

Halfjaarresultaten 2021

Sterke prestaties van alle ondernemingen

Hoogtepunten eerste helft 2021

De resultaten van D'leteren Group kenden een sterk herstel in H1-21 in vergelijking met H1-20, dat getroffen werd door de uitbraak van Covid-19 en de daaruit voortvloeiende lockdownmaatregelen in de meeste operationele regio's. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep – de *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ – steeg met 183,1% tot €288,8m op vergelijkbare basis (belang van 53,65% in Belron in H1-20 en H1-21). Alle ondernemingen droegen bij tot dit herstel.

- De groei van de organische verkopen⁵ bij constante wisselkoers van **Belron** met 29,1% weerspiegelt positieve volumetrends en grotere bijdragen van prijs/mix, ADAS-herkalibraties en Value-Added Products & Services ('VAPS'). Zijn *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, steeg aanzienlijk met 135,8% als gevolg van de omzettrends, een verbeterde productiviteit en de beheersing van de kosten.
- Het aandeel² van **D'leteren Automotive** steeg met 49 bp tot 23,5% op een Belgische markt van nieuwe wagens² (exclusief inschrijvingen van minder dan 30 dagen) die met 6,1% steeg. De groei van de verkopen met 25,5% op jaarbasis werd verder bevorderd door een positieve prijs/mix. Dit vertaalde zich in een stijging met 115,4% van de *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, aangezien de transformatie- en kostenbeheersingsinitiatieven ook een positieve invloed hadden op de rentabiliteit.
- **Moleskine** droeg bij tot de groei, maar de prestaties blijven gematigd en worden nog steeds negatief beïnvloed door de onstabiele retail-sector in H1-21. De verkopen stegen met 14,6% en de *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, verbeterde van -€15,8m in H1-20 tot -€3,9m in H1-21.
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, van €0,3m in H1-21, in vergelijking met -€9,3m in H1-20. D'leteren Group beschikte op het einde van H1-21 over een netto cashpositie van €2.095,3m (waarvan €463,3m leningen tussen segmenten), na de uitkering van Belron in Q2-21.
- De generatie van *aangepaste* vrije kasstroom⁶ bedroeg €342,0m (Belron aan 100%), in vergelijking met €444,3m in H1-20, waarbij de daling zoals verwacht vooral te wijten is aan een veel lagere instroom van werkkapitaal bij D'leteren Automotive.

Vooruitzichten voor 2021

Hoewel de evolutie van de Covid-19-crisis nog niet gekend is, herbevestigt D'leteren Group zijn laatste vooruitzicht en verwacht op basis van de afwezigheid van nieuwe of strengere lockdowns in zijn belangrijkste operationele regio's en gezien zijn financiële prestaties tot op heden, dat zijn *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, **met minstens 45% zal stijgen** ten opzichte van het resultaat van €332,7m in 2020, zonder de impact van de op 1 april aangekondigde herfinanciering bij Belron die wordt geschat op €12m Groepsaandeel. Voor deze verwachting wordt uitgegaan van een belang in Belron van 53,75% in 2020 en 2021 en gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen die golden op het einde van 2020. Daarnaast is dit ook exclusief de bijdrage van TVH Parts, waarvan de integratie verwacht wordt in de loop van het Q4-21.

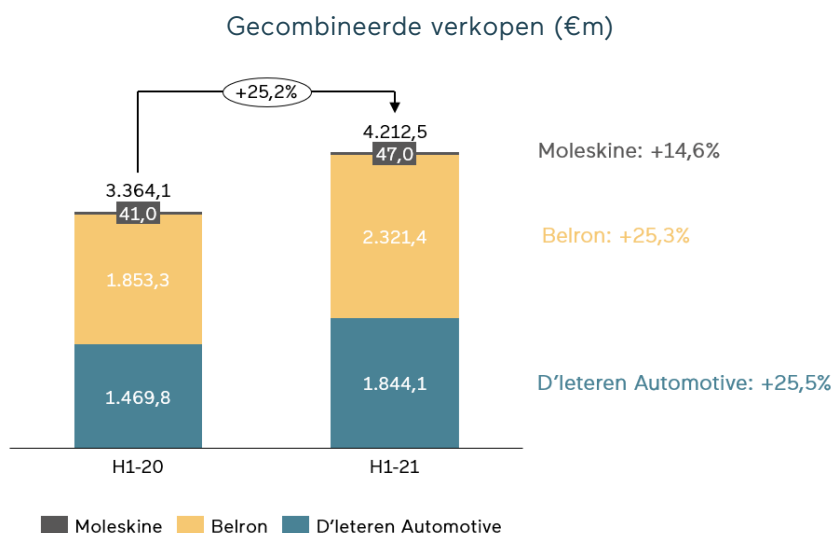
Merk op dat vanaf H2-21, na de omzetting van preferente aandelen in gewone aandelen en gegeven de volledige verwatering van het Management Reward Plan, het integratiepercentage van Belron in het resultaat van D'leteren Group 50,01% zal bedragen.

Belangrijkste ontwikkelingen

- In maart 2021 kondigde Belron de uitgifte aan van nieuwe termijnleningen met het oog op duurzaamheid, met als doel de bestaande leningen te herfinancieren en zijn aandeelhouders te vergoeden.
- In juli kondigde D'leteren Group de ondertekening aan van de overname van een belang van 40% in TVH Parts, de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. De overeenkomst waardeert het bedrijf op een bedrijfswaarde van €3.650m en de afronding van de transactie wordt verwacht in de loop van Q4-21.
- Ook in juli verwelkomde Belron de intrede van Hellman & Friedman, BlackRock Private Equity Partners en GIC als nieuwe aandeelhouders, in een transactie die het bedrijf waardeert op een bedrijfswaarde van €21md. D'leteren Group bevestigde opnieuw zijn langetermijnengagement ten aanzien van Belron en behield zijn volledige participatie, namelijk 50,01% van het volledig verwaterde aandelenkapitaal van de onderneming.
- Safelite Group, het VS filiaal van Belron, heeft wijzigingen in het management aangekondigd: Renee Cacchillo werd benoemd tot Voorzitter en CEO. Tom Feeney, die sinds 2008 de CEO van Safelite was, wordt Uitvoerend Voorzitter van Belron North America. Cacchillo en Feeney zullen hun nieuwe functies opnemen vanaf 6 december 2021.
- D'leteren Groep heeft een Responsible Investment Charter gepubliceerd dat zijn engagementen, processen en bestuur inzake verantwoord investeren vermeldt en dat beschikbaar is op de website van de Groep.
- In augustus 2021 ontving D'leteren Groep een ESG-rating van 11,6 van Sustainalytics^{®7}, en wordt beoordeeld met een laag risico op het ondervinden van materiële financiële impact van ESG-factoren.

Samenvatting Groep

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen €1.891,1m (+25,2% op jaarbasis). Dit cijfer is exclusief Belron. De gecombineerde verkopen (inclusief 100% Belron) bedroegen €4.212,5m (+25,2% op jaarbasis).

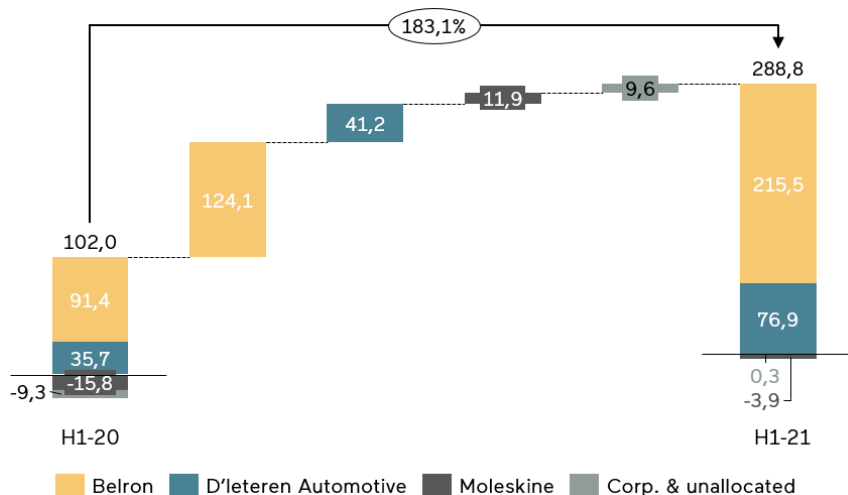


Het geconsolideerde bedrijfsresultaat volgens IFRS bedroeg €69,3m, in vergelijking met -€28,1m in H1-20. Het gecombineerde *aangepaste* bedrijfsresultaat, inclusief 100% Belron, bedroeg €534,2m, meer dan het dubbele van de €243,6m die in H1-20 werd bereikt.

De **geconsolideerde winst vóór belastingen volgens IFRS** bedroeg €203,3m in H1-21 (€25,5m in H1-20). De voornaamste prestatie-indicator van D'leteren Group, de *aangepaste geconsolideerde winst vóór belastingen*,

Groepsaandeel¹, bedroeg €288,8m, een aanzienlijke stijging met 183,1% op een vergelijkbare jaarbasis (aandeel van 53,65% in Belron).

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



Het **aandeel van de Groep in het netto resultaat** bedroeg €182,8m (€19,4m in H1-20). De **aangepaste netto winst, Groepsaandeel¹**, bedroeg €205,2m in H1-21 (aandeel van 53,65% in Belron), in vergelijking met €66,6m (aandeel van 53,65% in Belron) in H1-20.

De **netto cashpositie van 'Corporate & Niet-toegewezen'** bedroeg **€2.095,3m** op het einde van H1-21 (inclusief €463,3m leningen tussen segmenten), tegenover €1.455,1m op het einde van 2020. De stijging is hoofdzakelijk het gevolg van het dividend (€616,7m) en de opbrengst van de kapitaalvermindering (€107,6m) ontvangen van Belron in H1-21, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2021 van het dividend (€72,9m) aan de aandeelhouders van D'leteren Group.

Belron

Belron - kerncijfers

€m

Belron - kerncijfers €m	H1-2020			H1-2021			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
VGRR volumes (in duizend)	-	-	5.084	-	-	6.129	-	20,6%
Externe verkopen	1.853,3	-	1.853,3	2.321,4	-	2.321,4	25,3%	25,3%
Bedrijfsresultaat	233,9	-35,8	198,1	464,7	-21,6	443,1	98,7%	123,7%
Netto financieringskosten	-63,6	-0,3	-63,9	-63,2	-34,9	-98,1	-0,6%	53,5%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	170,3	-36,1	134,2	401,7	-56,5	345,2	135,9%	157,2%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 53.75%)	91,4	-	-	215,5	-	-	135,8%	

Verkopen en resultaten

Verkopen

De totale verkopen van Belron (aan 100%) stegen met 25,3% (organisch met 29,1%, bij constante wisselkoers) tot €2.321,4m in H1-21. De aanzienlijke stijging ten opzichte van het voorgaande jaar weerspiegelt de impact van de pandemie op de handel in H1-20.

De volumes (interventies voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing) stegen met 20,6% op jaarbasis, waardoor ze dicht in de buurt kwamen van de volumes vóór de pandemie (3,0% lager dan H1-19).

De stijging van de verkopen werd in alle regio's verder bevorderd door een aanhoudend positieve prijs/mix, de tarieven voor ADAS-herkalibratie (ADAS-penetratiegraad van 22,0% in H1-21) en de VAPS (bevestigingspercentage van 21,6%).

De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stegen met 26,6%, bestaande uit:

- 29,8% organische groei als gevolg van het herstel na de tijdelijke vertraging van de handel vorig jaar door de pandemie;
- een positieve impact van 0,3% uit overnames;
- en een negatieve impact van 3,4% uit wisselkoersschommelingen, voornamelijk als gevolg van de daling van de Amerikaanse dollar.

De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stegen in **Noord-Amerika** (56% van het totaal) met 23,7%. De organische verbetering met 30,3% werd gedeeltelijk tenietgedaan door een negatief effect van 6,9% ten gevolge van ongunstige wisselkoersen.

De **eurozone** (30% van het totaal) kende een stijging van de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 39,3%, aangezien de regio vorig jaar zwaar getroffen werd door de pandemie. Dit omvat 39,1% organische groei en een marginaal negatief wisselkoerseffect van 0,1%.

De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in de **rest van de wereld** (14% van het totaal) stegen met 30,9%, waarvan 26,1% organische groei en een gunstige impact van 4,5% uit wisselkoersschommelingen (voornamelijk AUD).

Resultaten

Het bedrijfsresultaat voor de periode bedraagt €443,1m, wat 123,7% hoger is dan dezelfde periode vorig jaar. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ verbeterde met 98,7% (of met €230,8m) tot €464,7m, goed voor een recordmarge van 20,0%. Dit weerspiegelt omzetontwikkelingen (volume, prijs/mix, bijdragen van ADAS en VAPS), een voortdurende kostenbeheersing en een verbetering van de productiviteit.

Het wereldwijde Transformatieprogramma vordert gestaag en in H1-21 werden voor ~€13,5m aan bedrijfskosten voor advies en IT gemaakt, waarbij het totale bedrag voor 2021 voornamelijk naar H2-21 wordt verschoven. In totaal voorziet

dit programma ongeveer €230-250m aan IT integratie- en implementatiekosten over de periode van 2021 tot 2025, met een positieve P&L- en vrije kasstroom-impact die begint vanaf 2023.

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen -€21,6m, voornamelijk bestaande uit: -€11,5m in verband met de afschrijving van bepaalde klantencontracten (zie pag. 18-19 voor meer details).

De netto financiële kosten stegen met €34,2m ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar tot €98,1m, waarvan €34,9m *aanpassingen*¹ als gevolg van de herfinancieringskosten in april 2021. Deze *aanpassingen* omvatten de afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten, wisselkoersverliezen, professionele vergoedingen en de herclassificatie van renteswaps. De herfinanciering hield in dat de bestaande leningen ten bedrage van €1.368m werden terugbetaald en dat nieuwe leningen ten bedrage van €2.216m equivalent werden aangegaan, terwijl het looptijdprofiel werd verlengd (looptijd 2024 vervangen door 2028). De extra leningen werden, samen met beschikbare cashreserves, gebruikt om de uitkering aan de aandeelhouders ten bedrage van €1.462m te financieren.

De winst vóór belastingen steeg met €211,0m tot €345,2m in H1-21.

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, steeg met 135,8% tot €215,5m op vergelijkbare basis (uitgaande van een aandeel van 53,65% in H1-20 en H1-21). De *aangepaste* winstbelastingen¹ bedroegen €114,4m (€46,4m in H1-20), wat leidde tot een *aangepast* effectief belastingtarief van 28,5% (27,2% in H1-20).

Het resultaat na belastingen, Groepsaandeel, bedroeg €132,1m (€55,4m in H1-20). Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, Groepsaandeel, steeg met 127,0% tot €154,1m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ (na belastingen) bedroeg €266,6m in H1-21, een lichte stijging ten opzichte van de *aangepaste* vrije kasstroom van €254,3m in H1-20, die een kasuitstroom van €87,5m omvatte uit het oude incentive-plan voor het management. De belangrijkste bewegingen hebben betrekking op het volgende:

- Een aanzienlijk hogere *aangepaste* EBITDA (verbetering met €211,9m);
- Een uitstroom van werkkapitaal van €37,3m, tegenover een instroom van €163,8m in H1-20;
- Iets hogere investeringsuitgaven van €17,7m, nog niet op het genormaliseerde niveau;
- Een hoger bedrag besteed aan overnames (€13,1m tegenover €5,3m in H1-20);
- Veel hogere betaalde belastingen van €61,8m in verband met het uitstel van belastingbetalingen tijdens de Covid-19-crisis in H1-20, en met de aanzienlijk verbeterde bedrijfsresultaten;
- De afwezigheid van kasuitstroom in verband met het oude incentive-plan voor het management in H1-21.

De netto financiële schuld³ van Belron bedroeg €3.592,1m (100%) op het einde van juni 2021, tegenover €2.736,9m op het einde van juni 2020 en €2.413,0m op het einde van december 2020. Deze stijging van de nettoschuld is het gevolg van de herfinanciering en de uitkering aan de aandeelhouders van Belron in Q2-21, gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke generering van vrije kasstroom. Belron's Senior Secured Net Leverage Ratio (Senior Secured schuldenlast³/proforma EBITDA post-IFRS 16⁴-multiple) bedraagt 3,23x op het einde van H1-21 (2,57x op het einde van december 2020 op een herwerkte basis post-IFRS 16).

D'leteren Automotive

D'leteren Automotive - kerncijfers
€m

D'leteren Automotive - kerncijfers €m	H1-2020			H1-2021				
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
Nieuwe geleverde voertuigen (volumes)	-	-	50.445	-	-	56.643	-	12,3%
Externe verkopen	1.469,8	-	1.469,8	1.844,1	-	1.844,1	25,5%	25,5%
Bedrijfsresultaat	35,2	-16,8	18	73,5	-	74	108,8%	299,5%
Netto financieringskosten	-2,2	-	-2	-2,2	-	-2	0,0%	0,0%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	34,4	-18,2	16,2	75,0	-	75	118,0%	363,0%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	35,7	-	-	76,9	-	-	115,4%	

Activiteiten en resultaten

Markt en leveringen

De Belgische markt voor nieuwe wagens vertoonde een positieve trend, in H1-21 gezien de uitbraak van de Covid-19-crisis en de daaruit voortvloeiende lockdown in België in maart 2020, maar dit werd getemperd door problemen met de toeleveringsketen. Zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen² steeg het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 6,1% tot 223.321 eenheden. Met de inschrijvingen van minder dan 30 dagen bedroeg het aantal 232.391 eenheden (+7,3% versus H1-21, maar nog altijd -25,2% vergeleken met H1-19).

Het particuliere segment daalde met 5,9% in volume, terwijl het zakelijke segment met 20,5% steeg (nu 56,2% van het totale aantal inschrijvingen van nieuwe wagens). Het aandeel van de SUV's, in lijn met de segmentering van Febiac, steeg van 41,9% in H1-20 tot 47,2% in H1-21. Het aandeel van nieuwe energie in de marktmix bleef stijgen van 15,3% in het boekjaar 2020 tot 20,5% in H1-21.

Het marktaandeel van D'leteren Automotive bleef stijgen tot 23,5% (versus 23,0% in dezelfde periode van 2020) zonder de inschrijvingen van minder dan 30 dagen. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan Audi, Skoda en Porsche, terwijl VW daalde. De merken van D'leteren Automotive kenden een stijging met 23,4% van het aantal SUV-inschrijvingen (in lijn met de segmentering van Febiac), die 43% van de mix vertegenwoordigden. D'leteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van elektrische voertuigen met batterijen, met een marktaandeel van 30,6% (versus 20,4% in H1-20).

De netto inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) stegen met 23,2% tot 40.297 eenheden en het marktaandeel van D'leteren Automotive daalde tot 8,2% (van de netto inschrijvingen).

Het totale aantal in H1-21 door D'leteren Automotive geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 56.643 eenheden (+12,3%).

Verkopen

De verkopen van D'leteren Automotive stegen met 25,5% op jaarbasis tot €1.844,1m in H1-21, voornamelijk dankzij het herstel van de volumes, versterkt door een positieve mix als gevolg van het toegenomen aandeel van elektrische voertuigen en SUV's, en de verdere premiumisering van het wagenpark. De uitsplitsing is als volgt (H1-20 is aangepast om rekening te houden met een herindeling van naverkoopactiviteiten van de concessies in eigen beheer naar onderdelen en accessoires):

- De verkopen van nieuwe voertuigen stegen met 21,2% op jaarbasis tot €1.554,0m
- De verkopen van tweedehandse voertuigen stegen met 251,9% op jaarbasis en bedroegen €123,5m
- De verkopen van onderdelen en accessoires stegen met 15,9% op jaarbasis tot €119,7m
- De omzet uit naverkoopactiviteiten van de concessies in eigen beheer bedroeg €26,1m (+15,5% op jaarbasis).

Resultaten

Het *aangepast* bedrijfsresultaat¹ (€73,5m) steeg aanzienlijk met 108,8%. Deze evolutie is te danken aan een betere omzet, een strikt beheer van de operationele kosten en de uitvoering van het transformatieplan, alsook aan een positieve ontwikkeling in Retail.

De winst vóór belastingen en de *aangepaste* winst vóór belastingen¹ bedroeg €75,0m (+118,0% *aangepast*).

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, steeg aanzienlijk met 115,4% tot €76,9m. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg €4,7m (€2,7m in H1-20).

De winstbelastingen bedroegen €19,8m (€6,5m in H1-20). De *aangepaste* belastinglasten¹ bedroegen ook €19,8m (in vergelijking met €10,8m in H1-20). De stijging weerspiegelt de hogere winst vóór belastingen. Het *aangepaste* effectieve belastingtarief bedraagt 26,4% in H1-21 (31,4% in H1-20).

Het resultaat na belastingen, Groepsaandeel, bedroeg €56,1m (€9,8m in H1-20). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, Groepsaandeel¹, bedroeg ook €56,1m, een stijging met €32,4m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ (na belastingen en de gedeeltelijke betaling in verband met het transformatieplan) bedroeg €79,5m in H1-21, tegenover €237,6m in H1-20. Het verschil weerspiegelt voornamelijk het volgende:

- Een aanzienlijk lagere netto instroom van werkkapitaal (€47.3m in H1-21 vs. €209.1m in H1-20) verklaard door hogere vorderingen, die gerelateerd waren aan de uitzonderlijke situatie in H1-20 in verband met de Covid-19-crisis, met een snelle vorderingencyclus, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere schulden;
- Iets hogere investeringsuitgaven ten bedrage van €10,8m;
- Hogere kasstroom uit *aanpassingen* in verband met de betalingen van het transformatieplan;
- Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door hogere bedrijfsresultaten.

De nettoschuld³ van D'Ieteren Automotive bedroeg €93,2m op het einde van juni 2021, tegenover €97,9m op het einde van juni 2020 en €167,7m op het einde van december 2020. Deze daling van de nettoschuld sinds december 2020 houdt verband met de sterke kasstroomgeneratie.

Moleskine

Moleskine - kerncijfers

€m

Moleskine - kerncijfers	H1-2020			H1-2021				
€m	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Externe verkopen	41,0	-	41,0	47,0	-	47,0	14,6%	14,6%
Bedrijfsresultaat	-9,5	-21,0	-30,5	2,0	-0,2	1,8	-	-
Netto financieringskosten	-6,3	-	-6,3	-5,7	-0,2	-5,9	-9,5%	-6,3%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-15,8	-21,0	-36,8	-3,7	-0,4	-4,1	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-15,8	-	-	-3,9	-	-	-	-

Verkopen

De verkopen herstelden zich gedeeltelijk na de Covid-19-lockdowns in Q2-20 en stegen met 14,6% op jaarbasis. Dit blijft ver onder het niveau van vóór de crisis, namelijk €71,1m in H1-19, aangezien de retail nog steeds sterk te lijden heeft onder de aanhoudende restrictieve maatregelen in sommige landen en de lagere bezoekersaantallen.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (43% van de totale kernactiviteit): +25,2%. De prestaties in EMEA werden gestimuleerd door een sterk Wholesale-kanaal, terwijl de retailsector verder negatief beïnvloed werd door de nog steeds restrictieve maatregelen in H1-21.
- **Amerika** (43% van de totale kernactiviteit): +9,3%. Retail bleef zwak als gevolg van het geringe verkeer en vertragingen in de toeleveringsketen in juni, en de stijging van de verkopen werd vooral gestimuleerd door B2B en de online Wholesale-kanalen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een negatief wisselkoerseffect.
- **APAC** (14% van de totale kernactiviteit): +3,1%. APAC werd ook negatief beïnvloed door wisselkoerseffecten, maar de regio, vooral gedreven door China, groeide dankzij alle kanalen, behoudens een lichte daling in Wholesale. De retail in de regio werd veel minder getroffen door de Covid-19-beperkingen in H1-21 dan in de rest van de wereld, omdat APAC eerder uit de crisis kwam.

Evolutie van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (68% van de totale kernactiviteit): +20,9%. Deze prestatie werd vooral bevorderd door wereldwijde topklanten en hun e-commerceplatforms, met name als gevolg van de 'win with the winners' strategie.
- **B2B** (16% van de totale kernactiviteit): +26,0%. De prestatie werd vooral bevorderd door Amerika, dankzij de meer selectieve partnerschappen en een sterk herstel van verschillende klanten, maar de B2B-verkopen stegen in alle regio's.
- **E-commerce** (8% van de totale kernactiviteit): +2,6%. De E-commerce profiteerde van de lockdowns in H1-20 en groeide bijgevolg slechts matig op jaarbasis in H1-21. In H1-21 werd nog niet het volledige potentieel benut van de vernieuwde webshop die in mei 2021 werd gelanceerd, met een verbeterde digitale klantenervaring.
- **Retail** (6% van de totale kernactiviteit): -34,5%. De retailtrend bleef negatief in vergelijking met H1-20, die vooral te lijden had onder de Covid-19-crisis in het tweede kwartaal. Sommige winkels waren in H1-21 nog steeds gesloten (eind juni waren 47 winkels terug open) en winkel- en reislocaties trokken weinig bezoekers.
- **Overige** (inclusief Royalties & Apps – 2,5% de totale kernactiviteit): +30,2%. Voornamelijk gedreven door de hoge dubbelcijferige groei in Apps.

Resultaten

Het gerapporteerde bedrijfsresultaat evolueerde van -€30,5m in H1-20 tot €1,8m in H1-21. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg €2,0m in H1-21, in vergelijking met -€9,5m in H1-20. De stijging is te danken aan het herstel van de omzet en de voortdurende strikte kostenbeheersing.

De aanpassing in H1-20 ten bedrage van -€21,0m was gerelateerd aan de geboekte waardevermindering van goodwill als gevolg van de impact van de Covid-19-pandemie op de huidige en verwachte resultaten. Halverwege het jaar 2021 waren er geen aanwijzingen voor een mogelijke waardevermindering.

De netto financiële kosten bedroegen €5,9m (€6,3m in H1-20). De winst vóór belastingen bedroeg -€4,1m en de *aangepaste* winst vóór belastingen¹ bedroeg -€3,7m (-€15,8m in H1-20). De winstbelastingen bedroegen €0,8m, ten opzichte van €0,3m in H1-20.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ bedroeg €3,9m in H1-21, in vergelijking met -€10,4m in H1-20. De toename van de kasstroomgenerering weerspiegelt voornamelijk de betere bedrijfsresultaten, een instroom van werkkapitaal in H1-21 tegenover een uitstroom in H1-20, gedeeltelijk gecompenseerd door hogere investeringsuitgaven tegenover een lage basis in 2020.

Als gevolg van deze kasstroomgenerering daalde de nettoschuld van Moleskine tot €297,5m - waarvan €259m intragroepsleningen - eind juni 2021, vergeleken met €308,4m eind juni 2020 en €300,8m eind december 2020.

Corporate & Niet-toegewezen

Corporate - kerncijfers

€m	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Externe verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat	-16,0	-	-16,0	-6,0	-	-6,0	-	-
Netto financieringskosten	6,7	-	6,7	6,3	-	6,3	-6,0%	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-9,3	-	-9,3	0,3	-	0,3	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-9,3	-	-	0,3	-	-	-	-

Resultaten

Het operationele segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'Ieteren Immo nv). Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg -€6,0m in H1-21, in vergelijking met -€16,0m in H1-20. Dit is voornamelijk toe te schrijven aan het solidariteitsprogramma dat in het begin van de pandemie in H1-20 werd opgezet.

De evolutie van het netto financiële resultaat was hoofdzakelijk toe te schrijven aan lagere financiële inkomsten.

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, bedroeg +€0,3m (-€9,3m in H1-20).

Netto cash

De netto cashpositie steeg van €1.455,1m op het einde van 2020 tot €2.095,3m op het einde van juni 2021 (waarvan €463,3m leningen tussen segmenten), voornamelijk als gevolg van het dividend (€616,7m) en de opbrengst van de kapitaalvermindering (€107,6m) ontvangen van Belron in H1-21, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2021 van het dividend (€72,9m) aan de aandeelhouders van D'Ieteren Group.

Opmerkingen

¹ Om de onderliggende prestaties beter te weerspiegelen en aan de beleggers bijstand te verlenen om meer inzicht te krijgen in de financiële prestaties, maakt D'leteren gebruik van Alternative Performance Measures ('APM's'). Deze APM's zijn niet-GAAP-metingen. Dit wil zeggen dat hun definities niet opgenomen zijn in IFRS. D'leteren 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 14 voor de definitie van deze prestatie-indicatoren.

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

³ De netto financiële schuld is geen IFRS-indicator. D'leteren 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 21.

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

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

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

⁷ Copyright ©2021 Sustainalytics. Alle rechten voorbehouden. Deze publicatie bevat informatie ontwikkeld door Sustainalytics (www.sustainalytics.com). Dergelijke informatie en gegevens zijn eigendom van Sustainalytics en/of haar externe leveranciers (Gegevens van Derden) en worden uitsluitend voor informatieve doeleinden verstrekt. Zij vormen geen goedkeuring van enig product of project, noch een beleggingsadvies en worden niet gegarandeerd volledig, tijdig, accuraat of geschikt voor een bepaald doel te zijn. Het gebruik ervan is onderworpen aan de voorwaarden beschikbaar op <https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers>.

Verslag van de commissaris

"KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Axel Jorion, heeft de beoordeling uitgevoerd van de verkorte

geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten van D'leteren Group SA/NV over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2021. 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 1 september 2021, is bijgevoegd aan de tussentijdse financiële informatie."

Voorzichtigheid omtrent voorspellingen

Dit document bevat vooruitzichten die risico's en onzekerheden inhouden, onder meer verklaringen over plannen, doelstellingen, verwachtingen en voornemens van D'leteren Group. Lezers worden erop gewezen dat dergelijke vooruitzichten bekende en onbekende risico's inhouden en onderworpen zijn aan belangrijke bedrijfs-, economische en concurrentiële onzekerheden, die D'leteren 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'leteren geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van deze vooruitzichten.

Conference Call

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

Om deel te nemen aan de conference call belt u naar het nummer +32 2 403 58 16. Deelnemerscode: 53721953#.

De presentatiedia's zullen online ter beschikking worden gesteld op hetzelfde moment als de publicatie van dit persbericht, op het volgende adres: <https://www.dieterengroup.com/press-releases> (selecteer dan het evenement Halfjaarresultaten 2021)

Einde van het persbericht

Profiel van D'Ieteren Group

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

- **Belron** (50,01% van de economische rechten, volledig verwaterd) 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 40 landen, via volle dochterondernemingen en franchises, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert Belron voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €3.899m en €583,1m in 2020.
- **D'Ieteren Automotive** (100% eigendom) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt meer dan 23%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Het businessmodel evolueert om het leven van de burgers te verbeteren met vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €3.216m en €98,9m in 2020.
- **Moleskine** (100% eigendom) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €102,3m en -€1,5m in 2020.
- **D'Ieteren Immo** (100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van de Groep D'Ieteren in België. De onderneming heeft ongeveer 30 sites die in 2020 €19,5m netto huurinkomsten gegenereerd hebben. Ze voert ook investeringsprojecten uit en studies met het oog op de opwaardering van sites.

Financiële kalender

Laatste vijf persberichten

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

12 juli 2021	Wijzigingen in aandeelhouderschap Belron
9 juli 2021	Aankoop van 40% van TVH Parts
27 mei 2021	Trading Update - Solide trends Q1-21 zorgen voor verhoging van de vooruitzichten
21 april 2021	Publicatie van het Jaarverslag 2020
1 april 2021	Belron heeft met succes zijn nieuwe termijnleningen toegewezen

Volgende evenementen

8 maart 2022	Jaarresultaten 2021
2 juni 2022	Algemene Vergadering

Contact

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

Stéphanie Voisin, Investor Relations - Tel.: + 32 (0)2 536.54.39
E-mail: financial.communication@dieterengroup.com – Website: www.dieterengroup.com

Alternatieve prestatimaatstaven (APM's)

Kader en definities

De groep maakt gebruik van alternatieve prestatimaatstaven (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 prestatimaatstaven 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 prestatimaatstaven 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 subtotale van de winst-en-verliesrekening van de segmenten (zie hieronder) wordt onderverdeeld om informatie te geven inzake *aangepast* resultaat en *aanpassingen*.

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

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

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

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

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

€m	2021			2020		
	Totaal	Waarvan Aangepast resultaat	Aanpassingen	Totaal	Waarvan Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	1.891,1	1.891,1	-	1.510,8	1.510,8	-
Kosten van verkopen	-1.634,3	-1.634,3	-	-1.319,2	-1.319,2	-
Bruto marge	256,8	256,8	-	191,6	191,6	-
Commerciële en administratieve kosten	-193,7	-193,7	-	-200,1	-183,3	-16,8
Overige bedrijfsopbrengsten	7,8	7,8	-	5,9	5,9	-
Overige bedrijfskosten	-1,6	-1,4	-0,2	-25,5	-4,5	-21,0
Bedrijfsresultaat	69,3	69,5	-0,2	-28,1	9,7	-37,8
Netto financieringskosten	-1,8	-1,6	-0,2	-1,8	-1,8	-
Financiële opbrengsten	1,2	1,2	-	2,5	2,5	-
Financiële kosten	-3,0	-2,8	-0,2	-4,3	-4,3	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	135,8	157,8	-22,0	55,4	69,3	-13,9
Resultaat vóór belastingen	203,3	225,7	-22,4	25,5	77,2	-51,7
Winstbelastingen	-21,3	-21,3	-	-4,9	-9,2	4,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	182,0	204,4	-22,4	20,6	68,0	-47,4
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	182,0	204,4	-22,4	20,6	68,0	-47,4
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	182,8	205,2	-22,4	20,6	68,0	-47,4
Minderheidsbelangen	-0,8	-0,8	-	-	-	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (€)	3,39	3,80	-0,41	0,38	1,26	-0,88
Verwaterd (€)	3,35	3,76	-0,41	0,38	1,25	-0,87
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (€)	3,39	3,80	-0,41	0,38	1,26	-0,88
Verwaterd (€)	3,35	3,76	-0,41	0,38	1,25	-0,87

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

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

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

€m	2021					
	D'Ieteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	1.844,1	2.321,4	47,0	-	-2.321,4	1.891,1
Opbrengsten tussen segmenten	-	-	-	-	-	-
Opbrengsten per segment	1.844,1	2.321,4	47,0	-	-2.321,4	1.891,1
Bedrijfsresultaat (per segment)	73,5	443,1	1,8	-6,0	-443,1	69,3
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>73,5</i>	<i>464,7</i>	<i>2,0</i>	<i>-6,0</i>	<i>-464,7</i>	<i>69,5</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-21,6</i>	<i>-0,2</i>	<i>-</i>	<i>21,6</i>	<i>-0,2</i>
Netto financieringskosten	-2,2	-98,1	-5,9	6,3	98,1	-1,8
Financiële opbrengsten	0,1	1,2	0,5	0,6	-1,2	1,2
Financiële kosten	-0,6	-99,3	-1,3	-1,1	99,3	-3,0
Intragroep financieringskosten	-1,7	-	-5,1	6,8	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,7	0,2	-	-	131,9	135,8
Resultaat vóór belastingen	75,0	345,2	-4,1	0,3	-213,1	203,3
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>75,0</i>	<i>401,7</i>	<i>-3,7</i>	<i>0,3</i>	<i>-247,6</i>	<i>225,7</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-56,5</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>34,5</i>	<i>-22,4</i>
Winstbelastingen	-19,8	-99,0	-0,8	-0,7	99,0	-21,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	55,2	246,2	-4,9	-0,4	-114,1	182,0
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>55,2</i>	<i>287,3</i>	<i>-4,5</i>	<i>-0,4</i>	<i>-133,2</i>	<i>204,4</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-41,1</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>19,1</i>	<i>-22,4</i>
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	55,2	246,2	-4,9	-0,4	-114,1	182,0

Toerekenbaar aan:	D'Ieteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	56,1	132,1	-5,0	-0,4	182,8
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>56,1</i>	<i>154,1</i>	<i>-4,6</i>	<i>-0,4</i>	<i>205,2</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-</i>	<i>-22,0</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>-22,4</i>
Minderheidsbelangen	-0,9	-	0,1	-	-0,8
RESULTAAT VAN DE PERIODE	55,2	132,1	-4,9	-0,4	182,0

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

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

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

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	9,8	55,4	-37,2	-7,4	20,6
<i>Waarvan Aangepast resultaat</i>	<i>23,7</i>	<i>67,9</i>	<i>-16,2</i>	<i>-7,4</i>	<i>68,0</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-13,9</i>	<i>-12,5</i>	<i>-21,0</i>	<i>-</i>	<i>-47,4</i>
Minderheidsbelangen	-0,1	-	0,1	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	9,7	55,4	-37,1	-7,4	20,6

(*) Belron aan 54,79% (gewogen gemiddeld percentage voor de periode 2020 – zie toelichting 10 van het halfjaarlijks financieel verslag).

In beide periodes wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron voorgesteld wordt in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de groep vertegenwoordigt in het netto resultaat van Belron over 6 maanden).

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

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

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

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

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

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen* (vervolg)D'leteren Automotive

- (a) In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-€16,8m) een voorziening met betrekking tot het project dat D'leteren Automotive in 2020 uitvoerde om de transformatie van zijn activiteiten te versnellen, om zo in te spelen op de snel veranderende markt. De totale voorziening die in 2020 werd geboekt (voor het volledige jaar), bedroeg -€41,0m.
- (b) In de voorgaande periode hadden de *aanpassingen* opgenomen in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode betrekking op het aandeel van de Groep in de voorziening met betrekking tot het project om de transformatie van de activiteiten van D'leteren Automotive te versnellen (zie (a) hiervoor).

Belron

- (c) De reële waarde van de brandstofafdekkingsinstrumenten (door Belron USA gebruikt om zijn brandstofblootstelling af te dekken) bedraagt €4,1m (-€4,9m in de voorgaande periode) als gevolg van schommelingen in de netto reële waarde van derivaten. Wijziging in de netto reële waarde van derivaten stemt overeen met de verandering in de bruto reële waarde (i.e. de waardeverandering tussen het begin en het einde van de periode) zonder rekening te houden met de verworven kasstromen van de derivaten gedurende de periode.
- (d) In het kader van de recente overnames (voornamelijk van TruRoad in de Verenigde Staten) werden bepaalde klantencontracten geboekt als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€11,5m in de huidige periode en -€12,8m in de voorgaande periode.
- (e) De afschrijving van merken met een beperkte gebruiksduur (bepaalde merken worden niet langer beschouwd als immateriële vaste activa met een onbeperkte gebruiksduur aangezien er nu een limiet geldt voor de periode gedurende dewelke deze activa verwacht worden een instroom van kasmiddelen te genereren) bedraagt -€1,7m (-€1,8m in de voorgaande periode) en heeft betrekking op de overname van TruRoad in de Verenigde Staten.
- (f) In de voorgaande periode werd een totaal waardeverminderverslies van -€6,1m geboekt in Frankrijk (activiteit van de vervanging en herstelling van woningschade, die nadien werd verkocht). Dit omvatte een waardeverminderverslies van -€4,0m toegewezen aan overige immateriële vaste activa en van -€2,1m toegewezen aan overige materiële vaste activa.
Halverwege het jaar 2021 heeft Belron een onderzoek uitgevoerd naar indicatoren van waardeverminderingen. De conclusie luidde dat er geen waardevermindering diende te worden geboekt.
- (g) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€12,5m voornamelijk -€6,1m kosten in verband met de verkoop van 'andere dienstenactiviteiten' in België, Italië en het VK (deze drie activiteiten werden voorgesteld als aangehouden voor verkoop op het einde van december 2020) en -€5,6m in verband met herstructureringen (in Nederland en in de Verenigde Staten).
In de voorgaande periode omvatten overige *aanpassingen* ten bedrage van -€10,2m voornamelijk -€9,5m met betrekking tot herstructureringen (Verenigde Staten en Canada) en integratiekosten (voor het merendeel voor de integratie van de overname van TruRoad in de Verenigde Staten).
- (h) In de huidige periode houden de wisselkoersverliezen op de nettoschuld en overige *aanpassingen* in de netto financieringskosten verband met de herfinanciering die in april 2021 plaatsvond en omvatten ze herclassificatie van renteswaps, afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten, professionele vergoedingen en juridische kosten en wisselkoersverliezen (die voortvloeien uit de omzetting van de nieuwe USD Term Loan tegen de slotkoers).

Moleskine

- (i) In de periode werd een totaal bedrag van -€0,4m (-€0,2m in bedrijfsresultaat en -€0,2m in netto financieringskosten) geboekt om de verandering te weerspiegelen van de reële waarde van een termijncontract gebruikt om transactionele en financiële blootstelling tegen de schommeling van de USD af te dekken.
- (j) In de voorgaande periode is een waardeverminderverslies van -€21,0m geboekt op de kasstroomgenererende eenheid Moleskine (volledig toegewezen aan goodwill) als resultaat van de waardeverminderingberekening die werd uitgevoerd in het midden van het jaar 2020.
Halverwege het jaar 2021 waren er geen aanwijzingen voor een mogelijke waardevermindering van de kasstroomgenererende eenheid Moleskine.

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

€m	2021					2020				
	D'letere n Auto- motive	Belron (53.65%)	Moleskin e	Corp. & niet toegeweze n	Totaal (segment)	D'letere n Auto- motive	Belron (54.79%)	Moleskin e	Corp. & niet toegeweze n	Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT)	75,0	345,2	-4,1	0,3	416,4	16,2	134,2	-36,8	-9,3	104,3
Min: aanpassingen in het PBT	-	56,5	0,4	-	56,9	18,2	36,1	21,0	-	75,3
Aangepast segment PBT	75,0	401,7	-3,7	0,3	473,3	34,4	170,3	-15,8	-9,3	179,6
Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	1,0	-	-	-	1,0	1,3	-	-	-	1,3
Aandeel van derden in het aangepaste PBT	0,9	-186,2	-0,2	-	-185,5	-	-77,0	-	-	-77,0
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	76,9	215,5	-3,9	0,3	288,8	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het *aangepaste* PBT, groepsaandeel, van Belron 53,65% (54,79% in de voorgaande periode).

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

€m	2021					2020 ⁽¹⁾				
	D'letere Auto- motive	Belron (53.65%)	Moleskin e	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'letere Auto- motive	Belron (53.65%)	Moleskin e	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	76,9	215,5	-3,9	0,3	288,8	35,7	93,3	-15,8	-9,3	103,9
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2021)	-	-	-	-	-	-	-1,9	-	-	-1,9
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	76,9	215,5	-3,9	0,3	288,8	35,7	91,4	-15,8	-9,3	102,0

(1) De kolom Belron werd ook aangepast op basis van het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT van het segment in 2021 (53,65% in 2021 vs. 54,79% in 2020) om beide periodes vergelijkbaar te maken.

Nettoschuld

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

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

€m	30 juni 2021				30 juni 2020 ^ω			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen
Langlopende leningen en ontleningen	13,9	3.695,5	50,7	4,9	10,2	3.030,7	118,5	5,2
Kortlopende leningen en ontleningen	43,1	160,5	17,7	0,4	28,0	184,1	27,5	0,5
Intragroep financiering	204,3	-	259,0	-463,3	200,9	-	194,7	-395,6
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	17,2	-	-	-	-1,0	-	-
Brutoschuld	261,3	3.873,2	327,4	-458,0	239,1	3.213,8	340,7	-389,9
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-72,3	-282,5	-29,9	-951,3	-141,2	-476,9	-32,3	-325,2
Min: financiële investeringen (vlottende)	-92,8	-	-	-684,0	-	-	-	-735,9
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-3,0	-	-	-2,0	-	-	-	-
Nettoschuld uit voortgezette activiteiten, met uitzondering van activa en passiva geassocieerd als aangehouden voor verkoop	93,2	3.590,7	297,5	-2.095,3	97,9	2.736,9	308,4	-1.451,0
Nettoschuld in activa en passiva geassocieerd als aangehouden voor verkoop	-	1,4	-	-	-	-	-	-
Totale nettoschuld	93,2	3.592,1	297,5	-2.095,3	97,9	2.736,9	308,4	-1.451,0

(1) Zoals aangepast, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, om de herclassificatie te weerspiegelen van €250,9m van 'Geldmiddelen en kasequivalenten' naar 'Vlottende financiële investeringen' in het kader van de continue verbetering van de financiële rapportering.

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, vermeerderd met €64,3m in vergelijking met 30 juni 2020 - waarvan €55,2m een vermeerdering is van de nominale lening in het tweede semester van 2020 en €9,1m gekapitaliseerde interesten zijn) en aan het segment D'leteren Automotive, aan marktvoorwaarden.

De netto financiële schuld van D'leteren Automotive bedroeg €93,2m op het einde van juni 2021, tegenover €97,9m op het einde van juni 2020 en €167,7m op het einde van december 2020. De daling van de nettoschuld op het einde van het jaar met €74,5m is voornamelijk het resultaat van de positieve vrije kasstroom gegenereerd tijdens de periode (voornamelijk dankzij de kasinstroom uit werkkapitaal en de sterke EBITDA).

De netto financiële schuld van Belron bedroeg eind juni 2021 €3.592,1m. Dit in vergelijking met €2.736,9m op het einde van juni 2020 en €2.413,0m op het einde van december 2020. De toename van de nettoschuld op het einde van het jaar met €1.179,1m is voornamelijk het gevolg van de uitgifte in april 2021 van nieuwe termijnleningen ten bedrage van \$1.620m en €840m met vervaldatum in 2028, gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke kasstroomgeneratie tijdens de eerste helft van het jaar. De opbrengsten van de nieuwe leningen werden, samen met de beschikbare kasreserves, gebruikt om een uitkering aan de aandeelhouders ten bedrage van €1.462m te financieren en bestaande leningen ten bedrage van \$991,7m en €525m terug te betalen. De herfinanciering heeft ertoe geleid dat de schuld die oorspronkelijk in 2024 moest worden afgelost, is verschoven naar 2028.

De stijging van de netto cashpositie van het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' (van €1.451,0m op het einde van juni 2020 tot €2.095,3m op het einde van juni 2021) is voornamelijk het resultaat van het dividend (€616,7m) en de opbrengst van de kapitaalvermindering (€107,6m) ontvangen van Belron in de eerste helft van 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door de betaling in juni 2021 van het dividend (€72,9m) aan de aandeelhouders van D'leteren.