante wisselkoersen na voor zijn *aangepaste* winst vóór belastingen¹ in het boekjaar 2019.

Er wordt verwacht dat de groei van de verkopen en de winst in H2 2019 zal versnellen dankzij:

- Een verdere groei met ongeveer 5% ('mid-single digit') in het Wholesale-kanaal;
- Een verbetering van de groei van de B2B-verkopen dankzij een solide orderboek;
- De seizoensgebonden heropleving in de rechtstreekse kanalen (Retail en E-Commerce).

OVERIGE

Het operationele segment “Overige” omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten. In de tabel hierna wordt de bijdrage van dit segment aan de geconsolideerde resultaten van de groep samengevat. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg -11,4 miljoen EUR in H1 2019, in vergelijking met -7,0 miljoen EUR in H1 2018 omwille van een tijdelijke stijging van de Corporate-kosten en bepaalde administratieve belastingen.

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

Het *aangepaste* resultaat vóór belastingen, groepsaandeel¹, bedroeg -9,1 miljoen EUR (-4,6 miljoen EUR in H1 2018).

€m	H1 2018			% wijziging aangepaste elementen	H1 2019			% wijziging totaal
		APM (niet-GAAP metingen) ¹				APM (niet-GAAP metingen) ¹		
	Totaal Pre-IFRS 16	Aanpassingen	Aangepaste elementen		Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal Pre-IFRS 16	
Externe verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat	-18,3	-11,3	-7,0	62,9%	-11,4	6,5	-4,9	-73,2%
Netto financieringskosten	2,4	0,0	2,4	-4,2%	2,3	-11,6	-9,3	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-15,9	-11,3	-4,6	97,8%	-9,1	-5,1	-14,2	-10,7%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹		-	-4,6	97,8%	-9,1	-	-	

De daling van de netto cashpositie (pre-IFRS 16) van 1.142,2 miljoen EUR op het einde van 2018 tot 1.073,3 miljoen EUR op het einde van juni 2019 is grotendeels toe te schrijven aan de betaling van het dividend van 54,8 miljoen EUR aan de aandeelhouders van D'Ieteren.

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 pagina 18 voor de definitie van deze prestatie-indicatoren.

² Pre-IFRS 16.

³ 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.

⁴ De netto financiële schuld is geen IFRS-indicator. D'Ieteren gebruikt deze APM (Alternative Performance Measure) om zijn schuldenlast te weerspiegelen. Deze niet-GAAP-indicator wordt gedefinieerd als de som van de leningen verminderd met de kasmiddelen, de kasequivalenten en de investeringen in vaste en vlottende financiële activa. Zie pagina 25.

⁵ EBITDA is geen IFRS-indicator. Deze APM (niet-GAAP-indicator) wordt gedefinieerd als het resultaat vóór interesten, belastingen, waardeverminderingen en afschrijvingen. Aangezien de methode voor de berekening van de EBITDA niet geregeld wordt door IFRS, is het mogelijk dat de door de groep toegepaste methode niet dezelfde is als de methode toegepast door andere ondernemingen. Het is dan ook mogelijk dat de methode niet vergelijkbaar is.

⁶ 'Organische groei' is een Alternatieve Prestatiemaatstaf die de groep gebruikt om de evolutie van de omzet tussen twee opeenvolgende periodes te meten, bij constante wisselkoers en zonder de impact van veranderingen in consolidatiekring of bedrijfsovernames.

Verslag van de commissaris

“KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Alexis Palm, heeft de beoordeling uitgevoerd van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van D'Ieteren N.V. over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2019. De beoordeling werd uitgevoerd in overeenstemming met de norm International Standard on Review Engagements 2410 betreffende de beoordeling van tussentijdse financiële informatie getiteld "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". Het verslag over het oordeel zonder voorbehoud, gedateerd op 28 augustus 2019, is bijgevoegd aan de tussentijdse financiële informatie.”

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

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

CONFERENCE CALL

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

Om deel te nemen aan de conference call belt u naar het nummer +32 2 403 58 16 (deelnemerscode: 56654731#). De presentatiedia's zullen online ter beschikking worden gesteld op hetzelfde moment als de publicatie van deze persmededeling, op het volgende adres:

<http://www.dieteren.com/en/newsroom/press-releases>
(selecteer dan het evenement Halfjaarresultaten 2019)

Einde van het persbericht

Appendix

ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN (APM'S)

Kader en definities

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

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

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

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

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

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

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

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

in miljoen EUR	2019			2018 ⁽¹⁾		
	Totaal	Bestaande uit Aangepast Resultaat	Aan- passingen	Totaal	Bestaande uit Aangepast Resultaat	Aan- passingen
Opbrengsten	2.010,6	2.010,6	-	2.073,5	2.073,5	-
Kosten van verkopen	-1.746,9	-1.746,9	-	-1.803,7	-1.803,7	-
Bruto marge	263,7	263,7	-	269,8	269,8	-
Commerciële en administratieve kosten	-190,6	-189,6	-1,0	-197,2	-181,5	-15,7
Overige bedrijfsopbrengsten	13,5	7,0	6,5	3,2	3,2	-
Overige bedrijfskosten	-8,6	-8,6	-	-5,2	-5,2	-
Bedrijfsresultaat	78,0	72,5	5,5	70,6	86,3	-15,7
Netto financieringskosten	-15,3	-3,7	-11,6	-3,2	-3,6	0,4
Financiële opbrengsten	0,5	0,5	-	1,1	0,6	0,5
Financiële kosten	-15,8	-4,2	-11,6	-4,3	-4,2	-0,1
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	56,7	74,8	-18,1	28,1	43,2	-15,1
Resultaat vóór belastingen	119,4	143,6	-24,2	95,5	125,9	-30,4
Winstbelastingen	-13,2	-12,1	-1,1	-14,5	-17,7	3,2
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	106,2	131,5	-25,3	81,0	108,2	-27,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	1.002,1	14,4	987,7
RESULTAAT VAN DE PERIODE	106,2	131,5	-25,3	1.083,1	122,6	960,5
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	106,3	131,6	-25,3	1.082,4	121,9	960,5
Minderheidsbelangen	-0,1	-0,1	-	0,7	0,7	-
Resultaat per aandeel voor het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij						
Gewoon (EUR)	1,94	2,40	-0,46	19,75	2,22	17,53
Verwaterd (EUR)	1,94	2,40	-0,46	19,71	2,22	17,49
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij						
Gewoon (EUR)	1,94	2,40	-0,46	1,48	1,98	-0,50
Verwaterd (EUR)	1,94	2,40	-0,46	1,48	1,97	-0,49

(1) Aangepast om de hertoewijzing van kosten te weerspiegelen in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering – Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2019 voor meer informatie.

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 2 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2019 voor meer informatie.

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

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

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

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast. De groep stelt de resultaten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2019 van zijn operationele segmenten voor op pre-IFRS 16-basis. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de groep en vergemakkelijkt de vergelijking met de resultaten van de vorige periode.

in miljoen EUR	2019						
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Overige	IFRS 16 impact	Elimi- naties	Groep
Externe opbrengsten	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-	-2.114,4	2.010,6
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.939,5	2.114,4	71,1	-	-	-2.114,4	2.010,6
Bedrijfsresultaat (per segment)	80,0	192,1	2,7	-4,9	7,3	-199,2	78,0
bestaande uit: aangepast resultaat	81,0	227,6	2,7	-11,4	7,3	-234,7	72,5
aanpassingen	-1,0	-35,5	-	6,5	-	35,5	5,5
Netto financieringskosten	-1,2	-33,9	-4,4	-9,3	-13,4	46,9	-15,3
Financiële opbrengsten	0,1	8,4	0,3	0,1	-	-8,4	0,5
Financiële kosten	-1,3	-42,3	-2,4	-11,7	-13,4	55,3	-15,8
Intragroep financieringskosten	-	-	-2,3	2,3	-	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,4	-	-	-	-	53,3	56,7
Resultaat vóór belastingen	82,2	158,2	-1,7	-14,2	-6,1	-99,0	119,4
bestaande uit: aangepast resultaat	83,2	193,7	-1,7	-9,1	-6,1	-116,4	143,6
aanpassingen	-1,0	-35,5	-	-5,1	-	17,4	-24,2
Winstbelastingen	-24,5	-55,4	-0,9	12,2	1,6	53,8	-13,2
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	57,7	102,8	-2,6	-2,0	-4,5	-45,2	106,2
bestaande uit: aangepast resultaat	58,1	136,3	-2,6	4,8	-4,5	-60,6	131,5
aanpassingen	-0,4	-33,5	-	-6,8	-	15,4	-25,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	57,7	102,8	-2,6	-2,0	-4,5	-45,2	106,2

Toerekenbaar aan:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Overige	IFRS 16 impact	Groep
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	57,7	55,6	-2,5	-2,0	-2,5	106,3
bestaande uit: aangepast resultaat	58,1	73,7	-2,5	4,8	-2,5	131,6
aanpassingen	-0,4	-18,1	-	-6,8	-	-25,3
Minderheidsbelangen	-	-	-0,1	-	-	-0,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	57,7	55,6	-2,6	-2,0	-2,5	106,2

In de periode wordt in de kolom “Impact IFRS 16” de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening, waarin de resultaten over 6 maanden, zoals eerder gerapporteerd, voorgesteld worden krachtens IAS 17, in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS krachtens IFRS 16. Zie toelichting 4 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2019 voor meer informatie.

In de periode wordt in de kolom “Eliminaties” de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld wordt in de post “aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen” en het aandeel van de groep vertegenwoordigt in het netto resultaat van Belron gedurende de eerste zes maanden van het jaar).

in miljoen EUR		2018 ⁽¹⁾				
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Overige	Elimi- naties	Groep
Externe opbrengsten	2.000,8	1.957,2	72,7	-	-1.957,2	2.073,5
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	2.000,8	1.957,2	72,7	-	-1.957,2	2.073,5
Bedrijfsresultaat (per segment)	83,7	106,9	5,2	-18,3	-106,9	70,6
bestaande uit: aangepast resultaat	88,1	146,0	5,2	-7,0	-146,0	86,3
aanpassingen	-4,4	-39,1	-	-11,3	39,1	-15,7
Netto financieringskosten	-0,7	959,3	-4,9	2,4	-959,3	-3,2
Financiële opbrengsten	0,6	987,9	0,4	0,1	-987,9	1,1
Financiële kosten	-1,3	-28,6	-3,0	-	28,6	-4,3
Intragroep financieringskosten	-	-	-2,3	2,3	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	5,9	-	-	-	22,2	28,1
Resultaat vóór belastingen	88,9	1.066,2	0,3	-15,9	-1.044,0	95,5
bestaande uit: aangepast resultaat	89,8	117,6	0,4	-4,6	-77,3	125,9
aanpassingen	-0,9	948,6	-0,1	-11,3	-966,7	-30,4
Winstbelastingen	-28,9	-23,0	6,6	7,8	23,0	-14,5
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	60,0	1.043,2	6,9	-8,1	-1.021,0	81,0
bestaande uit: aangepast resultaat	59,4	88,9	7,0	1,5	-48,6	108,2
aanpassingen	0,6	954,3	-0,1	-9,6	-972,4	-27,2
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	1.002,1	1.002,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	60,0	1.043,2	6,9	-8,1	-18,9	1.083,1

Toerekenbaar aan:	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Overige	Elimi- naties	Groep
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	60,0	1.023,6	6,9	-8,1	-	1.082,4
bestaande uit: aangepast resultaat	59,4	54,0	7,0	1,5	-	121,9
aanpassingen	0,6	969,6	-0,1	-9,6	-	960,5
Minderheidsbelangen	-	0,7	-	-	-	0,7
RESULTAAT VAN DE PERIODE	60,0	1.024,3	6,9	-8,1	-	1.083,1

(1) Aangepast om de hertoewijzing van kosten te weerspiegelen in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering – Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2019 voor meer informatie.

De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 2 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2019 voor meer informatie.

In de voorgaande periode werd in de kolom “Eliminaties” de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron in alle posten voorgesteld werd als voortgezette bedrijfsactiviteit volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld werd als een beëindigde bedrijfsactiviteit vanaf het begin van de periode tot de afsluiting van de transactie met CD&R en in de post “aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen” voor de rest van de periode). Zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 voor meer informatie.

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

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

in miljoen EUR	2019				
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Overige	Totaal (segment)*
Aanpassingen					
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-1,0	-35,5	-	6,5	-30,0
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	3,4 (d)	-	-	3,4
Afschrijving van klantencontracten	-	-2,7 (e)	-	-	-2,7
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-0,2 (f)	-	-	-0,2
Bijzondere waardevermindervingsverlies op goodwill en op vaste activa	-	-21,3 (g)	-	-	-21,3
Overige aanpassingen	-1,0 (a)	-14,7 (h)	-	6,5 (j)	-9,2
Opgenomen in netto financieringskosten	-	-	-	-11,6	-11,6
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-	-11,6 (k)	-11,6
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-
Opgenomen in resultaat vóór belastingen	-1,0	-35,5	-	-5,1	-41,6

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

in miljoen EUR	2018				
	D'Ieteren Auto	Belron	Mole- skine	Overige	Totaal (segment)*
Aanpassingen					
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-4,4	-39,1	-	-11,3	-54,8
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	0,6 (d)	-	-	0,6
Afschrijving van klantencontracten	-	-2,7 (e)	-	-	-2,7
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-1,2 (f)	-	-	-1,2
Overige aanpassingen	-4,4 (a)	-35,8 (h)	-	-11,3 (j)	-51,5
Opgenomen in netto financieringskosten	0,5	987,7	-0,1	-	988,1
Overige aanpassingen	0,5 (b)	987,7 (i)	-0,1	-	988,1
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	3,0	-	-	-	3,0
Opgenomen in resultaat vóór belastingen	-0,9	948,6	-0,1	-11,3	936,3

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

D'Ieteren Auto

- (a) In de periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat een kost van 1,0 miljoen EUR (4,4 miljoen EUR in de voorgaande periode) in het kader van het "Market Area"-project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke dealers).
- (b) In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten de geconsolideerde winst op de verkoop van een concessie.
- (c) In de voorgaande periode bedroeg het aandeel van de groep in de *aanpassingen* van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode 3,0 miljoen EUR. Dit betrof de extra inkomsten die werden erkend na wijziging van de boekhoudramingen.

Belron

- (d) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten bedraagt 3,4 miljoen EUR (0,6 miljoen EUR in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijziging in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.
- (e) In het kader van de recente overnames (meer bepaald in de Verenigde Staten, Frankrijk en België) werden bepaalde klantencontracten erkend als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt 2,7 miljoen EUR in beide periodes.
- (f) De afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden niet langer beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er nu een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt 0,2 miljoen EUR (1,2 miljoen EUR in de voorgaande periode).
- (g) In de periode werd een totaal waardeverminderingverlies van 21,3 miljoen EUR erkend. Dit omvat:
 - Een waardeverminderingverlies van 21,0 miljoen EUR in Italië, toegewezen aan de goodwill (20,6 miljoen EUR), merken (0,3 miljoen EUR) en overige immateriële vaste activa (0,1 miljoen EUR), als resultaat van lagere verwachtingen;
 - Een waardeverminderingverlies van 0,3 miljoen EUR in Nederland, toegewezen aan overige immateriële vaste activa (na de erkenning in 2018 van het waardeverminderingverlies van 40,0 miljoen EUR in Nederland waren er geen goodwill of significante overige immateriële vaste activa meer).

Deze waardeverminderingverliezen worden erkend na de waardeverminderingberekening die halverwege het jaar wordt uitgevoerd, na de identificatie van indicatoren van waardevermindering in deze twee kasstroomgenererende eenheden.

- (h) In de periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -14,7 miljoen EUR -11,1 miljoen EUR met betrekking tot herstructureringen (Frankrijk, België, Portugal en Spanje) en -3,6 miljoen EUR voor het merendeel met betrekking tot kosten van verkopen.
In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -35,8 miljoen EUR voornamelijk een transactiebonus (-33,1 miljoen EUR) met betrekking tot de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R (zie toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 en toelichtingen 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018) en resterende professionele vergoedingen met betrekking tot de hiervoor vermelde transactie en de invoering van een nieuw beloningsplan voor het management (-1,8 miljoen EUR).
- (i) In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* in netto financieringskosten de geconsolideerde winst op de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R. Raadpleeg toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 en toelichtingen 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie en details over de berekening.

Overige

- (j) In de periode heeft de *aanpassing* ten bedrage van 6,5 miljoen EUR in het bedrijfsresultaat betrekking op de geconsolideerde winst op de verkoop van een eigendom. In de voorgaande periode hadden overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-11,3 miljoen EUR) betrekking op de resterende professionele vergoedingen in het kader van de afronding van de verkoop van het belang van 40% in Belron aan CD&R.
- (k) In de periode vertegenwoordigt de waardeaanpassing van financiële instrumenten het verlies op de reële waarde van een voorwaardelijke verplichting met betrekking tot de verkoop van een belang van 40% in Belron aan CD&R.

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

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

in miljoen EUR	2019					2018				
	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Mole- skine	Overige	Totaal (segment)	D'Ieteren Auto	Belron (64,68%)	Mole- skine	Overige	Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT - pre-IFRS 16)	82,2	158,2	-1,7	-14,2	224,5	88,9	1.066,2	0,3	-15,9	1.139,5
Min: aanpassingen in het PBT	1,0	35,5	-	5,1	41,6	0,9	-948,6	0,1	11,3	-936,3
Aangepast PBT (pre-IFRS 16)	83,2	193,7	-1,7	-9,1	266,1	89,8	117,6	0,4	-4,6	203,2
Min: Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie-methode	1,7	-	-	-	1,7	1,7	-	-	-	1,7
Minderheidsbelangen in het aangepaste PBT	-	-88,9	-	-	-88,9	-	-41,5	-	-	-41,5
Aangepast PBT, groepsaandeel (pre-IFRS 16)	84,9	104,8	-1,7	-9,1	178,9	91,5	76,1	0,4	-4,6	163,4

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT, groepsaandeel, van Belron 54,10% (64,68% in de voorgaande periode).

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

in miljoen EUR	2019					2018				
	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Mole- skine	Overige	Totaal (segment)	D'Ieteren Auto	Belron (54,10%)	Mole- skine	Overige	Totaal (segment)
Aangepast PBT, groepsaandeel (pre-IFRS 16)	84,9	104,8	-1,7	-9,1	178,9	91,5	76,1	0,4	-4,6	163,4
Exclusief:										
Afschrijvingen van vaste activa (Groepsaandeel)	-	-	-	-	-	-	-9,8	-	-	-9,8
Afname van groepsaandeel (vergelijkbare basis met 2019)	-	-	-	-	-	-	-10,8	-	-	-10,8
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicatoren - pre-IFRS 16)	84,9	104,8	-1,7	-9,1	178,9	91,5	55,5	0,4	-4,6	142,8

In de voorgaande periode had de groep, in overeenstemming met de vereisten van IFRS 5, de vaste activa van Belron niet afgeschreven vanaf de datum van de classificatie als aangehouden voor verkoop tot de datum van de effectieve verkoop (7 februari 2018 - zie toelichtingen 1 en 12 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2018 en toelichtingen 1 en 16 van de geconsolideerde jaarrekening 2018 voor meer informatie). De impact van de voorgaande periode in de geconsolideerde resultatenrekening bedroeg 10,3 miljoen EUR (9,8 miljoen EUR voor het aandeel van de groep, uitgaande van het eigendomsbelang van 94,85% in januari 2018) en werd niet in aanmerking genomen bij de berekening van de kernprestatie-indicator voor de jaarhelft van 2018.

Nettoschuld

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

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

in miljoen EUR	30 juni 2019				30 juni 2018 ⁽¹⁾			
	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Overige	D'Ieteren Auto	Belron (100%)	Mole- skine	Overige
Langlopende leningen en ontleningen	0,7	1.717,9	106,7	0,8	0,6	1.315,8	122,8	0,9
Kortlopende leningen en ontleningen	0,7	59,4	33,7	-	2,4	56,5	34,0	0,1
Intragroep financiering	-	-	158,3	-158,3	-	-	153,6	-153,6
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	3,2	-	-	-	-	-	-
Brutoschuld	1,4	1.780,5	298,7	-157,5	3,0	1.372,3	310,4	-152,6
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-1,9	-244,7	-7,5	-694,1	-15,4	-108,2	-13,9	-781,2
Min: tot einde looptijd aangehouden financiële activa (vlottende)	-	-	-	-201,6	-	-	-	-
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-	-	-	-20,1	-	-	-	-20,1
Nettoschuld (vóór IFRS 16)	-0,5	1.535,8	291,2	-1.073,3	-12,4	1.264,1	296,5	-953,9
Langlopende leaseverplichtingen ivm. de toepassing van IFRS 16	6,4	524,1	26,4	4,3	-	-	-	-
Kortlopende leaseverplichtingen ivm. de toepassing van IFRS 16	6,5	121,4	7,8	0,4	-	-	-	-
Totale nettoschuld (post-IFRS 16)	12,4	2.181,3	325,4	-1.068,6	-12,4	1.264,1	296,5	-953,9

(1) De groep paste op 1 januari 2019 voor het eerst IFRS 16 toe op basis van de gewijzigde retrospectieve benadering. Volgens deze benadering werd de vergelijkende informatie niet aangepast en wordt het cumulatieve effect van de eerste toepassing van IFRS 16 opgenomen in overgedragen winst op de datum van de eerste toepassing. Zie toelichting 2 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2019 voor meer informatie.

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

Op pre-IFRS 16-basis bedroeg de netto financiële schuld van Belron 1.535,8 miljoen EUR (belang van 100%) op het einde van juni 2019. Dit in vergelijking met 1.264,1 miljoen EUR op het einde van juni 2018 en 1.638,6 miljoen EUR op het einde van december 2018. De daling met 102,8 miljoen EUR in vergelijking met de nettoschuld op het einde van het jaar 2018 is het resultaat van een sterke kasstroomgenerering (vooral in de VS) in de eerste zes maanden van het jaar. De stijging met 271,7 miljoen EUR in vergelijking met de nettoschuld op het einde van juni 2018 valt gedeeltelijk te verklaren door de Term Loan B met een looptijd van 7 jaar ten bedrage van 455 miljoen USD die Belron in november 2018 uitgaaf (waarvan de opbrengsten werden aangewend voor de betaling van een dividend ten bedrage van 400 miljoen EUR aan zijn aandeelhouders). Krachtens IFRS 16 worden leaseverplichtingen voor een bijkomend bedrag van 645,5 miljoen EUR opgenomen in de balans (30 juni 2019).

De stijging van de netto cashpositie van het segment "Overige" (van 953,9 miljoen EUR op 30 juni 2018 tot 1.073,3 miljoen EUR op het einde van juni 2019) is voornamelijk het resultaat van het dividend (217,4 miljoen EUR) ontvangen van Belron in het vierde kwartaal van 2018 (na de uitgifte van een nieuwe termijnlending – zie hiervoor), gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2019 van het dividend (54,8 miljoen EUR) aan de aandeelhouders van D'Ieteren.

Einde van het persbericht

PROFIEL VAN DE GROEP

D'Ieteren, opgericht in 1805 en verder uitgebouwd over verschillende familiegeneraties heen, streeft groei en waardecreatie na dankzij een langetermijnstrategie voor zijn ondernemingen op internationaal niveau, alsook een actieve stimulering en ondersteuning zodat deze ondernemingen zich kunnen ontwikkelen als marktleider in hun sector of in hun regio's. De Groep heeft momenteel drie activiteiten die opgebouwd werden rond sterke merken:

- **D'Ieteren Auto** verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche en Yamaha. Het is de grootste autoverdelers in België, met een marktaandeel van ongeveer 21% en 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Het businessmodel evolueert om de burgers verantwoordelijke en innovatieve mobiliteit aan te bieden. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 3,4 miljard EUR en 113,0 miljoen EUR in 2018.
- **Belron** (voor 54,10% eigendom) streeft een duidelijke doelstelling na: "het verschil maken door de problemen van klanten met veel zorg op te lossen". Belron is de wereldleider in de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 35 landen, via volle dochterondernemingen en franchises, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert Belron voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten. De onderneming breidde haar diensten ook uit tot de sector van de herstelling en vervanging van voertuig- en woningschade. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 3,8 miljard EUR en 225,7 miljoen EUR in het boekjaar 2018.
- **Moleskine** (voor 100% eigendom) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt onder een iconisch merk notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires die in meer dan 115 landen worden verkocht via een multi-channel distributiestrategie. De omzet en het bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk 174,1 miljoen EUR en 28,6 miljoen EUR in 2018.
- **D'Ieteren Immo** (100%) bundelt de vastgoedactiviteiten van de groep D'Ieteren in België. De onderneming heeft ongeveer 30 sites die in 2018 een netto huurinkomsten van 18,7 miljoen EUR gegenereerd hebben. Ze voert ook investeringsprojecten uit en studies met het oog op de opwaardering van sites

FINANCIËLE KALENDER

Laatste vijf persmededelingen (met uitzondering van persmededelingen met betrekking tot de inkoop of verkoop van eigen aandelen)		Volgende evenementen	
20 août 2019	Safelite Groep neemt TruRoad Holdings, Inc. over	5 maart 2020	Jaarresultaten 2019
1 juli 2019	Francis Deprez wordt de nieuwe CEO van D'Ieteren	28 mei 2020	Algemene Vergadering
27 juni 2019	Intentie om de autodistributie- en retail-activiteiten onder te brengen in een dochtermaatschappij	27 augustus 2020	Halfjaarresultaten 2020
16 mei 2019	Trading update		
8 april 2019	De Groep D'Ieteren en Axel Miller beëindigen hun samenwerking		

CONTACTPERSONEN

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

Pascale Weber, *Investor Relations* - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39

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