

Jaarresultaten 2021

Recordresultaten dankzij de sterke prestaties van al onze ondernemingen en de eerste bijdrage van TVH Parts

Hoogtepunten 2021

De resultaten van D'leteren Groep toonden een aanzienlijke groei in 2021 dankzij de sterke prestaties van alle ondernemingen. De voornaamste prestatie-indicator (KPI) van de Groep – de *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹ – bedraagt €493,4m, een stijging met 52,0% in vergelijking met 2020. Op vergelijkbare basis steeg de KPI met 50,6% op jaarbasis, in overeenstemming met het vooruitzicht van 'minstens 45% groei'.

- De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, van **Belron** steeg met 47,0% op jaarbasis en weerspiegelt positieve omzettrends en een sterke bedrijfsmarge van 17,5% voor het boekjaar, ondanks de extra kosten voor het transformatieprogramma en enige druk op de bevoorradingsketen en de arbeidsmarkt in de VS in de tweede helft van het jaar.
- **D'leteren Automotive** slaagde erin een stijging van de *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, met 11,6% te realiseren in een zeer moeilijke omgeving waarin de Belgische markt voor nieuwe wagens² daalde met 11,2%, voornamelijk als gevolg van het tekort aan halfgeleidercomponenten. D'leteren Automotive kende een lichte stijging van zijn verkopen, dankzij een positief prijs/mix-effect.
- **TVH Parts** werd voor het eerst opgenomen in het vierde kwartaal van 2021 en was, dankzij een robuuste stijging van de verkopen met bijna 19,5%, goed voor €17,0m aan *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹.
- De prestaties van **Moleskine** werden nog steeds getroffen door verstoringen als gevolg van COVID-19, maar de verkopen stegen met 18,9% en de *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, sloot het jaar positief af op €1,8m.
- **Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, van €4,7m in 2021, in vergelijking met -€5,3m in 2020. D'leteren Group sluit 2021 af met een netto cashpositie van €1.087,5m (of €782,8m exclusief €304,7m aan leningen tussen segmenten).
- Alle ondernemingen droegen bij aan een sterke generering van *aangepaste* **vrije kasstroom**⁶ dankzij de sterke bedrijfsresultaten, met in het bijzonder een aanzienlijke generering van cash ten bedrage van €422,9m bij Belron (100%), €108,4m bij D'leteren Automotive en bijna €16m bij Moleskine.
- De Raad van Bestuur stelt een **bruto gewoon dividend** van €2,10 per aandeel voor met betrekking tot het boekjaar 2021 (tegenover €1,35 in 2020) en heeft beslist het programma voor de **inkoop van eigen aandelen** te hervatten voor de zomer 2022.

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

Vooruitzichten voor 2022

Voor 2022, in de veronderstelling dat de geopolitieke spanningen niet verder escaleren en dat er geen nieuwe Covid-gerelateerde beperkingen worden ingevoerd, verwacht D'leteren Group dat zijn *aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, **met minstens 25% zal stijgen** in vergelijking met het vergelijkbare resultaat van 2021. Deze verbetering zal naar verwachting te danken zijn aan de bijdrage van TVH Parts over het volledige jaar (tegenover enkel het vierde kwartaal in 2021) en een verdere solide groei van alle ondernemingen.

Er wordt uitgegaan van een belang in Belron van 50,01% in 2022 en 2021 (vergelijkbaar cijfer: €474m) en gemiddelde wisselkoersen die in overeenstemming zijn met de koersen die golden op het einde van 2021.

We verwachten de volgende financiële prestaties van de ondernemingen in onze portefeuille:

- Belron
 - Een groei van de organische verkopen met lage dubbele cijfers ('low double digit') dankzij volumes en prijs/mix, een toegenomen penetratie van ADAS-herkalibraties en een grotere bijdrage van VAPS (Value-Added Products & Services).
 - Een stijging van het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ die iets hoger is dan de groei van de organische verkopen dankzij de omzetevolutie, ondanks de verwachte impact van ongeveer €80m als gevolg van kosten in verband met het transformatieplan.
 - Een *aangepaste* vrije kasstroom⁶ die naar verwachting hoog zal blijven, vergelijkbaar met 2021, waarbij de betere bedrijfsresultaten worden gecompenseerd door hogere kapitaaluitgaven, met name op het vlak van ADAS-apparatuur en voetafdruk, en een licht negatieve uitstroom van werkkapitaal.
- TVH Parts
 - Verwacht wordt dat de omzetgroei met dubbele cijfers ('double digit') zal aanhouden en dat het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ boven de €230m zal uitkomen.
- D'leteren Automotive
 - Sterk orderboek dat zich vertaalt naar leveringen metertijd eens de problemen op het vlak van de toeleveringsketen worden opgelost. Productievolumes van bepaalde modellen zullen naar verwachting echter negatieve gevolgen ondervinden van de oorlog tussen Rusland en Oekraïne.
 - Met inachtname van die factoren, wordt verwacht dat het *aangepaste* bedrijfsresultaat zal groeien met 15%, gedreven door een bepaald herstel in volumes en aangehouden kostenbeperkingen die het negatieve mixeffect en bijkomende investeringen in nieuwe mobiliteit meer dan neutraliseren.
 - De vrije kasstroom vóór overnames zal naar verwachting dalen ten opzichte van 2021 als gevolg van de toegenomen behoefte aan werkkapitaal en de betaling met betrekking tot de sluiting van twee retail-vestigingen. De vrije kasstroom⁶ zou echter positief moeten blijven.
- Moleskine
 - Verwacht wordt dat de verkopen meer het niveau van vóór COVID zullen benaderen, en dus op jaarbasis met minstens 25% zullen stijgen.
 - Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ zou meer dan moeten verdubbelen in vergelijking met de €12,3m die in 2021 werd gerealiseerd.

Belangrijkste ontwikkelingen

- Alle activiteiten ontwikkelden of lanceerden een **koolstofemissiereductieplan**, in overeenstemming met het SBTi. Als nieuwkomer heeft TVH Parts zich ertoe verbonden hetzelfde traject te volgen en te starten met de berekening van zijn referentiesituatie inzake koolstofemissies (2021).
- Op 1 april 2021 heeft Belron **nieuwe termijnleningen** uitgegeven met vervaldatum in 2028, waarvan de opbrengsten - samen met de beschikbare cashreserves - werden gebruikt om een uitkering aan de aandeelhouders te financieren en bestaande leningen terug te betalen.
- Op 9 juli 2021 kondigde D'leteren Group de overname aan van een **belang van 40% in TVH Parts**, een wereldwijde onafhankelijke verdeler van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. De transactie werd afgerond op 1 oktober 2021.
- Eveneens in juli kondigde CD&R aan een overeenkomst te hebben afgesloten om een deel van zijn belang in Belron aan **nieuwe aandeelhouders**, Hellman & Friedman, GIC en BlackRock Private Equity Partners, te verkopen

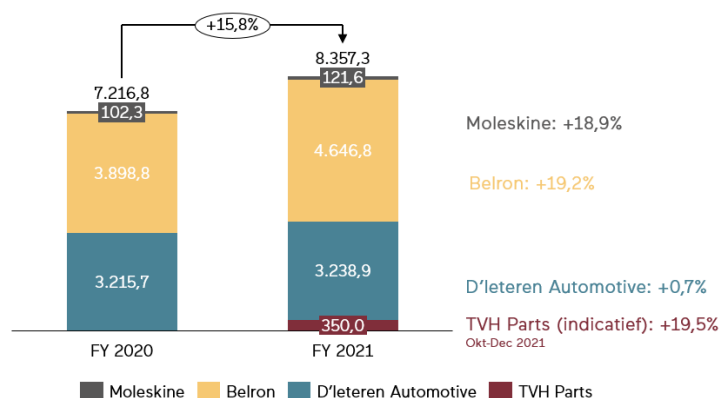
in een transactie die de onderneming waardeert op een bedrijfswaarde van €21md. De transactie werd midden december afgerond. Na de afronding van de transactie heeft de Raad van Bestuur van Belron beslist om ongeveer 25.000 werknemers te belonen met een eenmalige bonus in cash en RSU's (Restricted Share Units) om hen te bedanken voor hun loyale bijdrage aan het succes van de onderneming. Belangrijk is dat deze beloning geen economische impact heeft op D'leteren Group en geen verwatering inhoudt van het volledig verwaterde belang van 50,01%, aangezien de RSU's en de cash component al afzonderlijk werden aangehouden voor de werknemers van Belron. Er werd ook een schenking gedaan aan de Belron Ronnie Lubner Charitable Foundation, een liefdadigheidsinstelling opgericht door de oprichters van Belron.

- Eind september heeft het management van **D'leteren Centers** zijn plannen bekendgemaakt om twee structureel verlieslatende vestigingen in Brussel en Drogenbos te sluiten.
- Op 15 december heeft D'leteren Automotive nieuwe SLL's (Sustainability-Linked Loans) afgesloten die vervallen in 2026 en gebruikt worden voor de herfinanciering van de lening tussen segmenten en voor algemene bedrijfsdoeleinden.
- Op 14 februari 2022 kondigde D'leteren Group aan dat er exclusieve onderhandelingen waren opgestart met het oog op de overname van **Parts Holding Europe (PHE)**, een West-Europese leider in de distributie van onderdelen en diensten voor auto's en vrachtwagens.
- Op 28 april 2022 organiseert D'leteren Group een **Investor Day** in Brussel. Die dag zullen de managementteams van de ondernemingen van D'leteren Group hun strategische ambities op middellange termijn en de vooruitzichten op hun respectieve markten voorstellen.

Samenvatting Groep

De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedroegen **€3.360,5m (+1,3% op jaarbasis)**. Dit cijfer is exclusief Belron en TVH Parts. De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron en 100% TVH Parts voor het laatste kwartaal van het jaar) bedroegen **€8.357,3m (+15,8%)**.

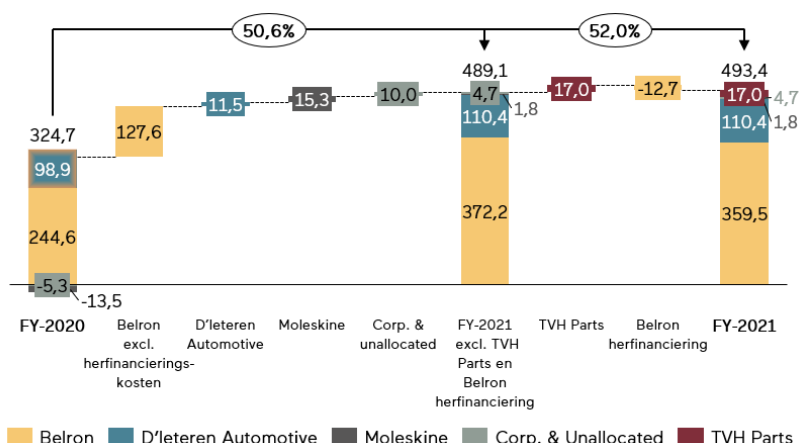
Gecombineerde verkopen (€m)



Het geconsolideerde bedrijfsresultaat volgens IFRS bedroeg €85,8m, een stijging ten opzichte van €5,8m in 2020. Het gecombineerde *aangepaste* bedrijfsresultaat¹, inclusief 100% Belron en TVH Parts, bedroeg €969,0m, een stijging ten opzichte van €657,9m in 2020 en €539,1 in 2019.

De **geconsolideerde winst vóór belastingen volgens IFRS** bedroeg €283,4m (€154,1m in 2020). Onze voornaamste prestatie-indicator, de ***aangepaste* geconsolideerde winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹**, bedroeg €493,4m, of €489,1m op vergelijkbare basis (aandeel van 52,88% in Belron en exclusief de herfinancieringskosten van Belron ten bedrage van €12,7m en de bijdrage van TVH Parts in 2021), wat een **groei op jaarbasis met 50,6%** vertegenwoordigt, in vergelijking met het vooruitzicht van 'meer dan 45%'.

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



Het **aandeel van de Groep in het netto resultaat** bedroeg €256,5m (€138,8m in 2020). De ***aangepaste* nettowinst, Groepsaandeel¹**, bedroeg €355,9m (aandeel van 52,88% in Belron), in vergelijking met €228,8m (aandeel van 53,75% in Belron) in 2020.

De Raad van Bestuur stelt een **bruto gewoon dividend van €2,10** per aandeel voor. Als dit dividend goedgekeurd wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 2 juni 2022, dan zal het uitbetaald worden op 9 juni 2022 (notering ex-coupon op 7 juni en registratiedatum 8 juni).

De **netto cashpositie³ van 'Corporate & Niet-toegewezen'** bedroeg **€1.087,5m** op het einde van 2021 (of €782,8m exclusief €304,7m leningen tussen segmenten), in vergelijking met €1.455,1m op het einde van 2020.

Belron

mIn EUR	2020			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 miljoen)	-	-	10,7	-	-	12,2	-	13,6%
Externe verkopen	3.898,8	-	3.898,8	4.646,8	-	4.646,8	19,2%	19,2%
Bedrijfsresultaat	583,9	-94,2	489,7	815,0	-123,5	691,5	39,6%	41,2%
Netto financieringskosten	-121,7	-1,9	-123,6	-135,7	-92,9	-228,6	11,5%	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	462,5	-96,1	366,4	679,8	-216,4	463,4	47,0%	26,5%
Aangepast PBT ¹ , groepsaandeel (@ 52.88%)	244,6	-	-	359,5	-	-	47,0%	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De totale verkopen van **Belron** (aan 100%) stegen in 2021 met 19,2% tot een nieuw record van €4.646,8m. Dit weerspiegelt het sterke herstel van de Groep na de impact van de wereldwijde pandemie het jaar voordien. De omzetgroei was vooral te danken aan een volumestijging met 13,6% (interventies voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing), een gunstige prijs/mix en een positieve bijdrage van ADAS en VAPS. Het aantal interventies voor de herstelling en vervanging van voertuigbeglazing bereikte bijna het niveau van 2019 van vóór de pandemie.

Terwijl de gerapporteerde verkopen stegen met 19,2%, stegen de verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met 21,4%, bestaande uit:

- 21,3% organische⁵ groei;
- een negatieve impact van 0,6% uit wisselkoersschommelingen, voornamelijk als gevolg van de daling van de Amerikaanse dollar (gemiddelde EUR/USD-wisselkoers: 1,179 versus 1,149 in 2020);
- een bijdrage van 0,7% uit overnames.

De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten stegen in **Noord-Amerika** (57% van het totaal) met 21,3%. De organische⁵ groei met 22,8% en de bijdrage van 0,5% uit overnames werden gedeeltelijk tenietgedaan door een negatieve impact van 2,0% uit wisselkoersschommelingen. De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in de **eurozone** (30% van het totaal) stegen met 22,5%, waarvan 21,5% organische groei en een bijdrage van 1,0% uit overnames. De verkopen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten in de **rest van de wereld** (13% van het totaal) stegen met 19,5%, waarvan 14,7% organische⁵ groei, een bijdrage van 0,5% uit overnames en een gunstige impact van 4,3% uit wisselkoersschommelingen.

In 2021 werden 16,0m consumenten bediend (14,9m in 2020), van wie 15,6 miljoen voor de herstelling, vervanging en herkalibratie van voertuigbeglazing en het beheer van claims.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat (aan 100%) steeg met 41,2% op jaarbasis tot €691,5m en het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ verbeterde met 39,6% tot €815m, eveneens een nieuw bedrijfsrecord, ondanks €63,8m aan extra bedrijfskosten met betrekking tot het groepsomvattende transformatieprogramma dat gericht is op de verbetering van de processen, voornamelijk door middel van IT-infrastructuur en systeemintegratie.

De *aanpassingen*¹ op het niveau van het bedrijfsresultaat bedroegen -€123,5m, voornamelijk bestaande uit:

- -€48,7m aan personeelskosten, aangezien de Raad van Bestuur van Belron na de afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron beslist heeft om ongeveer 25.000 werknemers te belonen met een eenmalige cash bonus en RSU's (Restricted Share Units) als dank voor hun trouwe bijdrage tot het succes van de onderneming (zie p.42 van de financiële hoogtepunten voor een gedetailleerde beschrijving van de boekhoudkundige impact voor de Groep – deze beloning heeft geen economische impact op D'Ieteren Group) en -€10,5m naar aanleiding van een eenmalige schenking aan de Belron Ronnie Lubner Charitable Foundation,

een liefdadigheidsinstelling opgericht door de oprichters van Belron, die te gelegener tijd goede doelen steunt (eveneens zonder economische impact voor D'leteren Group),

- -€26,2m in verband met de afschrijving van bepaalde klantencontracten opgenomen als immateriële vaste activa in het kader van recente overnames,
- -€24,2m in verband met herstructureringskosten in Nederland, Duitsland en de Verenigde Staten, en
- -€6,6m in verband met de verkoop van 'andere dienstenactiviteiten' in België, Italië en het VK die werden voorgesteld als aangehouden voor verkoop op het einde van december 2020.

De netto financiële kosten stegen in 2021 met €105,0m tot €228,6m, waarvan -€67,7m *aangepaste* kosten. De stijging weerspiegelt ook de extra rente op de nieuwe termijnlending die in april 2021 werd aangegaan.

De winst vóór belastingen bedroeg in 2021 €463,4m (€366,4m in 2020). Het resultaat na belastingen, Groepsaandeel, bedroeg €168,1m (€146,2m in 2020).

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, steeg met 47,0% op jaarbasis tot €359,5m op vergelijkbare basis (uitgaande van een aandeel van 52,88% in 2020 en 2021). De *aangepaste* uitgaven voor inkomstenbelastingen¹ bedroegen €181,9m (€130,9m in 2020).

Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, Groepsaandeel, steeg met 47,7% tot €263,3m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ (na belastingen) bedroeg €422,9m (€428,7m in 2020). De relatief stabiele evolutie is toe te schrijven aan een aanzienlijk hogere *aangepaste* EBITDA⁴ (verbetering met €205,4m), tenietgedaan door:

- Een negatieve impact op de kasstroom door wijzigingen in het werkkapitaal (-€61,4m in vergelijking met +€136,1m in 2020) als resultaat van het volumeherstel
- Hogere kapitaaluitgaven (€53,8m in vergelijking met €30,4m in 2020)
- Hogere belastingen en interestbetalingen.

De netto financiële schuld³ van Belron bedroeg €3.794,9m (100%) op het einde van 2021, tegenover €2.413,0m op het einde van 2020. De stijging met €1.381,9m is voornamelijk het resultaat van de uitkering aan de aandeelhouders van €1.723,4m (€1.531,3m aan dividenden en €192,1m aan terugkoop van aandelenkapitaal), gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke kasstroomgenerering tijdens het jaar.

In april 2021 gaf Belron nieuwe termijnleningen uit ten bedrage van \$1.620m en €840m met vervaldatum in 2028. De opbrengsten van de nieuwe leningen werden, samen met de beschikbare kasreserves, gebruikt om een uitkering aan de aandeelhouders te financieren en bestaande leningen ten bedrage van \$991,7m en €525m te herfinancieren. De herfinanciering heeft ertoe geleid dat de schuld die oorspronkelijk in 2024 moest worden afgelost, is verschoven naar 2028.

De Senior Secured Net Leverage Ratio van Belron (Senior Secured schuldenlast³/proforma EBITDA post-IFRS 16⁴-multiple) bedroeg 3,22x op het einde van 2021.

D'leteren Automotive

mln EUR	2020			2021			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Nieuwe geleverde voertuigen (volumes)	-	-	104.710	-	-	92.732	-	-11,4%
Externe verkopen	3.215,7	-	3.215,7	3.238,9	-	3.238,9	0,7%	0,7%
Bedrijfsresultaat	95,0	-46,9	48,1	102,7	-21,7	81,0	8,1%	68,4%
Netto financieringskosten	-4,2	-	-4,2	-4,6	4,4	-0,2	9,5%	-
Resultaat vóór belastingen (PBT)	96,1	-48,2	47,9	106,2	-17,3	88,9	10,5%	85,6%
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	98,9	-	-	110,4	-	-	11,6%	-

Activiteiten en resultaten

Markt en leveringen

De Belgische markt voor nieuwe wagens werd zwaar getroffen door het tekort aan halfgeleidercomponenten. Zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen² daalde het aantal inschrijvingen van nieuwe wagens in België met 11,2% tot 367.741 eenheden, een niveau dat sinds 1995 niet meer was bereikt. Met de uitschrijvingen binnen de 30 dagen bedroeg het aantal 383.123 eenheden (-11,2%). Het aandeel van het zakelijke segment in de verkopen van nieuwe wagens steeg tot 59,7% van het totaalaantal inschrijvingen van nieuwe wagens. Het aandeel van de SUV's steeg tot 47,9%. De merken van D'leteren Automotive kenden een stijging met 3,3% van het aantal SUV-inschrijvingen, die 44,0% van de mix vertegenwoordigden. Het aandeel van nieuwe energie in de marktmix bleef stijgen van 15,2% in 2020 tot 24,3% in 2021. D'leteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van volledig elektrische voertuigen, met een marktaandeel van 29,4%.

Het marktaandeel van D'leteren Automotive steeg licht tot 23,7% (+13 bp versus 2020) zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen. Dit was voornamelijk toe te schrijven aan Audi en Porsche.

De inschrijvingen van nieuwe lichte bedrijfsvoertuigen (0 tot 6 ton) stegen met 0,3% tot 72.023 eenheden en het marktaandeel van D'leteren Automotive daalde tot 9,1% (van de netto inschrijvingen) ten gevolge van de prioriteit die werd gegeven aan de premium modellen in productie en het einde van het model Amarok.

Het totale aantal in 2021 door D'leteren Automotive geleverde nieuwe voertuigen, met inbegrip van bedrijfsvoertuigen, bedroeg 92.732 eenheden (-11,4%). Het orderboek bevat meer dan 70.000 voertuigen, een record.

Verkopen

Ondanks het tekort aan halfgeleidercomponenten dat een weerslag had op het aantal geproduceerde wagens, slaagde D'leteren Automotive erin zijn verkopen met 0,7% te doen stijgen tot €3.238,9m, mede dankzij de verdere premiumisering van het wagenpark. De mix van geproduceerde wagens was vooral gericht op modellen uit het hogere segment en de eenheidsprijzen stegen, wat een positieve prijs/mix impliceert.

- De verkopen van nieuwe voertuigen daalden met 6,3% tot €2.615,1m
- De verkoop van tweedehandse voertuigen is meer dan verdrievoudigd vs. 2020, tot €289m
- De verkopen van onderdelen en accessoires stegen met 33,9% tot €244,1m
- De omzet uit naverkoopactiviteiten bedroeg €56,5m (-32,4% op jaarbasis).

Resultaten

Het bedrijfsresultaat bedroeg €81,0m (+68,4% op jaarbasis) en het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ (€102,7m) steeg met 8,1%. Deze evolutie is te danken aan de premiumiseringstrend en de kostenbeheersing.

De *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat omvatten voornamelijk een kost van -€21,7m in verband met de beslissing van D'leteren Centers om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten. In 2020 omvatte dit een voorziening

van €41,0m in verband met de afronding van het project voor de versnelling van de transformatie als antwoord op een snel veranderende automarkt.

De winst vóór belastingen bedroeg €88,9m (+85,6%) of €106,2m (+10,5%) exclusief *aanpassingen*¹.

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, verbeterde met 11,6% tot €110,4m. De bijdrage van de volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten bedroeg €11,0m (€8,1m in 2020).

De uitgaven voor inkomstenbelastingen bedroegen €21,3m (€14,8m in 2020). De *aangepaste* belastinglasten¹ bedroegen €28,8m (in vergelijking met €26,5m in 2020). De stijging weerspiegelt de hogere winst vóór belastingen.

Het resultaat na belastingen, Groepsaandeel, bedroeg €68,9m (€34,2m in 2020). Het *aangepaste* resultaat na belastingen, Groepsaandeel¹, steeg van €70,7m tot €78,7m.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ (na belastingen) bedroeg in 2021 €108,4m, ten opzichte van €171,0m in 2020. Het verschil weerspiegelt voornamelijk het volgende:

- een verbetering van de gegenereerde EBITDA⁴;
- een aanzienlijke instroom van kasmiddelen uit werkkapitaal, zij het lager dan in 2020, als gevolg van een scherpe daling van de voorraden en een stijging van de handelsschulden;
- een uitstroom in H1-21 van €36m in verband met de versnelling van het transformatieplan (in 2020 opgenomen in de winst-en-verliesrekening), een uitstroom in H2-21 van €8,0m in verband met de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die is betaald naar aanleiding van de vervroegde terugbetaling van de lening tussen segmenten; en
- meer cash gependeerd aan overnames (Heremans, fietsen).

Op 15 december 2021 kondigde D'leteren Automotive een nieuwe bankfinanciering aan van €325m met een looptijd van 5 jaar (vervaldatum december 2026), bestaande uit een aflossende termijnlending van €100m en een heropneembare kredietfaciliteit van €225m ('revolving credit facility' of RCF voor algemene bedrijfsdoeleinden, niet opgenomen per 31 december 2021). De opbrengst van de aflossende termijnlending van €100m werd, samen met de beschikbare liquiditeiten op de balans van D'leteren Automotive, gebruikt voor de herfinanciering van de lening tussen segmenten ten bedrage van €200m van het segment Corporate & Niet-toegewezen.

De nettoschuld³ van D'leteren Auto daalde met €112,0m tot €55,7m op het einde van 2021. Dit is voornamelijk te danken aan de sterke vrije kasstroom die in de periode werd gegenereerd.

TVH Parts

€m	Q4-21		Totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹		
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	
Externe verkopen	350,0	-	350,0
Bedrijfsresultaat	46,3	-	46,3
Netto financieringskosten	-3,9	-	-3,9
Resultaat vóór belastingen (PBT)	42,4	-	42,4
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	17,0	-	-

Verkopen en resultaten

(100% van TVH Parts en alleen Q4-21, tenzij anders vermeld; vergelijking met 2020 gebaseerd op een vergelijkbare reikwijdte)

Verkopen

TVH Parts, sinds 1 oktober 2021 verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, boekte voor het laatste kwartaal van 2021 totale verkopen (aan 100%) ten bedrage van €350,0m. Dit betekent voor het vierde kwartaal van 2021 een stijging met 19,5%, voornamelijk dankzij de prestaties op de kernmarkten in EMEA en Amerika.

Resultaten

Het bedrijfsresultaat (aan 100%) voor het laatste kwartaal van 2021 bedroeg €46,3m, met een EBIT-marge van 13,2%. Op basis van een vergelijkbare reikwijdte steeg de EBIT-marge met 88 bp op jaarbasis.

De netto financiële kosten bedroegen in Q4-21 -€3,9m.

De winst vóór belastingen bedroeg in Q4-21 €42,4m.

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, bedroeg in Q4-21 €17,0m. De *aangepaste* uitgaven voor inkomstenbelastingen¹ bedroegen €12,2m.

Het *aangepaste* resultaat na belastingen¹, Groepsaandeel, bedroeg €12,1m.

Nettoschuld

De netto financiële schuld³ van TVH Parts (100%) bleef stabiel op €759,7m (inclusief €40,6m lening tussen segmenten van het segment Corporate & Niet-toegewezen van D'Ieteren Group) op het einde van 2021, met toenemende voorraden om te kunnen inspelen op de sterke vraag en om verstoringen in de toeleveringsketen te beheren.

Moleskine

€m	2020			2021			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Externe verkopen	102,3	-	102,3	121,6	-	121,6	18,9%	18,9%
Bedrijfsresultaat	-1,5	-22,0	-23,5	12,3	-0,2	12,1	-	-
Netto financieringskosten	-12,0	0,1	-11,9	-10,3	-0,2	-10,5	-14,2%	-11,8%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-13,5	-21,9	-35,4	2,0	-0,4	1,6	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-13,5	0,0	-	1,8	0,0	-	-	-

Verkopen en resultaten

Verkopen

De groei van de verkopen versnelde in de tweede helft van het jaar, met een verbetering over het volledige jaar van 18,9%, van €102,3m tot €121,6m, dankzij het herstel na de COVID-19-pandemie, hoewel er het hele jaar sprake bleef van verstoringen in de totale activiteit en de absolute verkopen nog niet opnieuw het niveau van vóór COVID (2019) hebben bereikt. De kerncategorie 'papier' kende een groei met 24% ten opzichte van vorig jaar.

Evolutie van de verkopen per regio:

- **EMEA** (42% van totaal): +16,6% groei op jaarbasis, vooral dankzij Italië, terwijl andere Europese landen tegen het einde van het jaar het effect van Omikron voelden.
- **Amerika** (40% van totaal): +30,3% groei op jaarbasis. Dit is te danken aan alle kanalen. Retail verbeterde geleidelijk en de strategische partnerschappen overtroffen de niveaus van 2019 zelfs met 15%.
- **APAC** (18% van totaal): Daling met -2,5%. De lichte daling in APAC is vooral te verklaren door de winkels die in de loop van het jaar werden gesloten, zonder dat er nieuwe winkels werden geopend.

Evolutie van de verkopen per kanaal:

- **Wholesale** (60% van totaal): +19,2%. De stijging van de verkopen was te danken aan de topklanten, wat de strategie 'win with the winners' bevestigt.
- **Strategische partnerships (B2B)** (25% van totaal): +30,0%. De sterke groei die alle regio's in de eerste helft van het jaar kenden, versnelde in de tweede helft, aangevoerd door de APAC-regio.
- **E-Commerce** (7% van totaal): -7,5%. E-commerce leed onder een moeilijker vergelijkingsbasis.
- **Retail** (8% van totaal): +11,3%. Retail herstelde zich in de tweede helft van het jaar goed dankzij meer winkelverkeer, maar leed onder de sluiting van winkels (50 winkels open op het einde van het jaar, tegenover 59 op het einde van 2020). De winkels die al werden aangepast aan de nieuwe winkelervaringsstrategie lieten een sterke verbetering op vergelijkbare basis zien.

Resultaten

Het gerapporteerde bedrijfsresultaat evolueerde van -€23,5m in 2020 tot €12,1m in 2021. Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg €12,3m in 2021, in vergelijking met -€1,5m in 2020. Deze aanzienlijke verbetering is voornamelijk het resultaat van de stijging van de omzet en de aangehouden kostenbeheersing.

De *aanpassingen* zijn beperkt en hebben voornamelijk betrekking op een termijncontract voor de afdekking van de wisselkoersrisico's. In 2020 werd een waardeverminderingverlies opgenomen naar aanleiding van het in H1-20 uitgevoerde waardeverminderingsonderzoek. Het formele waardeverminderingsonderzoek dat op het einde van het jaar 2021 werd uitgevoerd, toonde manoeuvreerruimte en leidde niet tot een waardeverminderingverlies.

De netto financiële kosten bedroegen €10,5m (€11,9m in 2020). De winst vóór belastingen bedroeg €1,6m en de *aangepaste* winst vóór belastingen¹ bedroeg €2,0m (-€13,5m in 2020). De uitgaven voor inkomstenbelastingen bedroegen €5,0m, tegenover €0,7m in 2020, voornamelijk als gevolg van de terugnemingen van de uitgestelde belastingvorderingen die voorheen bij de eliminatie van marge tussen ondernemingen werden opgenomen in voorraden.

Nettoschuld en vrije kasstroom

De *aangepaste* vrije kasstroom⁶ bedroeg €15,9m, in vergelijking met €0,8m in 2020. De hogere generering van vrije kasstroom weerspiegelt voornamelijk de betere bedrijfsresultaten.

De nettoschuld van Moleskine bedroeg €287,0m - waarvan €264,1m intragroepsleningen - op het einde van 2021, een lichte daling ten opzichte van €300,8m op het einde van 2020, voornamelijk als gevolg van de positieve generering van vrije kasstroom. De netto financiële schuld met betrekking tot de bankfinanciering vertegenwoordigt minder dan 0,3 keer de EBITDA⁴.

Corporate & Niet-toegewezen

€m	2020			2021			% wijziging aangepaste elementen	% wijziging totaal
	APM (niet-GAAP metingen) ¹			APM (niet-GAAP metingen) ¹				
	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal	Aangepaste elementen	Aanpassingen	Totaal		
Externe verkopen	-	-	-	-	-	-	-	-
Bedrijfsresultaat	-19,5	0,7	-18,8	-7,3	-	-7,3	-	-
Netto financieringskosten	14,2	-	14,2	12,0	8,0	20,0	-15,5%	40,8%
Resultaat vóór belastingen (PBT)	-5,3	0,7	-4,6	4,7	8,0	12,7	-	-
Aangepast PBT, groepsaandeel ¹	-5,3	-	-	4,7	-	-	-	-

Resultaten

Het operationele segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat voornamelijk de corporate- en vastgoedactiviteiten (D'Ieteren Immo NV). Het *aangepaste* bedrijfsresultaat¹ bedroeg -€7,3m tegenover -€19,5m in 2020, aangezien het cijfer van vorig jaar werd beïnvloed door het solidariteitsprogramma dat werd opgericht in het begin van de pandemie-uitbraak, en dit jaar genoot van de positieve impact van royalty- en managementvergoedingen die aan de ondernemingen werden gefactureerd en een hoger resultaat van D'Ieteren Immo.

De evolutie van de netto financiële opbrengsten was voornamelijk toe te schrijven aan de interesten van leningen tussen segmenten. De *aanpassing* ten bedrage van €8,0m in de netto financieringskosten heeft betrekking op de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die D'Ieteren Automotive betaalde aan het segment Corporate & Niet-toegewezen na de vervroegde volledige terugbetaling van de lening tussen segmenten.

De *aangepaste* winst vóór belastingen, Groepsaandeel¹, bedroeg €4,7m (-€5,3m in 2020).

Netto cash

De netto cashpositie³ van het segment 'Corporate & Niet-toegewezen', dat Corporate omvat, bedroeg op het einde van 2021 €1.087,5m (€782,8m exclusief €304,7m lening tussen segmenten), tegenover €1.455,1m op het einde van 2020, voornamelijk als resultaat van de overname op 1 oktober 2021 van een belang van 40% in TVH Parts (overnameprijs van €1.147m) en de betaling in juni 2021 van het dividend (€72,9m) aan de aandeelhouders van D'Ieteren Group, gedeeltelijk gecompenseerd door de dividenden (€616,7m in H1-21; €150,0m in H2-21) en de opbrengst van de kapitaalvermindering (€107,6m in H1-21) ontvangen van Belron.

Opmerkingen

¹ Om de onderliggende prestaties beter te weerspiegelen en aan de beleggers bijstand te verlenen om meer inzicht te krijgen in de financiële prestaties, maakt D'leteren Group gebruik van Alternative Performance Measures ('APM's'). Deze APM's zijn niet-GAAP-metingen. Dit wil zeggen dat hun definities niet opgenomen zijn in IFRS. D'leteren Group stelt de APM's niet voor als een alternatief voor de financiële metingen bepaald in overeenstemming met IFRS en hecht aan APM's geen groter belang dan aan de gedefinieerde IFRS-metingen. Zie pagina 45 voor de definitie van deze prestatie-indicatoren.

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

³ De netto financiële schuld is geen IFRS-indicator. D'leteren Group gebruikt deze APM (Alternative Performance Measure) om zijn schuldenlast te weerspiegelen. Deze niet-GAAP-indicator wordt gedefinieerd als de som van de leningen verminderd met de kasmiddelen, de kasequivalenten en de investeringen in vaste en vlottende financiële activa. Zie pagina 54.

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 APM (Alternative Performance Measure) wordt gedefinieerd als [Aangepaste EBITDA - overige niet-kaselementen - wijziging in werkkapitaal - kapitaaluitgaven - kapitaal betaald op leaseverplichtingen - betaalde belastingen - betaalde rente - overnames + verkopen - aandelenplannen voor werknemers - kasstroom uit aanpassingen + overige kaselementen]

Verslag van de commissaris

"De commissaris, KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Axel Jorion, heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen afwijking van materieel belang hebben aan het licht gebracht in de boekhoudkundige gegevens opgenomen in de jaarlijkse mededeling van de onderneming."

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 Group voor een groot deel niet onder controle heeft. Indien een of meer van deze risico's of onzekerheden zich zouden voordoen of indien weerhouden hypothesen onjuist zouden zijn, kunnen de uiteindelijke resultaten aanzienlijk afwijken van de vooropgestelde, verwachte, geraamde of geëxtrapoleerde resultaten. In deze context neemt D'leteren Group geen enkele verantwoordelijkheid op zich voor de juistheid van deze vooruitzichten.

Conference Call

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

Om deel te nemen aan de conference call belt u naar het nummer +32 2 403 58 16. Deelnemerscode: 80846876#.

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 Jaarresultaten 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 €4.647m en €815m in FY-21.
- **D'Ieteren Automotive** (voor 100% eigendom) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Rimac, 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 €3.239m en €103m in FY-21.
- **TVH Parts** (voor 40% eigendom) is de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliffen, industriële, bouw- en landbouwmachines. De onderneming is aanwezig in 26 landen gespreid over alle continenten en heeft een duidelijke missie: "de groei van zijn klanten te verzekeren".
- **Moleskine** (voor 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. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken". De omzet en het aangepaste bedrijfsresultaat bedroegen respectievelijk €122m en €12m in FY-21.
- **D'Ieteren Immo** (voor 100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van de Groep D'Ieteren in België. De onderneming heeft 37 sites die in 2021 €21,7m netto huurinkomsten gegenereerd hebben. Ze voert ook investeringsprojecten uit en studies met het oog op de opwaardering van sites.

Financiële kalender

Laatste vijf persberichten

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

14 februari 2022	D'Ieteren Group voert exclusieve gesprekken over overname van Parts Holding Europe (PHE)
17 december 2021	Afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron
15 december 2021	D'Ieteren Automotive sluit nieuwe Sustainability-Linked Loans af
15 oktober 2021	Belron keert dividend uit aan zijn aandeelhouders
1 oktober 2021	Afronding van de overname van een belang van 40% in TVH Parts

Volgende evenementen

28 april 2022	Investor Day
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

Financiële hoogtepunten 2021

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Jaar afgesloten op 31 december

€m	Toelichting	2021	2020 ⁽¹⁾
Opbrengsten	3	3.360,5	3.318,0
Kosten van verkopen		-2.881,3	-2.877,4
Bruto marge		479,2	440,6
Commerciële en administratieve kosten		-376,8	-374,4
Overige bedrijfsopbrengsten		10,4	13,3
Overige bedrijfskosten	2/4	-27,0	-73,7
Bedrijfsresultaat		85,8	5,8
Netto financieringskosten	2	9,3	-1,9
Financiële opbrengsten	2	16,2	5,1
Financiële kosten	2	-6,9	-7,0
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	188,3	150,2
Resultaat vóór belastingen		283,4	154,1
Winstbelastingen	7	-28,0	-16,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		255,4	137,7
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		255,4	137,7
Resultaat toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij		256,5	138,8
Minderheidsbelangen		-1,1	-1,1
Resultaat per aandeel			
Gewoon (in €)	5	4,75	2,56
Verwaterd (in €)	5	4,70	2,54
Resultaat per aandeel - voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Gewoon (in €)	5	4,75	2,56
Verwaterd (in €)	5	4,70	2,54

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

De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) om zijn financiële prestaties uit te drukken – zie de bijlage bij het persbericht voor meer informatie.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Jaar afgesloten op 31 december

€m	Toelichting	2021	2020 ⁽¹⁾
Resultaat van de periode		255,4	137,7
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		18,1	15,7
<i>Herwaarderingen van verplichtingen/activa betreffende toegezegde pensioenrechten</i>		5,2	-
<i>Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i>	6	12,9	15,7
Elementen die eventueel naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		27,2	10,1
<i>Omrekeningsverschillen</i>		-0,1	-0,7
<i>Kasstroomafdekkingen: winsten (verliezen) voortvloeiend uit een verandering in de reële waarde opgenomen in eigen vermogen</i>		-	0,3
<i>Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i>	6	27,3	10,5
Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen		45,3	25,8
Totaal van de gerealiseerde- en niet- gerealiseerde resultaten		300,7	163,5
zijnde: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij		301,8	164,6
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		-1,1	-1,1

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

Geconsolideerde balans

Op 31 december

€m	Toelichting	2021	2020 ⁽¹⁾
Goodwill	4	83,2	76,2
Immateriële vaste activa		439,1	434,6
Materiële vaste activa		265,4	262,9
Vastgoedbeleggingen		33,6	31,7
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	1.223,1	672,3
Financiële investeringen		0,1	-
Uitgestelde belastingvorderingen		46,6	43,2
Overige vorderingen		8,4	4,4
Vaste activa		2.099,5	1.525,3
Vorraden		446,2	457,4
Financiële investeringen	2	544,1	737,2
Derivaten		-	0,5
Actuele belastingvorderingen		9,4	18,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen		380,6	339,3
Geldmiddelen en kasequivalenten		354,6	351,3
Vaste activa aangehouden voor verkoop	2	0,1	2,1
Viottende activa		1.735,0	1.906,0
TOTAAL ACTIVA		3.834,5	3.431,3
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		2.978,4	2.723,7
Minderheidsbelangen		0,4	3,5
Eigen vermogen		2.978,8	2.727,2
Personeelsbeloningen		25,5	31,7
Voorzieningen		15,5	11,6
Leningen en ontleningen	2	117,8	85,5
Uitgestelde belastingverplichtingen		133,1	131,1
Langlopende verplichtingen		291,9	259,9
Voorzieningen	2	11,3	6,5
Leningen en ontleningen	2	53,1	17,9
Kortlopende belastingverplichtingen		2,8	1,7
Handelsschulden en overige te betalen posten	2	496,0	413,4
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	2	0,6	4,7
Kortlopende verplichtingen		563,8	444,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		3.834,5	3.431,3

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

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Op 31 december

€m	Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn						Totaal groeps aandel	Minder heids belangen	Eigen vermogen
	Gewoon aandelen kapitaal	Uitgifte premies	Eigen aandelen	Afdek- kings reserve	Over gedragen resultaat	Cumulatieve omrekenings verschillen			
Op 1 januari 2020	160,0	24,4	-57,0	-7,7	2.531,1	-4,5	2.646,3	0,6	2.646,9
Aanpassing ⁽¹⁾	-	-	-	-	-12,6	-	-12,6	-	-12,6
Op 1 januari 2020 (aangepast)	160,0	24,4	-57,0	-7,7	2.518,5	-4,5	2.633,7	0,6	2.634,3
Resultaat van de periode ⁽¹⁾	-	-	-	-	138,8	-	138,8	-1,1	137,7
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-17,0	18,6	24,2	25,8	-	25,8
Totaal van de gerealiseerde- en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	-17,0	157,4	24,2	164,6	-1,1	163,5
Eigen aandelen	-	-	-24,4	-	-	-	-24,4	-	-24,4
Dividenden	-	-	-	-	-53,9	-	-53,9	-	-53,9
Eigen aandelen - annulering	-	-	43,4	-	-43,4	-	-	-	-
Overige wijzigingen	-	-	-	-	3,7	-	3,7	4,0	7,7
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	19,0	-	-93,6	-	-74,6	4,0	-70,6
Op 31 december 2020 (aangepast)	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2.582,3	19,7	2.723,7	3,5	2.727,2
Op 1 januari 2021 (aangepast)	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2.582,3	19,7	2.723,7	3,5	2.727,2
Resultaat van de periode	-	-	-	-	256,5	-	256,5	-1,1	255,4
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	20,8	13,4	11,1	45,3	-	45,3
Totaal van de gerealiseerde- en niet- gerealiseerde resultaten	-	-	-	20,8	269,9	11,1	301,8	-1,1	300,7
Eigen aandelen	-	-	-9,4	-	-	-	-9,4	-	-9,4
Dividenden	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Wijzigingen ivm transacties met MRP-deelnemers (zie toel. 6)	-	-	-	-	29,7	-	29,7	-	29,7
Overige wijzigingen	-	-	-	-	5,5	-	5,5	-	5,5
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	-9,4	-	-37,7	-	-47,1	-	-47,1
Vervreemding van dochterondernemingen met wijziging in zeggenschap	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-2,0	-2,0
Op 31 december 2021	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.814,5	30,8	2.978,4	0,4	2.978,8

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Jaar afgesloten op 31 december

€m	Toelichting	2021	2020 ⁽¹⁾
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Resultaat van de periode		255,4	137,7
Winstbelastingen	7	28,0	16,4
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	-188,3	-150,2
Netto financieringskosten		-9,3	1,9
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		85,8	5,8
Afschrijvingen van vaste materiële activa en "right-of-use" activa		37,5	38,4
Afschrijvingen van vaste immateriële activa		9,0	7,2
Bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en overige vaste activa	2/4	-	21,4
Overige niet-geldelijke posten		19,6	11,7
Personeelsbeloningen		-3,0	-4,1
Overige kastkosten		0,5	0,3
Wijziging in netto werkkapitaal		51,7	124,0
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		201,1	204,7
Betaalde winstbelastingen		-25,2	-32,1
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		175,9	172,6
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa		-46,7	-29,3
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa		3,7	1,9
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-43,0	-27,4
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	2	-9,0	-0,4
Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	-1.147,0	-150,0
Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint ventures		-	-1,6
Opbrengsten uit de verkoop / (Investing in) financiële activa	2	193,3	-139,4
Ontvangen interesten		1,4	4,3
Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	2/6	874,3	-
Beweging van aandeelhouderslening naar entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	2/6	-40,0	-
Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties		-3,9	-0,1
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		-173,9	-314,6
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Verwerving (-)/Vervreemding (+) van minderheidsbelangen		-	6,0
Verwerving van eigen aandelen		-13,7	-31,4
Vervreemding van eigen aandelen		4,7	7,0
Terugbetaling van leaseverplichtingen		-16,1	-15,3
Verhoging van leningen en ontleningen	2	118,3	52,3
Daling van leningen en ontleningen	2	-13,5	-132,6
Betaalde interesten		-6,4	-5,5
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden		-72,9	-53,9
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		0,4	-173,4
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		2,4	-315,4
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		2,4	-315,4

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021, en om de hertoewijzing van bedragen te weerspiegelen tussen de posten 'overige niet-geldelijke posten', 'personeelsbeloningen', 'overige kastkosten' en 'wijziging in netto werkkapitaal' in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële verslaggeving. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (vervolg)

€m	Toelichting	2021	2020 ⁽¹⁾
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar		351,3	495,2
Kasequivalenten aan het begin van de periode		-	172,3
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		351,3	667,5
Totale kasstroom van de periode		2,4	-315,4
Omrekeningsverschillen		0,9	-0,8
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		354,6	351,3
<i>Inbegrepen in "geldmiddelen en kasequivalenten"</i>		<i>354,6</i>	<i>351,3</i>

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021, en om de hertoewijzing van bedragen te weerspiegelen tussen de posten 'overige niet-geldelijke posten', 'personeelsbeloningen', 'overige kaskosten' en 'wijziging in netto werkkapitaal' in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële rapportering. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Toelichting 1: Algemene informatie

D'Ieteren Group SA/NV (de Vennootschap) is een naamloze vennootschap opgericht en gevestigd in België. Het adres van de zetel van de Vennootschap is: Maliestraat 50, B-1050 Brussel.

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 zich kunnen ontwikkelen als marktleider in hun sector en in hun regio's. De Groep bezit momenteel de volgende ondernemingen:

- Belron (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) heeft de volgende missie: "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 franchisenemers, met marktleidende merken – zoals Carglass®, Safelite® en Autoglass®. Daarnaast beheert het bedrijf voertuigbeglazings- en andere verzekeringsclaims in naam van verzekeringsklanten.
- D'Ieteren Automotive verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Rimac, Cupra en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt meer dan 23%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Zijn businessmodel evolueert naar "de burgers een vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit aan te bieden".
- TVH Parts (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) is de wereldwijde onafhankelijke leider van aftermarket-onderdelen voor vorkliften, industriële, bouw- en landbouwmachines. Het bedrijf is actief in 26 landen over de hele wereld. TVH Parts heeft een uniek bedrijfsmodel en heeft als doelstelling "de continuïteit en de groei van zijn klanten te verzekeren".
- Moleskine is een premium, inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken".
- D'Ieteren Immo omvat de Belgische vastgoedbelangen van de Groep. D'Ieteren Immo bezit en beheert 37 sites. D'Ieteren Immo streeft ook investeringsprojecten na en bestudeert mogelijke renovaties van sites.

De Vennootschap noteert op Euronext Brussel.

Aanpassing van vergelijkende informatie

In overeenstemming met IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten' werden de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, de geconsolideerde balans, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht in 2020 aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021. De beslissing van maart 2019 gaat in op de vraag of een klant een softwareactief ontvangt op de aanvangsdatum van het contract, of een dienst gedurende de looptijd van het contract. De beslissing van maart 2021 bouwt voort op de beslissing van 2019 en gaat in op de vraag hoe een klant configuratie- of aanpassingskosten boekhoudkundig verwerkt wanneer er geen immaterieel vast actief wordt opgenomen.

Immateriële vaste activa die in de voorgaande perioden werden geactiveerd en die als gevolg van de nieuwe interpretatie werden geïdentificeerd als diensten in plaats van softwareactiva, worden niet langer in de balans opgenomen.

Toelichting 1: Algemene informatie (vervolg)

De over deze activa geboekte afschrijvingskosten zijn teruggenomen in de periode waarin ze werden opgenomen, en de totale kosten van het actief zijn in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De tabel hieronder toont het bedrag van de aanpassing in de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening van 2020 en de gesegmenteerde balans op 31 december 2020, en het gesegmenteerde kasstroomoverzicht voor de segmenten D'leteren Automotive, Belron en Corporate & Niet-toegewezen (andere segmenten worden niet beïnvloed door de aanpassing van vergelijkende informatie), en brengt de gesegmenteerde informatie in overeenstemming met de geconsolideerde IFRS-cijfers van de Groep.

€m - aanpassing van de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening		2020			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kosten van verworven activa (commerciële en administratieve kosten)	-5,2	-2,2	-0,5	2,2	-5,7
Terugboeking van afschrijvingen op immateriële activa (commerciële en administratieve kosten)	1,3	3,0	-	-3,0	1,3
Bedrijfsresultaat	-3,9	0,8	-0,5	-0,8	-4,4
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-	-	-	0,3	0,3
Resultaat vóór belastingen	-3,9	0,8	-0,5	-0,5	-4,1
Winstbelastingen	1,0	-0,2	-	0,2	1,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-2,9	0,6	-0,5	-0,3	-3,1
<i>waarvan: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij*</i>	<i>-2,9</i>	<i>0,3</i>	<i>-0,5</i>		<i>-3,1</i>

*Belron aan 53,75% (gewogen gemiddelde percentage voor 2020)

€m - aanpassing van de gesegmenteerde balans		31 december 2020			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Immateriële vaste activa	-16,0	-7,9	-0,6	7,9	-16,6
Uitgestelde belastingvorderingen	4,0	2,1	-	-2,1	4,0
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-3,1	-3,1
Eigen vermogen	-12,0	-5,8	-0,6	2,7	-15,7
<i>waarvan: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij*</i>	<i>-12,0</i>	<i>-3,1</i>	<i>-0,6</i>		<i>-15,7</i>

*Belron aan 53,75% (gewogen gemiddelde percentage voor 2020)

€m - aanpassing van het gesegmenteerde kasstroomoverzicht		2020			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-3,9	0,8	-0,5	-0,8	-4,4
Afschrijvingen van vaste immateriële activa	-1,3	-3,0	-	3,0	-1,3
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa	5,2	2,2	0,5	-2,2	5,7
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-

COVID-19

In 2020 heeft de pandemie van het coronavirus (COVID-19) een ongekennde en plotselinge schok veroorzaakt voor de algemene economie en alle activiteiten van de Groep over de hele wereld getroffen. De activiteiten van de Groep kenden in het tweede kwartaal van 2020 een beduidend lagere activiteit, met een daling van de verkoop als gevolg van de tijdelijke sluiting van de meeste vestigingen van de Groep (op het niveau van D'leteren Automotive, Belron en Moleskine).

De Raad van Bestuur heeft bij de opstelling van deze financiële hoogtepunten rekening gehouden met de impact van COVID-19 en het huidige economische klimaat.

Toelichting 1: Algemene informatie (vervolg)

Dankzij gepaste maatregelen om de geldmiddelen te vrijwaren, beschikt de Groep over een sterke financierings- en liquiditeitsstructuur op 31 december 2021, met ongeveer €700m netto cash (geldmiddelen, kasequivalenten en investeringen in vaste en vlottende activa verminderd met leningen en ontleningen) op het niveau van de geconsolideerde balans en een evenwichtig schuldprofiel op het niveau van Belron. Op 31 december 2021 voldeed de Groep aan alle vereisten van de convenanten van de leningen. De Groep blijft maatregelen nemen om de impact van de crisis op de kasstromen te beperken tot het minimum en zorgt ervoor dat de vereiste liquiditeitsstructuur beschikbaar is voor de nabije toekomst. Hiermee rekening houdend, heeft de Raad van Bestuur de redelijke verwachting dat de Groep goed geplaatst is om zijn bedrijfsrisico's te beheren en over voldoende fondsen beschikt om zijn verplichtingen te blijven nakomen wanneer deze opeisbaar worden en om operationeel te blijven in de voorzienbare toekomst. Deze financiële hoogtepunten zijn dan ook opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel.

Alternatieve Prestatiemaatstaven (APM's)

De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatimaatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken en om investeerders te helpen hun resultaten beter te begrijpen. Deze APM's zijn niet binnen GAAP gedefinieerde prestatimaatstaven die buiten IFRS vallen. 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.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine en TVH Parts (vanaf 1 oktober 2021 – zie toelichting 6). De andere segmenten zijn opgenomen in de categorie 'Corporate & Niet-toegewezen' (D'leteren Group, corporate- en vastgoedactiviteiten). Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de Groep, en met de vereisten van IFRS 8 'Operationele segmenten'.

D'leteren Automotive omvat de autodistributieactiviteiten van de Groep via D'leteren Automotive SA/NV en dochterondernemingen. Belron omvat Belron Group s.a. en dochterondernemingen. Moleskine omvat Moleskine S.p.a. en dochterondernemingen. TVH Parts omvat TVH Global SA/NV en dochterondernemingen. Ondanks hun classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen, blijven Belron en TVH Parts afzonderlijke operationele segmenten voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de Groep. Het segment 'Corporate & Niet-toegewezen' omvat de corporate- en vastgoedactiviteiten van de Groep.

Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de Groep.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (jaar afgesloten op 31 december)

€m	Toelichting	2021						
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3	3.238,9	4.646,8	121,6	350,0	-	-4.996,8	3.360,5
Opbrengsten per segment		3.238,9	4.646,8	121,6	350,0	-	-4.996,8	3.360,5
Bedrijfsresultaat (per segment)		81,0	691,5	12,1	46,3	-7,3	-737,8	85,8
Netto financieringskosten		-0,2	-228,6	-10,5	-3,9	20,0	232,5	9,3
Financiële opbrengsten		12,8	3,1	2,0	3,6	1,4	-6,7	16,2
Financiële kosten		-1,7	-231,7	-2,2	-7,5	-3,0	239,2	-6,9
Intersegment financiële interest		-11,3	-	-10,3	-	21,6	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	8,1	0,5	-	-	-	179,7	188,3
Resultaat vóór belastingen		88,9	463,4	1,6	42,4	12,7	-325,6	283,4
Winstbelastingen	7	-21,3	-145,5	-5,0	-12,2	-1,7	157,7	-28,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH Parts(*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	68,9	168,1	-3,6	12,1	11,0	256,5
Belangen zonder zeggenschap	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	168,1	-3,4	12,1	11,0	255,4

(*) Belron aan 52,88% (gewogen gemiddelde percentage voor 2021) en TVH Parts aan 40,00% – zie toelichting 6.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

In 2021, in het segment D'leteren Automotive, omvat de post 'Bedrijfsresultaat' naast andere bedragen de kost van -€21,8m in verband met de beslissing van D'leteren Automotive om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten.

In 2021, in het segment D'leteren Automotive, omvat de post 'Intersegment financiële interest' de vergoeding voor vervroegde terugbetaling ten bedrage van €8,0m die door D'leteren Automotive werd betaald aan het segment Corporate & Niet-toegewezen na de vervroegde terugbetaling van de lening tussen segmenten, en omvat de post 'Financiële opbrengsten' een geconsolideerde winst van €12,4m erkend op het verlies van exclusieve zeggenschap over Skipr na de verwerving begin juli 2021 van 17% van het aandelenkapitaal van Skipr door ALD Automotive. Vanaf 1 juli 2021 wordt Skipr verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode als gevolg van de gezamenlijke zeggenschap tussen de aandeelhouders.

In 2021, in het segment Belron, omvat de post 'Bedrijfsresultaat' naast andere bedragen €64m kosten in verband met het groepsomvattende transformatieprogramma, €48,7m personeelskosten in verband met de individuele schenking van een (eenmalige) cash bonus en RSU's (Restricted Shares Units - aandelenopties die verworven kunnen worden bij een toekomstige aandeelhoudersgebeurtenis) op het einde van het jaar aan ongeveer 25.000 werknemers om hen te bedanken voor hun loyale bijdrage aan het succes van Belron, €10,5m in verband met een eenmalige schenking aan de Ronnie Lubner Foundation, en kosten met betrekking tot herstructureringen en integraties. De personeelskosten en de schenking aan de Foundation worden gecompenseerd door een verhoging van het eigen vermogen van Belron als gevolg van de verkoop van eigen aandelen aan nieuwe aandeelhouders (zie toelichting 6).

In 2021, in het segment Belron, is de stijging van de netto financieringskosten met €105,0m tegenover vorig jaar het gevolg van de herfinancieringskosten in april 2021. Dit omvat bijkomende financieringskosten, de afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten, niet-geldelijke wisselkoersverliezen, professionele vergoedingen en de herclassificatie van renteswaps. De herfinanciering hield in dat bestaande leningen ten bedrage van \$991,7m en €525m werden afgelost en dat nieuwe termijnleningen ten bedrage van \$1.620m en €840m met vervaldatum in 2028 werden uitgegeven. De extra leningen werden, samen met beschikbare cashreserves, gebruikt om de uitkering aan de aandeelhouders ten bedrage van €1.723,4m (€1.531,3m aan dividenden en €192,1m aan terugkoop van aandelenkapitaal) te financieren. De herfinanciering heeft ertoe geleid dat de schuld die oorspronkelijk in 2024 moest worden afgelost, is verschoven naar 2028.

In het segment Moleskine omvat de post 'winstbelastingen' de terugnemering van de uitgestelde belastingvorderingen die voorheen bij de eliminatie van marge tussen ondernemingen werden opgenomen in voorraden.

In 2021 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron en het resultaat over 3 maanden van TVH in alle posten voorgesteld worden volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron en TVH voorgesteld wordt in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de Groep vertegenwoordigt - 52,88%; zie toelichting 6 - in het netto resultaat van Belron over 12 maanden en het aandeel van de Groep - 40.00%; zie toelichting 6 - in het netto resultaat van TVH over 3 maanden).

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (jaar afgesloten op 31 december)

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3.215,7	3.898,8	102,3	-	-3.898,8	3.318,0
Opbrengsten per segment	3.215,7	3.898,8	102,3	-	-3.898,8	3.318,0
Bedrijfsresultaat (per segment)	48,1	489,7	-23,5	-18,8	-489,7	5,8
Netto financieringskosten	-4,2	-123,6	-11,9	14,2	123,6	-1,9
Financiële opbrengsten	0,2	3,2	0,9	4,0	-3,2	5,1
Financiële kosten	-1,9	-126,8	-4,9	-0,2	126,8	-7,0
Intersegment financiële interest	-2,5	-	-7,9	10,4	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	4,0	0,3	-	-	145,9	150,2
Resultaat vóór belastingen	47,9	366,4	-35,4	-4,6	-220,2	154,1
Winstbelastingen	-14,8	-94,4	-0,7	-0,9	94,4	-16,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	34,2	146,2	-36,1	-5,5	138,8
Minderheidsbelangen	-1,1	-	-	-	-1,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	33,1	146,2	-36,1	-5,5	137,7

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

(*) Belron aan 53,75% (gewogen gemiddelde percentage voor 2020) – zie toelichting 6.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

In 2020, in het segment D'leteren Automotive, omvatte de post 'Bedrijfsresultaat' naast andere bedragen de verplichting (€41,0m) met betrekking tot de voltooiing van het project dat D'leteren Automotive in 2020 uitvoerde om de transformatie van zijn activiteiten te versnellen om in te spelen op de snel veranderende markt. Dit project resulteerde in maatregelen om de interne structuren en werkmethoden aan te passen aan de nieuwe marktrealiteit en leidde tot de transformatie of stopzetting van activiteiten die niet langer tegemoetkwamen aan de noden van concessiehouders of klanten. Deze kost werd opgenomen onder 'overige bedrijfskosten' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

In 2020, in het segment Moleskine, omvatte de post 'Bedrijfsresultaat' naast andere bedragen het waardeverminderverslies dat in juni 2020 werd geboekt (€21,0m). Deze niet-geldelijke kost was opgenomen onder 'overige bedrijfskosten' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

In 2020, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, omvatte de post 'Bedrijfsresultaat' naast andere bedragen de voorziening (€8,2m) met betrekking tot de beslissing van de Raad van Bestuur, zoals aangekondigd op 27 april 2020, om de initieel geplande dividendverhoging met €0,15 per aandeel toe te wijzen aan een solidariteitsprogramma om hulp te verlenen aan werknemers van D'leteren Group die mogelijk hard zijn getroffen door de COVID-19-crisis. Van de oorspronkelijke voorziening werd €3,1m gebruikt en uitgegeven in 2020 en werd in 2021 nog eens €0,4m toegewezen aan dit solidariteitsprogramma. De resterende €5,3m is opgenomen onder de kortlopende voorzieningen in de geconsolideerde balans per 31 december 2021.

In 2020 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 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 – 53,75% – vertegenwoordigt in het netto resultaat van Belron over 12 maanden).

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten

€m	Toelichting	31 december 2021						
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	4	31,3	612,1	48,8	2.141,5	3,1	-2.753,6	83,2
Immateriële vaste activa		27,3	498,7	411,7	26,2	0,1	-524,9	439,1
Materiële vaste activa		65,8	838,4	18,0	320,5	181,6	-1.158,9	265,4
Vastgoedbeleggingen		0,1	-	-	-	33,5	-	33,6
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	113,1	-	-	-	-	1.110,0	1.223,1
Financiële investeringen		0,1	1,9	-	0,5	-	-2,4	0,1
Derivaten		-	9,3	-	-	-	-9,3	-
Personeelsbeloningen		-	200,8	-	-	-	-200,8	-
Uitgestelde belastingvorderingen		19,3	99,5	5,3	8,2	22,0	-107,7	46,6
Overige vorderingen		3,9	26,8	1,1	1,9	3,4	-28,7	8,4
Vaste activa		260,9	2.287,5	484,9	2.498,8	243,7	-3.676,3	2.099,5
Vorraden		415,8	346,2	30,4	455,9	-	-802,1	446,2
Kortlopende financiële investeringen		-	-	-	1,9	544,1	-1,9	544,1
Derivaten		-	2,5	-	-	-	-2,5	-
Actuele belastingvorderingen		1,1	11,9	6,6	5,9	1,7	-17,8	9,4
Handelsvorderingen en overige vorderingen		321,7	439,4	33,6	229,9	25,3	-669,3	380,6
Geldmiddelen en kasequivalenten		86,0	244,9	38,6	139,7	230,0	-384,6	354,6
Vaste activa aangehouden voor verkoop		0,1	0,9	-	-	-	-0,9	0,1
Vlottende activa		824,7	1.045,8	109,2	833,3	801,1	-1.879,1	1.735,0
TOTAAL ACTIVA		1.085,6	3.333,3	594,1	3.332,1	1.044,8	-5.555,4	3.834,5
Eigen vermogen						2.978,8		2.978,8
Personeelsbeloningen		21,8	5,4	2,5	1,0	1,2	-6,4	25,5
Voorzieningen		12,0	39,8	3,2	1,7	0,3	-41,5	15,5
Leningen en ontleningen		111,9	3.841,5	41,8	668,9	4,7	-4.551,0	117,8
Intragroep financiering		-	-	264,1	40,6	-304,7	-	-
Derivaten		-	17,7	-	-	-	-17,7	-
Andere schulden		-	16,8	-	0,1	-	-16,9	-
Uitgestelde belastingverplichtingen		1,5	154,3	111,4	4,4	20,2	-158,7	133,1
Langlopende verplichtingen		147,2	4.075,5	423,0	716,7	-278,3	-4.792,2	291,9
Voorzieningen		4,3	55,4	1,7	-	5,3	-55,4	11,3
Leningen en ontleningen		32,8	193,5	19,7	191,8	0,6	-385,3	53,1
Derivaten		-	9,0	-	-	-	-9,0	-
Kortlopende belastingverplichtingen		1,8	67,2	1,0	17,7	-	-84,9	2,8
Handelsschulden en overige te betalen posten		449,6	823,1	34,1	185,6	12,3	-1.008,7	496,0
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop		0,6	1,6	-	-	-	-1,6	0,6
Kortlopende verplichtingen		489,1	1.149,8	56,5	395,1	18,2	-1.544,9	563,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		636,3	5.225,3	479,5	1.111,8	2.718,7	-6.337,1	3.834,5

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerde balans – Operationele segmenten

€m	31 december 2020 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	27,4	577,7	48,8	-	-577,7	76,2
Immateriële vaste activa	22,8	497,3	411,7	0,1	-497,3	434,6
Materiële vaste activa	63,3	783,6	27,2	172,4	-783,6	262,9
Vastgoedbeleggingen	0,1	-	-	31,6	-	31,7
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	88,8	-	-	-	583,5	672,3
Financiële investeringen	-	1,4	-	-	-1,4	-
Personeelsbeloningen	-	152,4	-	-	-152,4	-
Uitgestelde belastingvorderingen	15,1	65,9	7,1	21,0	-65,9	43,2
Overige vorderingen	2,1	5,0	1,0	1,3	-5,0	4,4
Vaste activa	219,6	2.083,3	495,8	226,4	-1.499,8	1.525,3
Voorraden	432,0	299,0	25,4	-	-299,0	457,4
Kortlopende financiële investeringen	-	-	-	737,2	-	737,2
Derivaten	-	1,6	0,5	-	-1,6	0,5
Actuele belastingvorderingen	8,4	6,7	9,8	-	-6,7	18,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	303,9	281,3	30,3	5,1	-281,3	339,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	56,0	617,8	30,2	265,1	-617,8	351,3
Vaste activa aangehouden voor verkoop	2,1	46,8	-	-	-46,8	2,1
Vlottende activa	802,4	1.253,2	96,2	1.007,4	-1.253,2	1.906,0
TOTAAL ACTIVA	1.022,0	3.336,5	592,0	1.233,8	-2.753,0	3.431,3
Eigen vermogen				2.727,2		2.727,2
Personeelsbeloningen	28,1	7,6	2,4	1,2	-7,6	31,7
Voorzieningen	11,3	32,0	-	0,3	-32,0	11,6
Leningen en ontleningen	17,9	2.812,3	62,9	4,7	-2.812,3	85,5
Intragroep financiering	202,6	-	253,9	-456,5	-	-
Derivaten	-	73,2	-	-	-73,2	-
Andere schulden	-	0,8	-	-	-0,8	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	0,6	95,5	110,4	20,1	-95,5	131,1
Langlopende verplichtingen	260,5	3.021,4	429,6	-430,2	-3.021,4	259,9
Voorzieningen	-	49,4	1,4	5,1	-49,4	6,5
Leningen en ontleningen	3,2	179,3	14,2	0,5	-179,3	17,9
Derivaten	-	8,3	-	-	-8,3	-
Kortlopende belastingverplichtingen	0,8	56,0	0,7	0,2	-56,0	1,7
Handelsschulden en overige te betalen posten	366,8	616,8	28,6	18,0	-616,8	413,4
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	4,7	30,7	-	-	-30,7	4,7
Kortlopende verplichtingen	375,5	940,5	44,9	23,8	-940,5	444,2
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	636,0	3.961,9	474,5	2.320,8	-3.961,9	3.431,3

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

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

In 2020 en 2021, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, omvat de post 'Kortlopende financiële investeringen' beleggingen in een portefeuille van verhandelbare effecten (voornamelijk bedrijfsobligaties in Europa). Deze beleggingen worden geboekt tegen afgeschreven kostprijs (bedrijfsobligaties) en tegen reële waarde via winst of verlies (eigenvermogensinstrumenten). Kasbewegingen met betrekking tot beleggingen ten belope van €193,3m (exclusief reële-waardeaanpassingen) zijn opgenomen in de post 'opbrengsten uit de verkoop van / (investering in) financiële activa' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van 2021.

In 2020, in het segment D'leteren Automotive, vertegenwoordigden de posten 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' de reële waarde van de activa en passiva van de activiteiten die niet langer voldoen aan de behoeften van de concessiehouders of klanten, als resultaat van de voltooiing van het project dat werd uitgevoerd voor de versnelde transformatie van de activiteiten om in te spelen op een snel veranderende markt. Deze activa en passiva werden in 2021 voor het merendeel stopgezet. In het segment Belron omvatten deze bedragen de reële waarde van de activiteiten waarvan het merendeel verkocht werd in de loop van 2021.

In 2020 omvatte de post 'intragroep financiering' bedragen die door het departement Corporate werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname) en aan het segment D'leteren Automotive. De lening tussen segmenten aan het segment D'leteren Automotive (hoofdsom van €200m) werd in december 2021 volledig terugbetaald, samen met €5,8m gelopen interesten en een vergoeding voor vervroegde terugbetaling ten bedrage van €8,0m. In 2021 heeft de lening tussen segmenten in het segment TVH Parts betrekking op de aandeelhouderslening van het segment Corporate & Niet-toegewezen die op 1 oktober 2021 is aangegaan in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH Parts, waarvan €0,6m gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt.

In 2021, in het segment D'leteren Automotive, heeft de stijging van de leningen en ontleningen in vergelijking met 2020 voornamelijk betrekking op een nieuwe bankfinanciering ten bedrage van €325m met een looptijd van 5 jaar (vervaldag in december 2026), bestaande uit een aflossende termijnlening van €100m en een heropneembare kredietfaciliteit van €225m (niet opgenomen per 31 december 2021). Op 31 december 2021 zijn er geen schendingen van de convenanten die verbonden zijn aan de leningen. In het segment Belron heeft de stijging van de leningen en ontleningen op lange termijn in vergelijking met 2020 voornamelijk betrekking op de uitgifte in april 2021 van nieuwe termijnleningen ten bedrage van \$1.620m en €840m, met vervaldag in 2028.

In 2020 en 2021, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, omvatten de kortlopende voorzieningen de voorziening met betrekking tot het solidariteitsprogramma dat in 2020 werd opgericht. Op 31 december 2021 bedraagt de resterende voorziening €5,3m.

In 2021, in het segment D'leteren Automotive, is van de totale kost van €21,8m met betrekking tot de beslissing van D'leteren Automotive om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten, €4,3m opgenomen in kortlopende voorzieningen en €16,8m in handelsschulden en overige te betalen posten.

In 2020, in het segment D'leteren Automotive, omvatte de post 'Handelsschulden en overige te betalen posten' de verplichting (€41,0m) met betrekking tot de voltooiing van het project dat D'leteren Automotive in 2020 uitvoerde om de transformatie van zijn activiteiten te versnellen om in te spelen op de snel veranderende markt. In verband met dit project werd in 2021 in totaal €37m betaald (opgenomen in de post 'wijziging in netto werkkapitaal' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht).

In 2020 en 2021 wordt in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde balans (inclusief de activa en passiva van Belron en, vanaf 1 oktober 2021, de activa en passiva van TVH Parts) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde balans volgens IFRS (waarin Belron, en alleen in 2021 TVH Parts, voorgesteld worden als volgens de vermogensmutatie verwerkte deelnemingen - zie toelichting 6).

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

€m	Toelichting	2021						
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten								
Resultaat van de periode		67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
Winstbelastingen	7	21,3	145,5	5,0	12,2	1,7	-157,7	28,0
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	6	-8,1	-0,5	-	-	-	-179,7	-188,3
Netto financieringskosten		0,2	228,6	10,5	3,9	-20,0	-232,5	-9,3
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		81,0	691,5	12,1	46,3	-7,3	-737,8	85,8
Afschrijvingen van vaste materiële activa en "right-of-use" activa		20,3	211,6	7,7		9,5	-211,6	37,5
Afschrijvingen van vaste immateriële activa		5,1	58,1	3,8		0,1	-58,1	9,0
Bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en overige vaste activa	6	-	18,5	-		-	-18,5	-
Overige niet-geldelijke posten		9,8	3,6	6,9		2,9	-3,6	19,6
Personeelsbeloningen		-3,7	-	0,7		-	-	-3,0
Overige kastkosten		1,3	-	0,5		-1,3	-	0,5
Wijziging in netto werkkapitaal		79,4	-7,2	-3,9		-23,8	7,2	51,7
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		193,2	976,1	27,8		-19,9	-976,1	201,1
Betaalde winstbelastingen		-21,1	-143,3	-1,3		-2,8	143,3	-25,2
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		172,1	832,8	26,5		-22,7	-832,8	175,9

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

€m	Toelichting	2021						
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten								
	Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa	-26,0	-71,0	-5,0		-15,7	71,0	-46,7
	Verkopen van vaste materiële en immateriële activa	0,9	9,8	0,1		2,7	-9,8	3,7
	Netto investering in immateriële en materiële vaste activa	-25,1	-61,2	-4,9		-13,0	61,2	-43,0
	Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	-9,0	-17,8	-		-	17,8	-9,0
	Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	-	-	-	-1.147,0	-	-1.147,0
	Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)	-	1,1	-		-	-1,1	-
	Opbrengsten uit de verkoop / (Investering in) financiële activa	-	-	-		193,3	-	193,3
	Ontvangen interesten	0,1	1,1	-		1,3	-1,1	1,4
	Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van / (betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	6	-	-1.723,4	-	874,3	1.723,4	874,3
	Beweging van aandeelhouderslening naar entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-		-40,0	-	-40,0
	Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties	-3,1	-	-		-0,8	-	-3,9
	Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten	-37,1	-1.800,2	-4,9		-131,9	1.800,2	-173,9

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht - Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december - vervolg)

€m	Toelichting	2021					
		D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties Groep
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten							
	Verwerving van eigen aandelen	-	-	-	-	-13,7	-13,7
	Vervreemding van eigen aandelen	-	-	-	-	4,7	4,7
	Netto aankoop van eigen aandelen (terugkoop van MRP-deelnemers)	-	57,7	-	-	-57,7	-
	Terugbetaling van leaseverplichtingen	-11,7	-168,1	-3,9	-	168,1	-16,1
	Verhoging van andere leningen en ontleningen	118,2	2.200,2	0,1	-	-2.200,2	118,3
	Daling van andere leningen en ontleningen	-4,8	-1.379,3	-8,5	-	1.379,3	-13,5
	Intragroep financiering	-200,0	-	-	-	200,0	-
	Intersegment financiële interest	-13,8	-	-	-	13,8	-
	Betaalde interesten	-1,4	-165,1	-1,8	-	165,1	-6,4
	Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	-	-	-	-	-72,9	-72,9
	Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten	-113,5	545,4	-14,1	-	128,0	-545,4
	Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	21,5	-422,0	7,5	-	-26,6	422,0
	TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE	21,5	-422,0	7,5	-	-26,6	422,0
Reconciliatie met de balans							
	Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar	56,0	621,7	30,2	-	265,1	-621,7
	Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	56,0	621,7	30,2	-	265,1	-621,7
	Totale kasstroom van de periode	21,5	-422,0	7,5	-	-26,6	422,0
	Omrekeningsverschillen	-	45,3	0,9	-	-45,3	0,9
	Overdracht tussen operationele segment	8,5	-	-	-	-8,5	-
	Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar	86,0	245,0	38,6	-	230,0	-245,0
	<i>Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"</i>	<i>86,0</i>	<i>244,9</i>	<i>38,6</i>	<i>-</i>	<i>230,0</i>	<i>-244,9</i>
	<i>Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"</i>	<i>-</i>	<i>0,1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-0,1</i>

De gesegmenteerde informatie die moet worden meegedeeld voor een deelneming die een segment voor de verslaggeving is, moet in overeenstemming zijn met het concept van de managementbenadering en het kernbeginsel van IFRS 8. Gezien de recente overname van TVH Parts (1 oktober 2021 - zie toelichting 6) presenteert de Groep geen kasstroomoverzicht van TVH Parts, aangezien dit nog niet gerapporteerd wordt aan de belangrijkste operationele beslissingsbevoegde (chief operating decision maker - CODM).

In het segment D'leteren Automotive bevat de post 'Overige niet-geldelijke posten' voornamelijk niet-geldelijke voorraadafschrijvingen, voorzieningen voor personeelsbeloningen en een voorziening in verband met de beslissing van D'leteren Automotive om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten. In het segment Moleskine omvat deze post voornamelijk voorzieningen voor het incentiveprogramma op lange termijn en afschrijvingen op voorraden. In het segment Corporate & Niet-toegewezen hebben de overige niet-geldelijke posten betrekking op kosten voor op aandelen gebaseerde betalingen.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

De post 'Waardeverminderingen en afschrijvingen op goodwill en overige vaste activa' omvat de waardeverminderingsverliezen erkend in het segment Belron (€18,5m – zie toelichting 6).

In het segment D'leteren Automotive weerspiegelt de kasinstroom uit de netto wijziging in werkkapitaal voornamelijk de daling van de voorraden en de stijging van de handelsschulden in vergelijking met vorig jaar. De €37m die in 2021 werd uitbetaald in het kader van een project dat in 2020 werd uitgevoerd voor de versnelde transformatie van de activiteiten van D'leteren Automotive, is ook opgenomen in de netto wijziging in werkkapitaal.

De post 'Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)' in het segment D'leteren Automotive vertegenwoordigt voornamelijk de overname van concessies in België.

De post 'Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in het segment Corporate & Niet-toegewezen omvat de verwerving van een belang van 40% in TVH Parts (zie toelichting 6).

De post 'Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van /(betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' heeft betrekking op het aandeel van de Groep in de dividenden (€616,7m in H1 2021; €150,0m in H2 2021) en de opbrengst uit kapitaalvermindering (€107,6m in H1 2021) ontvangen van het segment Belron.

In het segment Belron vertegenwoordigt de post 'Netto aankoop van eigen aandelen (terugkoop van MRP-deelnemers)' de netto cash ontvangen uit de verkoop en aankoop van eigen aandelen aan MRP-deelnemers (zie toelichting 6).

In het segment D'leteren Automotive omvat de post 'Verhoging van andere leningen en ontleningen' voornamelijk de opbrengsten uit de nieuwe aflossende termijnlening van €100m.

De post 'Intragroep financiering' omvat de volledige terugbetaling van de hoofdsom (€200m) geleend door het Corporate & Niet-toegewezen segment aan D'leteren Automotive, en de post 'Intersegment financiële interest' omvat de terugbetaling van de betreffende gelopen interesten ten bedrage van €5,8m en de vergoeding voor vervroegde terugbetaling ten bedrage van €8,0m.

De post 'Beweging van aandeelhouderslening naar entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' heeft betrekking op de aandeelhouderslening die werd aangegaan op 1 oktober 2021 in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH Parts (zie toelichting 6).

De post 'Door de moedermaatschappij betaalde dividenden' omvatte de uitkering aan de aandeelhouders van het gewone dividend (€1,35 per aandeel).

In de kolom 'Eliminaties' werd het gesegmenteerde kasstroomoverzicht (waarin Belron en TVH Parts in alle posten voorgesteld worden volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Groep volgens IFRS (waarin Belron en TVH Parts geconsolideerd worden volgens de vermogensmutatiemethode).

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht – Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Resultaat van de periode	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7
Winstbelastingen	14,8	94,4	0,7	0,9	-94,4	16,4
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-4,0	-0,3	-	-	-145,9	-150,2
Netto financieringskosten	4,2	123,6	11,9	-14,2	-123,6	1,9
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	48,1	489,7	-23,5	-18,8	-489,7	5,8
Afschrijvingen van vaste materiële activa en "right-of-use" activa	17,7	229,9	10,7	10,0	-229,9	38,4
Afschrijvingen van vaste immateriële activa	3,9	62,7	3,3	-	-62,7	7,2
Bijzondere waardeverminderingverliezen op goodwill en overige vaste activa	0,4	23,9	21,0	-	-23,9	21,4
Overige niet-geldelijke posten	3,1	29,6	1,7	6,9	-29,6	11,7
Personeelsbeloningen	-4,2	-	0,1	-	-	-4,1
Overige kastkosten	-	-	0,3	-	-	0,3
Wijziging in netto werkkapitaal	158,9	34,1	-	-34,9	-34,1	124,0
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	227,9	869,9	13,6	-36,8	-869,9	204,7
Betaalde winstbelastingen	-28,3	-98,4	-2,2	-1,6	98,4	-32,1
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	199,6	771,5	11,4	-38,4	-771,5	172,6
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten						
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa	-17,4	-35,9	-2,6	-9,3	35,9	-29,3
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa	1,4	5,5	-	0,5	-5,5	1,9
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa	-16,0	-30,4	-2,6	-8,8	30,4	-27,4
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	-0,4	-13,7	-	-	13,7	-0,4
Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-150,0	-	-150,0
Verkoop van dochterondernemingen (netto van geldmiddelen)	-	-0,4	-	-	0,4	-
Inbreng van geldmiddelen van/(in) joint venture	-1,6	-	-	-	-	-1,6
Opbrengsten uit de verkoop / (Investing in) financiële activa	-	-	-	-139,4	-	-139,4
Ontvangen interesten	0,3	1,6	-	4,0	-1,6	4,3
Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van / (betaald door) entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-8,8	-	-	8,8	-
Netto investering in overige financiële activa	-0,1	-	-	-	-	-0,1
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten	-17,8	-51,7	-2,6	-294,2	51,7	-314,6

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021, en, in het segment Moleskine, om de hertoewijzing van bedragen te weerspiegelen tussen de posten 'overige niet-geldelijke posten', 'personeelsbeloningen', 'overige kastkosten' en 'wijziging in netto werkkapitaal' in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële verslaggeving. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Gesegmenteerd kasstroomoverzicht – Operationele segmenten (Jaar afgesloten op 31 december)

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten						
Verwerving (-)/Vervreemding (+) van minderheidsbelangen	6,0	-	-	-	-	6,0
Verwerving van eigen aandelen	-	-	-	-31,4	-	-31,4
Vervreemding van eigen aandelen	-	-	-	7,0	-	7,0
Netto aankoop van eigen aandelen (terugkoop van MRP-deelnemers)	-	-39,9	-	-	39,9	-
Terugbetaling van leaseverplichtingen	-10,3	-172,8	-4,6	-0,4	172,8	-15,3
Verhoging van andere leningen en ontleningen	-	320,8	52,3	-	-320,8	52,3
Daling van andere leningen en ontleningen	-	-337,4	-132,5	-0,1	337,4	-132,6
Intragroep financiering	200,0	-	55,2	-255,2	-	-
Betaalde interesten	-1,9	-127,2	-3,4	-0,2	127,2	-5,5
Dividenden ontvangen uit/(uitbetaald aan) ander segment	-200,0	-	-	200,0	-	-
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	-	-	-	-53,9	-	-53,9
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten	-6,2	-356,5	-33,0	-134,2	356,5	-173,4
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	175,6	363,3	-24,2	-466,8	-363,3	-315,4
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE	175,6	363,3	-24,2	-466,8	-363,3	-315,4
Reconciliatie met de balans						
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar	-190,9	282,6	55,2	630,9	-282,6	495,2
Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	71,3	-	-	101,0	-	172,3
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	-119,6	282,6	55,2	731,9	-282,6	667,5
Totale kasstroom van de periode	175,6	363,3	-24,2	-466,8	-363,3	-315,4
Omrekeningsverschillen	-	-24,2	-0,8	-	24,2	-0,8
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar	56,0	621,7	30,2	265,1	-621,7	351,3
<i>Inbegrepen in "Geldmiddelen en kasequivalenten"</i>	<i>56,0</i>	<i>617,8</i>	<i>30,2</i>	<i>265,1</i>	<i>-617,8</i>	<i>351,3</i>
<i>Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"</i>	<i>-</i>	<i>3,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-3,9</i>	<i>-</i>

(1) Zoals aangepast om rekening te houden met de definitieve agendabeslissingen van het IFRS® Interpretations Committee (IFRIC) over cloud computing-overeenkomsten, gepubliceerd in maart 2019 en maart 2021, en, in het segment Moleskine, om de hertoewijzing van bedragen te weerspiegelen tussen de posten 'overige niet-geldelijke posten', 'personeelsbeloningen', 'overige kaskosten' en 'wijziging in netto werkkapitaal' in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële verslaggeving. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De post 'Waardeverminderingensverliezen op goodwill en overige vaste activa' omvatte de waardeverminderingensverliezen erkend in het segment Belron (€23,9m) en in het segment Moleskine (€21m, volledig toegewezen aan goodwill).

In het segment Belron omvat de post 'Overige niet-geldelijke posten', naast andere bedragen, de verliezen op de verkoop van activiteiten in 2020. De uitstroom van kasmiddelen (€93m) met betrekking tot de afwikkeling van het incentive-plan op lange termijn voor het management is opgenomen in de netto wijziging in werkkapitaal.

In het segment D'leteren Automotive weerspiegelde de post 'Wijziging in netto werkkapitaal' voornamelijk de daling van de voorraden en een aanzienlijke instroom van kasmiddelen uit handelsvorderingen.

In het segment Corporate & Niet-toegewezen vertegenwoordigde de post 'Verwerving van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' de preferente aandelen zonder stemrecht die de Groep in februari 2020 verwierf en die voordien in handen waren van CD&R.

De post 'Intragroep financiering' vertegenwoordigde het extra bedrag geleend door het departement Corporate aan de segmenten Moleskine en D'leteren Automotive.

Toelichting 2: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

De post 'Dividenden ontvangen van / (uitbetaald aan) andere segmenten' had betrekking op het intragroepsdividend betaald door het segment D'leteren Automotive aan het segment Corporate & Niet-toegewezen.

De post 'Door de moedermaatschappij betaalde dividenden' bevatte de uitkering aan de aandeelhouders van het gewone dividend (€1,00 per aandeel).

In de kolom 'Eliminaties' werd het gesegmenteerde kasstroomoverzicht (waarin Belron in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Groep volgens IFRS (waarin Belron geconsolideerd wordt volgens de vermogensmutatiemethode).

Toelichting 3: Opbrengsten

De opsplitsing van de inkomsten uit contracten met klanten voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 en 31 december 2020 wordt voorgesteld in de tabel hierna:

€m	2021	2020
D'leteren Automotive		
Nieuwe voertuigen	2.615,1	2.792,0
Tweedehandse voertuigen	289,0	95,5
Wisselstukken en accessoires	244,1	182,3
Naverkoopactiviteiten	56,5	83,6
D'leteren Sport	-	32,2
Andere opbrengsten	34,2	30,1
Subtotaal D'leteren Automotive	3.238,9	3.215,7
Moleskine		
Europa, Midden-Oosten en Afrika (EMEA)	51,6	43,6
America	48,1	37,0
Azië-Pacific (APAC)	21,9	21,7
Subtotaal Moleskine	121,6	102,3
Totaal	3.360,5	3.318,0

Toelichting 4: Waardevermindering

In overeenstemming met de vereisten van IAS 36, 'Bijzondere waardevermindering van activa', controleerde de Groep de boekwaarde van zijn goodwill en van de immateriële activa met een onbepaalde levensduur. Het onderzoek naar de waardevermindering is gebaseerd op de berekening van de bedrijfswaarde en wordt uitgevoerd om te verzekeren dat de boekwaarde van de activa opgenomen is tegen een bedrag dat niet hoger is dan de realiseerbare waarde, zijnde de hoogste waarde van de reële waarde min de verkoopkosten en de bedrijfswaarde.

Voor het waardeverminderingsonderzoek werd de goodwill als volgt toegewezen aan de KGE's van de Groep (zijnde de operationele segmenten van de Groep):

€m	2021	2020
D'leteren Automotive	31,3	27,4
Moleskine	48,8	48,8
Corporate & niet-toegewezen	3,1	-
GROEP	83,2	76,2

Als resultaat van zijn classificatie volgens de vermogensmutatie verwerkte deelneming wordt informatie over de uitgevoerde waardeverminderingsonderzoeken in het segment Belron verstrekt in toelichting 6.

De Groep heeft het jaarlijkse waardeverminderingsonderzoek voor goodwill en immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur uitgevoerd en is tot de conclusie gekomen dat, op basis van de hierna beschreven veronderstellingen, geen bijkomend waardeverminderingverlies vereist is. De waardeverminderingsonderzoeken berusten op een aantal kritieke beoordelingen, schattingen en veronderstellingen.

Toelichting 4: Waardevermindering (vervolg)

Het management is van mening dat al zijn ramingen redelijk zijn, aangezien ze consistent zijn met de interne rapportering van de Groep en de beste ramingen van het management weerspiegelen. De verwachte groeipercentages van de opbrengsten, de concurrentie- en consumententendensen, de operationele marges, de discontovoeten en de terminale groeipercentages zijn veronderstellingen en ramingen die in toekomstige periodes herzien kunnen worden. Indien die veronderstellingen in de toekomst ongunstig variëren, zou de bedrijfswaarde van de goodwill en de immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur kunnen verminderen en lager kunnen uitkomen dan de boekwaarde.

Op het einde van het jaar 2021 herzag de Raad van Bestuur van de Vennootschap de boekwaarde van de KGE Moleskine. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde van de KGE berekende de Vennootschap de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen op basis van het strategische vijfjarenplan (2021 - 2025) van Moleskine, dat in 2020 door het management werd opgesteld en door de Raad van Bestuur werd beoordeeld en goedgekeurd. Het model gaat uit van de cijfers voor 2022 uit de meest recente door de Raad van Bestuur goedgekeurde begroting, de cijfers voor 2023 tot 2025 uit het strategische vijfjarenplan, en de toepassing van een terminaal groeipercentage van 1,5% (2020: 1,5%) op de eindwaarde na het jaar 2025. Het terminale groeipercentage werd bepaald op basis van de raming door het management van de samengestelde jaarlijkse EBITDA-groei op lange termijn, in overeenstemming met de veronderstellingen die een marktdeelnemer zou maken. De toegepaste disconteringsvoet vóór belastingen bedraagt 6,5% (2020: 7,0%) en is gebaseerd op de gewogen gemiddelde kapitaalkost van het segment Moleskine, rekening houdend met passende aanpassingen op basis van de relevante risico's die gepaard gaan met beleggingen in aandelen, met de activiteiten en met het onderliggende land (premie voor landenrisico).

De Raad van Bestuur van de Vennootschap is tevreden dat de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid Moleskine niet hoger ligt dan de bedrijfswaarde. Gevoeligheidsanalyses uitgevoerd door het management toonden aan dat een individuele ongunstige wijziging van 1% in hetzij het terminale groeipercentage, hetzij de disconteringsvoet, niet zou leiden tot een verdere waardevermindering. De individuele wijziging die vereist is om de boekwaarde gelijk te maken aan de realiseerbare waarde, bedraagt 3,8% voor de disconteringsvoet of -4,9% voor het terminale groeipercentage. Op 31 december 2021 overtrof de realiseerbare waarde van de KGE haar boekwaarde met €317m.

Toelichting 5: Resultaat per aandeel

Het resultaat per aandeel ('EPS') en het resultaat per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten ('Voortgezette EPS') worden hierboven vermeld, in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening. Het gewone resultaat en het verwaterde resultaat per aandeel zijn gebaseerd op het resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de Vennootschap (op basis van het resultaat uit voortgezette activiteiten toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de Vennootschap voor de voortgezette EPS), na aanpassing m.b.t. de winstaandelen (elk winstaandeel heeft een stemrecht en geeft recht op een dividend dat gelijk is aan één achtste van het dividend van een gewoon aandeel).

Het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in omloop voor de periode wordt in de volgende tabel weergegeven.

De Groep heeft opties op gewone aandelen van de Vennootschap toegekend aan werknemers. Dergelijke opties vormen de enige bron van potentiële verwatering van de gewone aandelen.

Het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen in de periode bedraagt 53.365.665 (53.587.252 in de voorgaande periode), en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS bedraagt 53.889.709 (53.966.984 in de voorgaande periode). De daling van het gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen is het gevolg van de mutatie in de eigen aandelen.

De opties op de gewone aandelen van de Vennootschap vermeerderden het gewogen gemiddelde aantal aandelen van de Vennootschap in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS in 2020 en 2021, aangezien de uitoefenprijzen van opties lager waren dan de gemiddelde marktprijs van de aandelen.

Toelichting 5: Resultaat per aandeel (vervolg)

De berekening van het gewone en het verwaterde resultaat per aandeel ziet er als volgt uit:

	2021	2020 ⁽¹⁾
Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten	256,5	138,8
Aanpassing mbt de winstaandelen	-3,0	-1,6
Teller voor EPS (in m€) (a)	253,5	137,2
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	255,4	137,7
Aandeel van belangen zonder zeggenschap in het resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,1	1,1
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten	256,5	138,8
Aanpassing mbt de winstaandelen	-3,0	-1,6
Teller voor EPS van voortgezette bedrijfsactiviteiten (in m€) (b)	253,5	137,2
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen voor de periode (c)	53.365.665	53.587.252
Aanpassing mbt de aandelenoptieplannen	524.044	379.732
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen in rekening genomen voor het verwaterde EPS (d)	53.889.709	53.966.984
Resultaat van de periode toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		
Gewoon per aandeel (in €) (a)/(c)	4,75	2,56
Verwaterd per aandeel (in €) (a)/(d)	4,70	2,54
Resultaat van de voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten		
Gewoon voortgezet per aandeel (in €) (b)/(c)	4,75	2,56
Verwaterd voortgezet per aandeel (in €) (b)/(d)	4,70	2,54

(1) Zoals aangepast – zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Toelichting 6: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

In 2021 worden vier (in 2020 twee) entiteiten van de Groep verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode: twee in het segment D'leteren Automotive (Volkswagen D'leteren Finance en Skipr), Belron Group s.a. en TVH Parts.

€m	2021				2020 ⁽¹⁾		
	D'leteren Autom.	Belron	TVH Parts	Groep	D'leteren Autom.	Belron	Groep
Aandeel in joint ventures	113,1	-49,1	1.159,1	1.223,1	88,8	583,5	672,3
Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	113,1	-49,1	1.159,1	1.223,1	88,8	583,5	672,3
Aandeel in het resultaat van joint ventures	8,1	168,1	12,1	188,3	4,0	146,2	150,2
Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	8,1	168,1	12,1	188,3	4,0	146,2	150,2

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

Toelichting 6: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

Belron

In 2021 en in 2020 wordt Belron Group s.a. ('BGSA'), de joint venture waarin de activiteiten van Belron zijn ondergebracht (zie toelichting 1 voor meer informatie), opgenomen als een deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, voor 50,01% in economische rechten in handen van de Groep op volledig verwaterde basis. De Groep heeft gezamenlijke zeggenschap over BGSA als resultaat van enkele voorbehouden aangelegenheden die worden gedeeld met Clayton, Dubilier & Rice ('CD&R').

Bij de start (februari 2018) bestond de kapitaalstructuur van BGSA uit gewone aandelen met stemrecht (ongeveer 3% van het totaal aantal aandelen) en preferente aandelen zonder stemrecht (ongeveer 97% van het totaal aantal aandelen), in dezelfde verhouding tussen aandeelhouders (de Groep, CD&R en de familiale holding van de CEO van Belron). Voor de jaren 2020 en 2021 gold voor preferente aandelen een vast jaarlijks samengesteld dividendpercentage van 10% (een eventuele uitkering wordt eerst aan de preferente aandelen toegekend om het geaccumuleerde dividend te voldoen en om het inschrijvingsbedrag van de preferente aandelen terug te betalen). Op het einde van december 2021 blijven er geen preferente aandelen over in de kapitaalstructuur van Belron.

Op 17 december 2021 kondigde D'Ieteren Group aan dat Hellman & Friedman en de fondsen en mandaten beheerd door GIC en BlackRock Private Equity Partners de overname hadden afgerond van de verwerving van een belang in BGSA, die 16,8% van het aandelenkapitaal van BGSA vertegenwoordigt op gecombineerde basis. De Groep heeft zijn langetermijnengagement ten aanzien van Belron opnieuw bevestigd door 50,01% van het volledig verwaterde aandelenkapitaal van BGSA aan te houden.

In 2018 werd een Management Reward Plan (MRP) voor ongeveer 250 personeelsleden in sleutelfuncties ingevoerd. De deelnemers van het MRP verwierven aandeleninstrumenten zonder stemrecht in BGSA (dit vertegenwoordigt de reële waarde van verschillende klassen van vermogensinstrumenten, die volgens IFRS allemaal behandeld worden als aandelen). Een deel van de uitgegeven aandelen bestaat uit 'ratchets' die het management de mogelijkheid zullen bieden om te genieten van extra rendementen als bepaalde prestatieniveaus ('IRR' en 'Cash on Cash') bereikt zijn bij uitstap. Het aandeel van de Groep in het netto resultaat van BGSA in 2020 en 2021 houdt reeds rekening met het verwaterende effect van deze MRP-aandelen.

De gedetailleerde balans van Belron zoals opgenomen in zijn eigen jaarrekening (niet aangepast voor geconsolideerde aanpassingen) is opgenomen in toelichting 2, 'Gesegmenteerde informatie'.

Belron voerde een volledig waardeverminderingsonderzoek uit voor al zijn kasstroomgenererende eenheden (zijnde de verschillende landen waar Belron actief is). Dit onderzoek leidde tot een waardeverminderingverlies ten bedrage van €3,2m met betrekking tot Finland, volledig toegewezen aan goodwill. Het verlies vloeide voort uit de herziening van de goodwill, immateriële en materiële activa van Belron, op basis van businessplannen die gedurende het jaar werden opgesteld om de kasstroomassumpties op lange termijn te berekenen voor elk land. Bijkomende afschrijvingen op vaste activa werden opgenomen voor €15,3m en hebben betrekking op €11,9m afschrijvingen op geleasede eigendom die niet langer gebruikt wordt door de Groep en €3,4m correcties volgens IAS 8 van voorheen geactiveerde SaaS-kosten ('software as a service') die ten laste van het resultaat werden genomen na de toepassing van de IFRIC Agenda Decision Paper (maart 2021) 'Configuratief of aanpassingskosten in een Cloud Computing-overeenkomst'.

In 2021 identificeerde de Raad van Bestuur van de Vennootschap, op basis van IAS28, geen enkele indicatie van een mogelijke waardevermindering (een trigger-event) van zijn investeringen in Belron (deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode) en werd dus geen waardeverminderingsonderzoek uitgevoerd.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten hebben de posten 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode – aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' voornamelijk betrekking op de herwaarderingen van activa/verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen (voornamelijk als gevolg van het pensioenplan in het VK dat een actuariële winst laat optekenen waarbij het rendement op fondsbeleggingen meer dan teniet wordt gedaan door een actuariële verlies als gevolg van een daling van de disconteringsvoet), op de kasstroomafdekkingen (rentevoetswaps en cross-currency interest rate swaps gebruikt om de schuld gedeeltelijk af te dekken) en op omrekeningsverschillen van Belron.

De tabel hierna bevat de opbrengsten, de winst vóór belastingen, het netto resultaat en de overige niet-gerealiseerde resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 en 31 december 2020. Het aandeel van de Groep in het netto resultaat wordt berekend op basis van een gewogen gemiddeld percentage van 52,88% in 2021 en 53,75% in 2020.

Toelichting 6: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

€m - Belron	2021	2020 ⁽¹⁾
Opbrengsten (100%)	4.646,8	3.898,8
Resultaat voor belastingen (100%)	463,4	366,4
Resultaat van de periode (100%)	317,9	272,0
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	79,4	54,8
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	397,3	326,8
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	207,8	172,4
<i>Groepsaandeel in resultaat van de periode</i>	<i>168,1</i>	<i>146,2</i>
<i>Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten</i>	<i>39,7</i>	<i>26,2</i>

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

Gezien de hierboven beschreven aandelenstructuur werd het aandeel van de Groep in het netto resultaat van Belron voor de periode afgesloten op 31 december 2021 en 31 december 2020 bepaald op basis van het percentage preferente aandelen dat de Groep bezat (voor het vaste jaarlijkse samengestelde dividendpercentage van 10% dat geldt voor preferente aandelen) en op basis van het percentage gewone aandelen dat de Groep bezat (voor het netto resultaat dat een overschot vertoont, na aftrek van het vaste dividend van de preferente aandelen). Deze berekening resulteerde in een aandeel van de Groep in het netto resultaat van Belron berekend op basis van een gewogen gemiddeld percentage van 52,88% (53,75% in 2020), wat overeenkomt met een aandeel van de Groep in de winst van Belron van €168,1m (waarvan €21,6m betrekking heeft op preferente aandelen en €146,5m op gewone aandelen).

Na de omzetting in juni 2021 van zijn overblijvende preferente aandelen in gewone aandelen (op 31 december 2021 blijven er geen preferente aandelen meer over in het eigen vermogen van BGSA), heeft de Groep zijn langetermijnengagement ten aanzien van Belron opnieuw bevestigd met een participatie van 50,01% (op volledig verwaterde basis, inclusief alle managementaandelen).

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de netto activa van BGSA van 31 december 2020 tot 31 december 2021 wordt hierna voorgesteld:

€m - Belron	
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2020	586,6
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	207,8
Aandeel van de Groep in dividenden en opbrengsten uit kapitaalvermindering	-874,3
Andere bewegingen, Groepsaandeel	30,8
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2021	-49,1

In de periode kocht BGSA eigen aandelen van vroegere MRP-deelnemers voor een bedrag van €18,8m. Aangezien de terugkooptransactie plaatsvond tegen reële waarde (de reële waarde van de teruggekochte eigen aandelen stemt overeen met de verrichte betaling voor de verwerving van deze aandelen op de transactiedatum), had de transactie geen impact op de boekwaarde van de deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode die de Groep bezit in BGSA per 31 december 2021 (deze aandelen zullen in de toekomst teruggekocht worden door bestaande en nieuwe deelnemers van het MRP).

BGSA verkocht in 2021 echter eigen aandelen (voorheen verworven van MRP-deelnemers) aan nieuwe investeerders, wat leidde tot een winst uit verkoop (€29,7m, groepsaandeel, zijnde het verschil tussen de reële marktwaarde bij de verkoop en de boekwaarde van de aandelen), wat resulteerde in een stijging van de boekwaarde van de volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming die de Groep bezit in BGSA.

Na de afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron op 17 december 2021, heeft de Raad van Bestuur van Belron beslist om ongeveer 25.000 werknemers te belonen met een bonus in cash en RSU's (Restricted Share Units) om hen te bedanken voor hun loyale bijdrage aan het succes van de onderneming. Volgens de voorgestelde voorwaarden van de in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde component van het programma heeft BGSA RSU's (Restricted Share Units) toegekend aan elke deelnemer van het programma. Wanneer een RSU onvoorwaardelijk wordt, geeft deze de houder het recht één gewoon aandeel zonder stemrecht van BGSA te ontvangen. De wachtperiode wordt momenteel geschat op 5 jaar en kan worden herzien indien uit latere informatie blijkt dat de duur van de wachtperiode waarschijnlijk van deze raming zal afwijken.

Deze in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde component van het programma is een op aandelen gebaseerde betalingsregeling. Dienovereenkomstig wordt de component in de eigen jaarrekening van BGSA geclassificeerd, en opgenomen, als een in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransactie, in overeenstemming met IFRS 2.

Toelichting 6: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

Elk jaar gedurende de verwachte wachtperiode zal de Groep daarom zijn aandeel (50,01%) in de kosten van de op aandelen gebaseerde betalingen van BGSA opnemen (in de post 'aandeel in het resultaat van entiteit verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' in de geconsolideerde winst- en verliesrekening), evenals een overeenkomstige stijging van de waarde van de deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (in de geconsolideerde balans), om zijn aandeel in de stijging van het eigen vermogen van BGSA weer te geven. Deze beloning zal geen enkele economische impact hebben voor de Groep en de andere aandeelhouders en er zal geen verwatering zijn van de 50,01% volledig verwaterde deelneming die de Groep bezit.

TVH Parts

Op 9 juli 2021 ondertekende de Groep een overeenkomst om een belang van 40% in TVH Global SA/NV te verwerven van de familiale aandeelhouders. De transactie werd afgerond op 1 oktober 2021. De overnameprijs werd vastgesteld op €1.147m (€1.137m eigen vermogen plus €10m kosten met betrekking tot de overname). In overeenstemming met IAS 28 'Investerings in geassocieerde deelnemingen en joint ventures' zijn de €10m overnamekosten (voornamelijk honoraria en 'due diligence' kosten) opgenomen in de post 'Deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in de balans. In het kader van de overname is ook een aandeelhouderslening van €40m aangegaan tussen het segment Corporate & Niet-toegewezen en TVH Parts.

Krachtens de aandeelhoudersovereenkomst heeft de Groep samen met Wehold (de holding van de familiale aandeelhouder) de gezamenlijke zeggenschap over TVH Parts, waarbij enkele belangrijke voorbehouden aangelegenheden worden gedeeld. TVH Parts wordt derhalve met ingang van 1 oktober 2021 in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep opgenomen als een deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode.

De gedetailleerde balans van TVH Parts zoals opgenomen in zijn eigen jaarrekening (niet aangepast voor geconsolideerde aanpassingen) is opgenomen in toelichting 2, 'Gesegmenteerde informatie'.

In de onderstaande tabel worden de omzet, de winst vóór belastingen en het netto resultaat van TVH Parts voorgesteld voor de periode van 3 maanden eindigend op 31 december 2021.

€m - TVH Parts	2021
Opbrengsten (100%)	350,0
Resultaat voor belastingen (100%)	42,4
Resultaat van de periode (100%)	30,2
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (40%)	12,1

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de netto activa van TVH Parts vanaf 1 oktober 2021 (afsluiting) tot 31 december 2021 wordt hierna voorgesteld:

€m - TVH Parts	
Aandeel van de Groep in de nettoactiva bij de afronding van de transactie	1.147,0
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	12,1
Aandeel van de Groep in de nettoactiva per 31 december 2021	1.159,1

D'leteren Automotive

In 2021 is de op twee na grootste deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (de op één na grootste in 2020) de joint venture Volkswagen D'leteren Finance (VDFin), voor 50% min één aandeel in handen van de Groep en voor 50% plus één aandeel in handen van Volkswagen Financial Services (een dochteronderneming van de Volkswagen Groep), die een volledige waaier van financiële diensten verbonden aan de verkoop van voertuigen van de Volkswagen Groep op de Belgische markt aanbiedt.

Als gevolg van de overname van 17% van het aandelenkapitaal van Skipr door ALD Automotive, verloor de Groep op 1 juli 2021 de exclusieve zeggenschap over zijn dochteronderneming. Dit resulteerde in de opname van een geconsolideerde winst van €12,4m (opgenomen in financiële opbrengsten in het segment D'leteren Automotive), die het verschil vertegenwoordigt tussen de reële waarde van Skipr en de netto boekwaarde van de activa en passiva. Skipr wordt bijgevolg vanaf 1 juli 2021 opgenomen als een deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. De financiële informatie van Skipr is niet materieel voor de Groep en wordt niet afzonderlijk bekendgemaakt. Het aandeel van de Groep in de netto activa van Skipr per 31 december 2021 bedraagt €14,6m en het aandeel van de Groep in de winst of het verlies van Skipr bedraagt -€1,1m.

Toelichting 6: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

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

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	2021	2020
Vaste activa	1.683,5	1.607,3
Vlottende activa (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	826,1	966,9
Geldmiddelen en kasequivalenten	77,5	54,8
Langlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-8,6	-8,5
Langlopende financiële verplichtingen	-1.070,3	-954,9
Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-137,0	-147,5
Kortlopende financiële verplichtingen	-1.174,2	-1.340,5
Nettoactiva	197,0	177,6
Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture	98,5	88,8

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	2021	2020
Opbrengsten	578,8	658,6
Afschrijvingen	-125,5	-120,3
Netto financieringskosten	30,0	26,1
Resultaat vóór belastingen	24,1	12,7
Winstbelastingen	2,7	-4,7
Resultaat van de periode	18,4	8,0
Niet-gerealiseerde resultaten	0,9	-
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	19,3	8,0
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%)	9,7	4,0

Toelichting 7: Winstbelastingen

Het geconsolideerde effectieve belastingpercentage van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2021 bedraagt 9,9% (29,4% exclusief het aandeel van de Groep in het netto resultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethoden) en 10,6% – zoals aangepast, zie toelichting 1 – voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

Toelichting 8: Gebeurtenissen na balansdatum

Op 14 februari 2022 kondigde D'leteren Group aan dat het een bindend bod heeft uitgebracht en exclusieve onderhandelingen heeft opgestart met Bain Capital Private Equity met het oog op de overname van 100% van PHE (Parts Holding Europe), een West-Europese leider in de distributie van onderdelen en diensten voor voertuigen en vrachtwagens. In het kader van de voorgestelde transactie wordt PHE gewaardeerd op een bedrijfswaarde van €1,7md, wat resulteert in een nettovermogenswaarde van €540m, die gefinancierd zou worden met de liquiditeitsoverschotten van D'leteren Group. De transactie is onderworpen aan een informatie- en consultatieproces met de ondernemingsraden van PHE. De afronding van de geplande transactie zal afhankelijk zijn van de goedkeuring van de relevante mededingingsautoriteiten en wordt verwacht tegen het einde van Q3-2022.

Er vonden tussen het einde van de periode en de datum waarop deze financiële hoogtepunten goedgekeurd werden voor publicatie, buiten de normale gang van zaken geen belangrijke gebeurtenissen plaats.

Alternatieve Prestatiemaatstaven (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 prestatimaatstaven 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 subtotaal van de winst-en-verliesrekening van de segmenten (zie hieronder) wordt onderverdeeld om informatie te geven inzake het *aangepaste* resultaat en de *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 jaar afgesloten op 31 december

€m	2021			2020 ⁽¹⁾		
	<i>Bestaande uit</i>			<i>Bestaande uit</i>		
	Totaal	Aangepast resultaat	Aanpassingen	Totaal	Aangepast resultaat	Aanpassingen
Opbrengsten	3.360,5	3.360,5	-	3.318,0	3.318,0	-
Kosten van verkopen	-2.881,3	-2.881,3	-	-2.877,4	-2.877,3	-0,1
Bruto marge	479,2	479,2	-	440,6	440,7	-0,1
Commerciële en administratieve kosten	-376,8	-376,7	-0,1	-374,4	-368,8	-5,6
Overige bedrijfsopbrengsten	10,4	10,4	-	13,3	13,0	0,3
Overige bedrijfskosten	-27,0	-5,2	-21,8	-73,7	-10,9	-62,8
Bedrijfsresultaat	85,8	107,7	-21,9	5,8	74,0	-68,2
Netto financieringskosten	9,3	-2,9	12,2	-1,9	-2,0	0,1
Financiële opbrengsten	16,2	3,8	12,4	5,1	5,0	0,1
Financiële kosten	-6,9	-6,7	-0,2	-7,0	-7,0	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	188,3	283,5	-95,2	150,2	183,6	-33,4
Resultaat vóór belastingen	283,4	388,3	-104,9	154,1	255,6	-101,5
Winstbelastingen	-28,0	-33,5	5,5	-16,4	-27,9	11,5
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	255,4	354,8	-99,4	137,7	227,7	-90,0
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	255,4	354,8	-99,4	137,7	227,7	-90,0
Resultaat toerekenbaar aan:						
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	256,5	355,9	-99,4	138,8	228,8	-90,0
Minderheidsbelangen	-1,1	-1,1	-	-1,1	-1,1	-
Resultaat per aandeel						
Gewoon (in €)	4,75	6,59	-1,84	2,56	4,22	-1,66
Verwaterd (in €)	4,70	6,53	-1,83	2,54	4,19	-1,65
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten						
Gewoon (in €)	4,75	6,59	-1,84	2,56	4,22	-1,66
Verwaterd (in €)	4,70	6,53	-1,83	2,54	4,19	-1,65

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

Voorstelling van de APM's in de winst-en-verliesrekening van de segmenten voor het jaar afgesloten op 31 december

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine en TVH Parts (vanaf 1 oktober 2021 – zie toelichting 6 van de 2021 Financiële Hoogtepunten). De andere segmenten zijn opgenomen in de categorie 'Corporate & Niet-toegewezen' (D'leteren Group, corporate- en vastgoedactiviteiten). Deze operationele segmenten zijn consistent met de organisatorische en interne rapporteringsstructuur van de Groep, en met de vereisten van IFRS 8 'Operationele segmenten'.

Ondanks hun classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen, blijven Belron en TVH Parts (vanaf 1 oktober 2021) afzonderlijke operationele segmenten voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de Groep.

€m	2021						
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3.238,9	4.646,8	121,6	350,0	-	-4.996,8	3.360,5
Opbrengsten per segment	3.238,9	4.646,8	121,6	350,0	-	-4.996,8	3.360,5
Bedrijfsresultaat (per segment)	81,0	691,5	12,1	46,3	-7,3	-737,8	85,8
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>102,7</i>	<i>815,0</i>	<i>12,3</i>	<i>46,3</i>	<i>-7,3</i>	<i>-861,3</i>	<i>107,7</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-21,7</i>	<i>-123,5</i>	<i>-0,2</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>123,5</i>	<i>-21,9</i>
Netto financieringskosten	-0,2	-228,6	-10,5	-3,9	20,0	232,5	9,3
Financiële opbrengsten	12,8	3,1	2,0	3,6	1,4	-6,7	16,2
Financiële kosten	-1,7	-231,7	-2,2	-7,5	-3,0	239,2	-6,9
Intersegment financiële interest	-11,3	-	-10,3	-	21,6	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	8,1	0,5	-	-	-	179,7	188,3
Resultaat vóór belastingen	88,9	463,4	1,6	42,4	12,7	-325,6	283,4
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>106,2</i>	<i>679,8</i>	<i>2,0</i>	<i>42,4</i>	<i>4,7</i>	<i>-446,8</i>	<i>388,3</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-17,3</i>	<i>-216,4</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>8,0</i>	<i>121,2</i>	<i>-104,9</i>
Winstbelastingen	-21,3	-145,5	-5,0	-12,2	-1,7	157,7	-28,0
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>77,4</i>	<i>497,9</i>	<i>-3,0</i>	<i>30,2</i>	<i>5,0</i>	<i>-252,7</i>	<i>354,8</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-9,8</i>	<i>-180,0</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>6,0</i>	<i>84,8</i>	<i>-99,4</i>
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	317,9	-3,4	30,2	11,0	-167,9	255,4

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	TVH Parts(*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	68,9	168,1	-3,6	12,1	11,0	256,5
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>78,7</i>	<i>263,3</i>	<i>-3,2</i>	<i>12,1</i>	<i>5,0</i>	<i>355,9</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-9,8</i>	<i>-95,2</i>	<i>-0,4</i>	<i>-</i>	<i>6,0</i>	<i>-99,4</i>
Minderheids belangen	-1,3	-	0,2	-	-	-1,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	67,6	168,1	-3,4	12,1	11,0	255,4

(*) Belron aan 52,88% (gewogen gemiddeld percentage voor de periode 2021) en TVH Parts aan 40,00% – zie toelichting 6 van de 2021 Financiële Hoogtepunten.

Voorstelling van de APM's in de winst-en-verliesrekening van de segmenten voor het jaar afgesloten op 31 december (vervolg)

In 2021 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 maanden van Belron en het resultaat over 3 maanden van TVH Parts in alle posten voorgesteld worden volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron en TVH Parts 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 12 maanden en het netto resultaat van TVH Parts over 3 maanden).

€m	2020 ⁽¹⁾					
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Externe opbrengsten	3.215,7	3.898,8	102,3	-	-3.898,8	3.318,0
Opbrengsten per segment	3.215,7	3.898,8	102,3	-	-3.898,8	3.318,0
Bedrijfsresultaat (per segment)	48,1	489,7	-23,5	-18,8	-489,7	5,8
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>95,0</i>	<i>583,9</i>	<i>-1,5</i>	<i>-19,5</i>	<i>-583,9</i>	<i>74,0</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-46,9</i>	<i>-94,2</i>	<i>-22,0</i>	<i>0,7</i>	<i>94,2</i>	<i>-68,2</i>
Netto financieringskosten	-4,2	-123,6	-11,9	14,2	123,6	-1,9
Financiële opbrengsten	0,2	3,2	0,9	4,0	-3,2	5,1
Financiële kosten	-1,9	-126,8	-4,9	-0,2	126,8	-7,0
Intersegment financiële interest	-2,5	-	-7,9	10,4	-	-
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	4,0	0,3	-	-	145,9	150,2
Resultaat vóór belastingen	47,9	366,4	-35,4	-4,6	-220,2	154,1
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>96,1</i>	<i>462,5</i>	<i>-13,5</i>	<i>-5,3</i>	<i>-284,2</i>	<i>255,6</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-48,2</i>	<i>-96,1</i>	<i>-21,9</i>	<i>0,7</i>	<i>64,0</i>	<i>-101,5</i>
Winstbelastingen	-14,8	-94,4	-0,7	-0,9	94,4	-16,4
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>69,6</i>	<i>331,6</i>	<i>-14,1</i>	<i>-6,1</i>	<i>-153,3</i>	<i>227,7</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-36,5</i>	<i>-59,6</i>	<i>-22,0</i>	<i>0,6</i>	<i>27,5</i>	<i>-90,0</i>
Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE	33,1	272,0	-36,1	-5,5	-125,8	137,7

Toerekenbaar aan:	D'leteren Autom.	Belron(*)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij(*)	34,2	146,2	-36,1	-5,5	138,8
<i>Bestaande uit</i> <i>Aangepast resultaat</i>	<i>70,7</i>	<i>178,3</i>	<i>-14,1</i>	<i>-6,1</i>	<i>228,8</i>
<i>Aanpassingen</i>	<i>-36,5</i>	<i>-32,1</i>	<i>-22,0</i>	<i>0,6</i>	<i>-90,0</i>
Minderheids belangen	-1,1	-	-	-	-1,1
RESULTAAT VAN DE PERIODE	33,1	146,2	-36,1	-5,5	137,7

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

(*) Belron aan 53,75% (gewogen gemiddeld percentage voor de periode 2020) – zie toelichting 6 van de 2021 Financiële Hoogtepunten.

Voorstelling van de APM's in de winst-en-verliesrekening van de segmenten voor het jaar afgesloten op 31 december (vervolg)

In 2020 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin het resultaat over 12 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 12 maanden).

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

In 2021 en 2020 identificeerde de Groep de volgende elementen als *aanpassingen* binnen de operationele segmenten:

€m	2021				
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen					
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-21,7	-123,5	-0,2	-	-145,4
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	1,6 (d)	-0,2 (j)	-	1,4
Afschrijving van klantencontracten	-	-26,2 (e)	-	-	-26,2
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-3,4 (f)	-	-	-3,4
Bijzondere waardevermindervingsverlies op goodwill en op vaste activa	-	-3,2 (g)	-	-	-3,2
Overige aanpassingen	-21,7 (a)	-92,3 (h)	-	-	-114,0
Opgenomen in netto financieringskosten	4,4	-92,9	-0,2	8,0	-80,7
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	-0,2 (j)	-	-0,2
Wisselkoersverliezen op nettoschuld	-	-67,7 (i)	-	-	-67,7
Overige aanpassingen	4,4 (b)	-25,2 (i)	-	8,0 (m)	-12,8
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-	-
Opgenomen in resultaat vóór belastingen (PBT)	-17,3	-216,4	-0,4	8,0	-226,1

* 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 Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)*
Aanpassingen					
Opgenomen in bedrijfsresultaat	-46,9	-94,2	-22,0	0,7	-162,4
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-0,7 (d)	0,3	-	-0,4
Afschrijving van klantencontracten	-	-24,5 (e)	-	-	-24,5
Afschrijving van merken met beperkte gebruiksduur	-	-3,7 (f)	-	-	-3,7
Bijzondere waardevermindervingsverlies op goodwill en op vaste activa	-	-18,6 (g)	-21,0 (k)	-	-39,6
Overige aanpassingen	-46,9 (a)	-46,7 (h)	-1,3 (l)	0,7	-94,2
Opgenomen in netto financieringskosten	-	-1,9	0,1	-	-1,8
Waardeaanpassingen van financiële instrumenten	-	-	0,1	-	0,1
Overige aanpassingen	-	-1,9 (i)	-	-	-1,9
Opgenomen in resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-1,3 (c)	-	-	-	-1,3
Opgenomen in resultaat vóór belastingen (PBT)	-48,2	-96,1	-21,9	0,7	-165,5

* 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 huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-€21,7m) voornamelijk een kost van -€21,8m in verband met de beslissing van D'leteren Automotive om twee van zijn structureel verlieslatende vestigingen te sluiten. In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat (-€46,9m) voornamelijk een kost van -€3,2m in het kader van het 'Market Area' project (optimalisering van het netwerk van onafhankelijke concessiehouders), -€1,7m kosten met betrekking tot de onderbrenging van de autodistributieactiviteiten (D'leteren Automotive) in nieuwe dochterondernemingen in volle eigendom (tot eind december 2020 werden de activiteiten van D'leteren Automotive opgenomen op het niveau van D'leteren NV) en een voorziening van €41,0m (voornamelijk ontslagvergoedingen) met betrekking tot de voltooiing van het project dat D'leteren Automotive in 2020 uitvoerde om de transformatie van zijn activiteiten te versnellen in de context van de snel veranderende markt.
- (b) In de huidige periode omvatten de *aanpassingen* in de netto financieringskosten een kost van -€8,0m met betrekking tot de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die D'leteren Automotive betaalde aan het segment Corporate & Niet-toegewezen als gevolg van de vervroegde terugbetaling van de lening tussen segmenten, en een geconsolideerde winst van €12,4m erkend op het verlies van exclusieve zeggenschap over Skipr na de verwerving van 17% van het aandelenkapitaal van Skipr door ALD Automotive (zijnde het verschil tussen de reële waarde van Skipr en de netto boekwaarde van de activa en passiva).
- (c) 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

- (d) De reële waarde van brandstofafdekkingsinstrumenten bedraagt €1,6m (-€0,7m 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 (voornamelijk van TruRoad in de Verenigde Staten) werden bepaalde klantencontracten erkend als immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur. De afschrijving bedraagt -€26,2m (-€24,5m in de voorgaande periode).
- (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 -€3,4m (-€3,7m in de voorgaande periode).
- (g) In de huidige periode, na het volledige waardeverminderingsonderzoek van alle kasstroomgenererende eenheden overeenkomstig de vereisten van IAS 36, werd in Finland een waardeverminderingverlies van -€3,2m opgenomen, volledig toegewezen aan goodwill.
In de voorgaande periode werd een totaal waardeverminderingverlies van -€18,6m opgenomen met betrekking tot de afschrijving van activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop op het einde van het jaar om de reële waarde bij verkoop te weerspiegelen, en andere afschrijvingen op software.
- (h) In de huidige periode omvatten de overige *aanpassingen* in het bedrijfsresultaat ten bedrage van -€92,3m voornamelijk -€24,2m met betrekking tot herstructureringskosten in Nederland, Duitsland en de Verenigde Staten (sluitingen van Contactcenters), -€48,7m personeelskosten aangezien de Raad van Bestuur van Belron na de afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron op 17 december 2021 besliste om ongeveer 25.000 werknemers te belonen met een cash bonus en RSU's (Restricted Share Units) als dank voor hun loyale bijdrage aan het succes van de onderneming, -€10,5m van een schenking aan de Belron Ronnie Lubner Charitable Foundation, -€6,6m 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 het jaar 2020), en -€2,6m aan vergoedingen in verband met de afronding van de transactie met de nieuwe aandeelhouders van Belron op 17 december 2021.
In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€46,7m -€16,0m in verband met herstructureringen en integraties (Verenigde Staten, Canada en Italië), en -€30,6m in verband met de verkoop van verscheidene 'andere dienstenactiviteiten' in Frankrijk, België, Italië, het Verenigd Koninkrijk en Canada. Deze verkoopverwante kosten omvatten voorzieningen voor herstructurering, verkoopkosten en verplichtingen in ondertekende verkoopovereenkomsten. Er waren ook waardeverminderingen op activa in verband met deze verkopen.
- (i) In de periode hebben de wisselkoersverliezen op de nettoschuld en overige *aanpassingen* in de netto financieringskosten betrekking op de herfinanciering die in april 2021 plaatsvond en omvatten ze -€67,7m niet-geldelijke wisselkoersverliezen (die voortvloeien uit de omzetting van de nieuwe USD Term Loan tegen de slotkoers), -€10,9m in verband met de herclassificatie van renteswaps, -€5,8m voorheen uitgestelde financieringskosten die werden afgeschreven voor de geherfinancierde schuld, en -€8,5m aan kosten die voor de transactie werden gemaakt.
In de voorgaande periode waren de overige *aanpassingen* in netto financieringskosten voornamelijk kosten gemaakt om het bedrag van de toegezegde gesyndiceerde heropneembare kredietfaciliteit te verhogen.

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

Moleskine

- (j) In de periode werd een totaal bedrag van -€0,4m (-€0,2m in bedrijfsresultaat en -€0,2m in netto financieringskosten) opgenomen 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.
- (k) In de voorgaande periode werd een waardeverminderingverlies van -€21,0m erkend op de kasstroomgenererende eenheid Moleskine (volledig toegewezen aan goodwill), na de waardeverminderingberekening die halverwege het jaar 2020 werd uitgevoerd. Op het einde van het jaar 2021 werd het formele waardeverminderingsonderzoek uitgevoerd in overeenstemming met de vereisten van IAS 36, en als gevolg van dit onderzoek werden geen waardeverminderingverliezen opgenomen (zie toelichting 4 van de 2021 Financiële Hoogtepunten).
- (l) In de voorgaande periode omvatten de overige *aanpassingen* ten bedrage van -€1,3m voornamelijk verzonken kosten en ontslagvergoedingen.

Corporate & Niet-toegewezen

- (m) In de periode heeft de *aanpassing* ten bedrage van €8,0m in de netto financieringskosten betrekking op de vergoeding voor vervroegde terugbetaling die D'leteren Automotive betaalde aan het segment Corporate & Niet-toegewezen na de vervroegde volledige terugbetaling van de lening tussen segmenten.

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

€m	2021						2020 ⁽¹⁾				
	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskin e	TVH Parts (40.00%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Autom.	Belron (53,75%)	Moleskin e	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Resultaat vóór belastingen (PBT) per segment	88,9	463,4	1,6	42,4	12,7	609,0	47,9	366,4	-35,4	-4,6	374,3
Min: aanpassingen in het PBT	17,3	216,4	0,4	-	-8,0	226,1	48,2	96,1	21,9	-0,7	165,5
Aangepast segment PBT	106,2	679,8	2,0	42,4	4,7	835,1	96,1	462,5	-13,5	-5,3	539,8
Aandeel van de groep in de belastingen op het aangepast resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatie methode	2,9	-	-	-	-	2,9	2,8	-	-	-	2,8
Minderheidsbelangen in het aangepaste PBT	1,3	-320,3	-0,2	-25,4	-	-344,6	-	-213,9	-	-	-213,9
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	110,4	359,5	1,8	17,0	4,7	493,4	98,9	248,6	-13,5	-5,3	328,7

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

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het *aangepaste* PBT, groepsaandeel, van Belron 52,88% (53,75% in de voorgaande periode).

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

€m	2021						2020 ⁽¹⁾				
	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskin e	TVH Parts (40.00%)	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)	D'leteren Autom.	Belron (52,88%)	Moleskin e	Corp. & niet toegewezen	Totaal (segment)
Aangepast segment PBT, groepsaandeel	110,4	359,5	1,8	17,0	4,7	493,4	98,9	248,6	-13,5	-5,3	328,7
Aanpassing van het aandeel van de groep (vergelijkbare basis met 2021)	-	-	-	-	-	-	-	-4,0	-	-	-4,0
Aangepast PBT, groepsaandeel (kernprestatie-indicator)	110,4	359,5	1,8	17,0	4,7	493,4	98,9	244,6	-13,5	-5,3	324,7

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

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 (52,88% in 2021 vs. 53,75% 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	31 december 2021					31 december 2020				
	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	TVH Parts (100%)	Corp. & niet toegewezen	D'leteren Autom.	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	
Langlopende leningen en ontleningen	111,9	3.841,5	41,8	668,9	4,7	17,9	2.812,3	62,9	4,7	
Kortlopende leningen en ontleningen	32,8	193,5	19,7	191,8	0,6	3,2	179,3	14,2	0,5	
Intragroep financiering	-	-	264,1	40,6	-304,7	202,6	-	253,9	-456,5	
Aanpassing voor afgedekte leningen	-	3,2	-	-	-	-	26,9	-	-	
Brutoschuld	144,7	4.038,2	325,6	901,3	-299,4	223,7	3.018,5	331,0	-451,3	
Min: geldmiddelen en kasequivalenten	-86,0	-244,9	-38,6	-139,7	-230,0	-56,0	-617,8	-30,2	-265,1	
Min: financiële activa (vlottende)	-	-	-	-1,9	-544,1	-	-	-	-737,2	
Min: overige vorderingen (vaste activa)	-3,0	-	-	-	-2,0	-	-	-	-1,5	
Min: overige vorderingen (vlottende activa)	-	-	-	-	-12,0	-	-	-	-	
Nettoschuld uit voortgezette bedrijfsactiviteiten met uitzondering van activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	55,7	3.793,3	287,0	759,7	-1.087,5	167,7	2.400,7	300,8	-1.455,1	
Nettoschuld in activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-	1,6	-	-	-	-	12,3	-	-	
Totale nettoschuld	55,7	3.794,9	287,0	759,7	-1.087,5	167,7	2.413,0	300,8	-1.455,1	

In beide periodes omvatten de leningen tussen segmenten bedragen die door het departement Corporate werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening, vermeerderd met €10,2m tijdens de periode, wat gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt). In de voorgaande periode had de lening tussen segmenten ook betrekking op bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment D'leteren Automotive. De hoofdsom van €200m werd in december 2021 volledig terugbetaald (zie hieronder), samen met €5,8m gelopen interesten en een vergoeding voor vervroegde terugbetaling ten bedrage van €8,0m. In 2021 heeft de lening tussen segmenten in het segment TVH Parts betrekking op de aandeelhouderslening van het segment Corporate & Niet-toegewezen die op 1 oktober 2021 is aangegaan in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH Parts, waarvan €0,6m gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt.

De nettoschuld van D'leteren Automotive bedroeg €55,7m op het einde van december 2021 (€167,7m op het einde van december 2020). De daling met €112,0m is voornamelijk toe te schrijven aan de sterke vrije kasstroom die tijdens de periode werd gegenereerd (voornamelijk dankzij de sterke EBITDA en de positieve instroom door de netto wijziging in werkkapitaal).

Op 15 december 2021 kondigde D'leteren Automotive een nieuwe bankfinanciering aan van €325m met een looptijd van 5 jaar (vervaldatum december 2026), bestaande uit een aflossende termijnlending van €100m en een heropneembare kredietfaciliteit van €225m ('revolving credit facility' of RCF voor algemene bedrijfsdoeleinden, niet opgenomen per 31 december 2021). De opbrengst van de aflossende termijnlending van €100m werd, samen met de beschikbare liquiditeiten op de balans van D'leteren Automotive, gebruikt voor de herfinanciering van de lening tussen segmenten ten bedrage van €200m van het segment Corporate & Niet-toegewezen.

Nettoschuld (vervolg)

De netto financiële schuld van Belron bedroeg op het einde van december 2021 €3.794,9m. Dit in vergelijking met €2.413,0m op het einde van december 2020. De stijging met €1.381,9m is voornamelijk het resultaat van de uitkering aan de aandeelhouders van €1.723,4m (€1.531,3m aan dividenden en €192,1m aan terugkoop van aandelenkapitaal), een wisselkoersimpact van €145m, gedeeltelijk gecompenseerd door de sterke kasstroomgenerering tijdens het jaar.

In april 2021 gaf Belron nieuwe termijnleningen ten bedrage van \$1.620m en €840m uit met vervaldag in 2028. De opbrengsten van de nieuwe leningen werden, samen met de beschikbare kasreserves, gebruikt om een uitkering aan de aandeelhouders 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 nettoschuld van Moleskine bedroeg €287,0m (waarvan €264,1m financiering tussen segmenten) op het einde van december 2021 (€300,8m op het einde van december 2020, waarvan €253,9m financiering tussen segmenten). De daling met €13,8m is voornamelijk het resultaat van een positieve generering van vrije kasstroom dankzij een sterke EBITDA.

De netto cashpositie van het segment Corporate & Niet-toegewezen (waaronder de leningen tussen segmenten) daalde van €1.455,1m tot €1.087,5m op 31 december 2021, voornamelijk als resultaat van de verwerving op 1 oktober 2021 van een belang van 40% in TVH Parts (overnameprijs van €1.147m, inclusief transactiekosten) en het dividend (€72,9m) uitgekeerd aan de aandeelhouders van D'leteren Groep in juni 2021, gedeeltelijk gecompenseerd door de dividenden (€616,7m in H1 2021; €150,0m in H2 2021) en de opbrengst van de kapitaalvermindering (€107,6m in H1 2021) ontvangen van het segment Belron. De €12,0m in de post 'Overige vorderingen (vlottende activa)' vertegenwoordigt vorderingen in het kader van de overname van TVH Parts.