

D'leteren Group

2022 Halfjaarlijks financieel verslag

Inhoud

2	VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN
3	TUSSENTIJDSE VERSLAG

VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

23	GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING
24	GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN
25	GECONSOLIDEERDE BALANS
26	GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN
27	VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT
28	TOELICHTINGEN BIJ DE VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN
28	Toelichting 1: Algemene informatie
30	Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving
31	Toelichting 3: Seizoensgebonden karakter
32	Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie
38	Toelichting 5: Opbrengsten
39	Toelichting 6: Resultaat per aandeel
39	Toelichting 7: Op aandelen gebaseerde betalingen
40	Toelichting 8: Winstbelastingen
40	Toelichting 9: Goodwill en vaste activa
40	Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode
45	Toelichting 11: Kapitaal en reserves
45	Toelichting 12: Financiële instrumenten
46	Toelichting 13: Gebeurtenissen na balansdatum
47	VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verklaring van de verantwoordelijke personen

Verklaring over het getrouw beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en het getrouw overzicht van het verslag.

Nicolas D'leteren, Voorzitter van de Raad van Bestuur, en Olivier Périer, Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur, verklaren in naam en voor rekening van D'leteren Group SA/NV dat, voor zover hen bekend, deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de financiële resultaten van D'leteren Group SA/NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en het tussentijdse verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van D'leteren Group SA/NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Tussentijds verslag

Halfjaarresultaten 2022: Sterke prestaties dankzij alle ondernemingen Eerste H1 bijdrage van TVH Vooruitzichten voor 2022 zijn opwaarts bijgesteld en omvatten PHE

Hoogtepunten eerste helft 2022

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

- De omzet uit voortgezette bedrijfsactiviteiten van **Belron** groeide met 20.4% dankzij volumegroei en een positieve prijs/mix en ADAS- 'Advanced Driver Assistant Systems) en VAPS-bijdrage (Value-Added Products & Services). De *aangepaste* bedrijfsmarge steeg met 7,9%, wat een marge van 18,0% impliceerde, ten opzichte van 18.0% in FY-21 en van 19,8% in H1-21, als gevolg van omzettrends en de inflatie van de bedrijfskosten (bevoorradingketen en personeelskosten), alsook van extra kosten in verband met het transformatieprogramma. *Aangepaste winst vóór belastingen, Groepsaandeel*¹ steeg met 7,3% naar €212,6m.
- D'leteren Automotive** noteerde, in een momenteel dalende Belgische markt voor nieuwe wagens² (-13,9%) als gevolg van productieovereenkomsten door het tekort aan verscheidene componenten, een stabiele omzet, ondanks een daling van 17.2% in geleverde voertuigen, dankzij een sterk positief prijs/mixeffect en een groei met 19,5% van de *aangepaste* bedrijfswinst, wat overeenkwam met een marge van 4,8%. *Aangepaste* bedrijfswinst vóór belastingen, *Groepsaandeel*¹ steeg eveneens met 19,5% tot €93,1m.
- TVH** realiseerde een omzetsijging van 24% tot €790,8m. Zijn *aangepaste* bedrijfswinst¹ bedraagt €143,2m, een groei van 8,8% op jaarbasis, wat overeenstemt met een marge van 18,1%. De bijdrage van TVH aan de *aangepaste* bedrijfswinst vóór belastingen, *Groepsaandeel*¹ bedroeg €55,3m.
- Moleskine** zette zijn groeitraject voort met een omzetgroei van 30,2% en een sterk verbeterde *aangepaste* bedrijfswinst van €3,7m (+85,0% op jaarbasis). *Aangepaste* winst vóór belastingen, *Groepsaandeel*¹ benaderde het break-evenpunt (-€1,0m).
- Corporate & Niet-toegewezen** (dat de corporate- en vastgoedactiviteiten omvat) rapporteerde een *aangepaste* winst vóór belastingen, *Groepsaandeel*¹ van €3,1m in H1-22, in vergelijking met -€0,1m in H1-21. Het Corporate & Niet-toegewezen segment sloot H1-22 af met een netto cashpositie van €1.001,0m (of €690,9m exclusief leningen tussen segmenten).
- De **vrije kasstroom**⁶ bleef voor de Groep (groepsaandeel) stabiel op €208m tijdens H1-22. De meeste ondernemingen lieten een positieve generering van vrije kasstroom⁶ optekenen dankzij de sterke bedrijfsresultaten, met in het bijzonder een aanzienlijke generering van cash ten bedrage van €199,2m bij Belron (100%) en €122,9m bij D'leteren Automotive. TVH gebruikte de eerste helft van het jaar om zijn voorraden aanzienlijk uit te breiden, waardoor het bedrijf meer werkkapitaal nodig had om het hoofd te bieden aan de uitdagingen van zijn bevoorradingketen en voortgezette sterke groei mogelijk te maken.

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

Vooruitzichten voor 2022

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

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

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

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

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

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

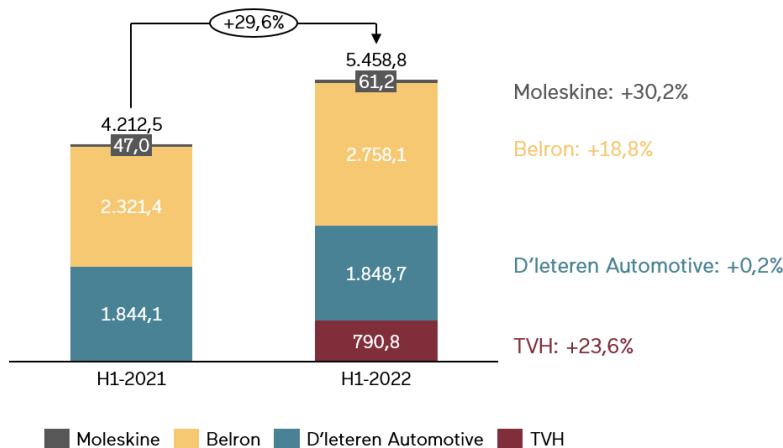
Belangrijkste ontwikkelingen

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

Samenvatting Groep

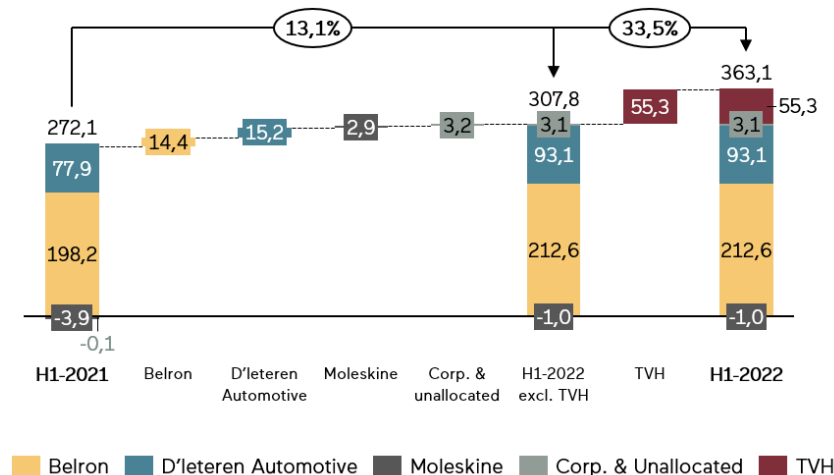
De **geconsolideerde verkopen volgens IFRS** bedragen **€1.909,9m (+1,0% op jaarbasis)**. Dit cijfer omvat D'leteren Automotive, Moleskine en Corporate & Niet-toegewezen (exclusief Belron en TVH). De **gecombineerde verkopen** (inclusief 100% Belron en TVH) bedragen **€5.458,8m (+29,6%)**.

Gecombineerde verkopen (€m)



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

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



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

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

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

Verkopen en resultaten

Verkopen

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

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

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

Resultaten

Het **bedrijfsresultaat** (aan 100%) steeg lichtjes met 1,3% in vergelijking met H1-21 tot €443,3m en het **aangepaste bedrijfsresultaat**¹ steeg met 7,9% tot €495,9m. Het **transformatieprogramma** voor de hele Groep bleef op kruissnelheid en bracht €56,7m kosten met zich mee (waarvan €20,2m *aanpassingen*¹ in verband met honoraria van systeemintegratoren), tegenover €13,5m in H1-21. Merk op dat in overeenstemming met de definitie van Alternatieve Prestatiemaatstaf (zie p. 14), de honoraria van systeemintegratoren die in het kader van het transformatieprogramma van Belron worden ingezet, voortaan door de Groep als *aanpassingen*¹ worden gerapporteerd om het eenmalige karakter van die implementatiekosten te weerspiegelen. De impact op H1-21 is verwaarloosbaar, maar H2-21 werd overeenkomstig aangepast (impact van €21m aan 100%).

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

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

- €38,0m 'overige' *aanpassingen*¹: -€19,3m personeelskosten voornamelijk in verband met de RSU's (Restricted Share Units) die in december 2021 door de Raad van Bestuur van Belron werden toegekend aan ongeveer 24.000 werknemers (zie p. 42 van de financiële hoogtepunten van het boekjaar 2021 voor een gedetailleerde beschrijving van de boekhoudkundige impact voor de Groep - deze beloning heeft geen economische impact op D'leteren Group) en -€20,2m honoraria van systeemintegratoren in verband met het businesstransformatieprogramma zoals hierboven vermeld, en

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

De **netto financiële kosten** stegen in H1-22 met €98,4m tot €196,5m. Het grootste deel van de stijging (€90,6m) wordt behandeld als een *aanpassing*¹ en houdt voornamelijk verband met de verandering op jaarbasis van niet-gerealiseerd wisselkoersverliezen op de omrekening van USD leningen. Het saldo van de stijging weerspiegelt de rentelasten over de volledige zes maanden van de termijnlening die in april 2021 werd afgesloten.

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

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

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

Nettoschuld en vrije kasstroom

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

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

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

D'Ieteren Automotive

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

Activiteiten en resultaten

Markt en leveringen

De **Belgische markt** voor nieuwe personenwagens bleef zwaar getroffen door het tekort aan onderdelen. Zonder de uitschrijvingen binnen de 30 dagen² daalde het aantal inschrijvingen van nieuwe personenwagens in België met 13,9% tot 192.210 eenheden. Vóór de uitschrijvingen binnen de 30 dagen bedraagt het aantal 195.387 eenheden (-15,9%). Het zakelijke segment bleef de markt aanvoeren met een aandeel van 61,8%. Het aandeel van **nieuwe energie** in de marktmix

bleef stijgen van 20,5% in H1-21 tot 32,4% in H1-22. D'leteren Automotive blijft de leider in België op het vlak van volledig elektrische voertuigen, met een marktaandeel van 25,5%, waarbij Audi het leidersmerk op de markt is.

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

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

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

Verkopen

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

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

Resultaten

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

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

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

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

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

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

Nettoschuld en vrije kasstroom

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

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

TVH

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

Verkopen en resultaten

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

Verkopen

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

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

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

Resultaten

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

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

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

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

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

Nettoschuld en vrije kasstroom

De **IFRS nettoschuld** van TVH bedraagt eind juni 2022 €882,8m (inclusief een aandeelhouderslening ten bedrage van €100m), een stijging met €55,7m in vergelijking met de €827,1m op 31 december 2021 (aangepast om de consistentie

van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle verbonden vennootschappen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten - zie toelichting 1 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022). Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de aanzienlijke investeringen in werkkapitaal met een impact op vrije kasstroom (toename van voorraden en handelsvorderingen om problemen met de toeleveringsketen op te vangen en voortgezette sterke groei mogelijk te maken) en kapitaaluitgaven, die de sterke EBITDA van het semester meer dan compenseren.

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

Moleskine

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

Verkopen en resultaten

Verkopen

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

Evolutie van de verkopen per regio:

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

Evolutie van de verkopen per kanaal:

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

Resultaten

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

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

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

Nettoschuld en vrije kasstroom

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

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

Corporate & Niet-toegewezen

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

Resultaten

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

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

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

Netto cash

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

Opmerkingen

¹ Om de onderliggende prestaties beter te weerspiegelen en aan de beleggers bijstand te verlenen om meer inzicht te krijgen in de financiële prestaties, maakt D'leteren Group gebruik van Alternative Performance Measures ('APM's'). Deze APM's zijn niet-GAAP-metingen. Dit wil zeggen dat hun definities niet opgenomen zijn in IFRS. D'leteren Group stelt de APM's niet voor als een alternatief voor de financiële metingen bepaald in overeenstemming met IFRS en hecht aan APM's geen groter belang dan aan de gedefinieerde IFRS-metingen. Zie pagina 14 voor de definitie van deze prestatie-indicatoren.

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

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

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

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

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

Bijlage

Alternatieve prestatimaatstaven (APM's)

Kader en definities

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine en TVH (vanaf 1 oktober 2021). 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 (vanaf 1 oktober 2021) afzonderlijke operationele segmenten voor de verslaggeving. Dit weerspiegelt de interne rapporteringsstructuur van de Groep.

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

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

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

In 2022 wordt in de kolom 'Eliminaties' de winst-en-verliesrekening van het segment (waarin de resultaten over 6 maanden van Belron en TVH in alle posten voorgesteld wordt volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de Groep volgens IFRS (waarin het netto resultaat van Belron en TVH voorgesteld wordt in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen' en het aandeel van de Groep vertegenwoordigt in de netto resultaten van Belron en TVH over 6 maanden).

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

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

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

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

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

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

Uitleg en details van de cijfers voorgesteld als *aanpassingen*

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

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

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

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

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

D'leteren Automotive

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

Belron

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

Moleskine

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

TVH

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

Corporate & niet-toegewezen

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

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

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

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

In de periode bedraagt het gewogen gemiddelde percentage gebruikt voor de berekening van het aangepaste PBT, groepsaandeel, van Belron 50,01% (53,65% in de voorgaande periode). Zie toelichting 10 van het halfjaarlijkse financiële verslag 2022.

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

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

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

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

Nettoschuld

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

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

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

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

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

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

Nettoschuld (vervolg)

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

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

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

Voornaamste risicofactoren

Dit verslag zou gelezen moeten worden samen met het hoofdstuk 'Risicofactoren' in de Jaarrekening en -verslag 2021 (pag. 70-73 en 122-140), waarin verschillende risico's en onzekerheden worden beschreven waaraan de Groep blootgesteld is of kan worden. De risico's die in de Jaarrekening en -verslag 2021 worden beschreven, zijn niet de enige risico's waarmee de groep geconfronteerd wordt. Bijkomende risico's en onzekerheden die momenteel niet gekend zijn door de Groep of die de Groep momenteel onwezenlijk acht, kunnen ook een wezenlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten, de financiële toestand en/of de bedrijfsresultaten.

Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Opbrengsten	5	1.909,9	1.891,1
Kosten van verkopen		-1.613,4	-1.634,3
Bruto marge		296,5	256,8
Commerciële en administratieve kosten		-216,2	-193,1
Overige bedrijfsopbrengsten	4	10,2	7,8
Overige bedrijfskosten		-2,3	-1,6
Bedrijfsresultaat	4	88,2	69,9
Netto financieringskosten	4	10,5	-1,8
Financiële opbrengsten	4	13,6	1,2
Financiële kosten	4	-3,1	-3,0
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	117,7	133,5
Resultaat vóór belastingen		216,4	201,6
Winstbelastingen	8	-25,0	-21,3
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		191,4	180,3
Beëindigde bedrijfsactiviteiten		-	-
RESULTAAT VAN DE PERIODE		191,4	180,3
Resultaat toerekenbaar aan:			
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij		191,6	181,1
Minderheidsbelangen		-0,2	-0,8
Resultaat per aandeel			
Gewoon (€)	6	3,55	3,36
Verwaterd (€)	6	3,51	3,32
Resultaat per aandeel voor het resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Gewoon (€)	6	3,55	3,36
Verwaterd (€)	6	3,51	3,32

(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 toelichtingen van pagina 28 tot 46 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken – Zie het tussentijdse verslag en de persmededeling.

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Resultaat van de periode		191,4	180,3
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		-8,2	4,6
Herwaarderingen van verplichtingen/activa betreffende toegezegde pensioenrechten		9,7	2,9
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	10	-17,9	1,7
Elementen die eventueel naar de winst- en verliesrekening zullen geclassificeerd worden (netto van belastingen):		67,4	9,4
Omrekeningsverschillen		1,5	-0,3
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten	10	65,9	9,7
Niet-gerealiseerde resultaten, netto van belastingen		59,2	14,0
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		250,6	194,3
toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten van de zijnde: moedermaatschappij		250,8	195,1
toerekenbaar aan belangen zonder zeggenschap		-0,2	-0,8

(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.

De toelichtingen van pagina 28 tot 46 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerde balans

€m	Toelichting	30 juni 2022	31 dec. 2021 ⁽²⁾	30 juni 2021 ⁽²⁾
Goodwill	4/9	89,9	83,2	76,2
Immateriële vaste activa		440,1	439,1	436,3
Materiële vaste activa		272,3	265,4	263,9
Vastgoedbeleggingen		33,4	33,6	31,1
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	1.409,6	1.226,3	92,9
Financiële investeringen		0,1	0,1	0,1
Uitgestelde belastingvorderingen		46,9	46,6	46,0
Overige vorderingen		50,1	49,0	8,0
Vaste activa		2.342,4	2.143,3	954,5
Voorraden		465,8	446,2	407,1
Financiële investeringen	4	593,2	544,1	776,8
Actuele belastingvorderingen		7,2	9,4	10,6
Handelsvorderingen en overige vorderingen	4	316,5	380,6	439,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	4	282,8	354,6	1.053,5
Vaste activa aangehouden voor verkoop		3,2	0,1	0,8
Viottende activa		1.668,7	1.735,0	2.687,8
TOTAAL ACTIVA		4.011,1	3.878,3	3.642,3
Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn		3.100,1	2.981,6	2.836,3
Minderheidsbelangen		0,7	0,4	2,7
Eigen vermogen		3.100,8	2.982,0	2.839,0
Personeelsbeloningen	4	11,8	25,5	29,1
Voorzieningen	4	25,6	15,5	10,9
Leningen & ontleningen	4	135,8	158,4	69,5
Overige schulden		0,1	-	-
Uitgestelde belastingverplichtingen		135,2	133,1	132,7
Langlopende verplichtingen		308,5	332,5	242,2
Voorzieningen	4	7,3	11,3	6,5
Leningen & ontleningen	4	64,4	53,1	61,2
Kortlopende belastingverplichtingen		17,0	2,8	13,7
Handelsschulden en overige te betalen posten		512,6	496,0	478,9
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop		0,5	0,6	0,8
Kortlopende verplichtingen		601,8	563,8	561,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		4.011,1	3.878,3	3.642,3

(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.

(2) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de driemaandelijkse winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De toelichtingen van pagina 28 tot 46 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

€m	Geplaatst kapitaal en reserves die aan houders van eigen-vermogensinstrumenten toerekenbaar zijn						Totaal groeps-aandeel	Minderheids-belangen	Eigen vermogen
	Gewoon aandelen-kapitaal	Uitgifte-premies	Eigen aandelen reserve	Afdekking-reserve	Over-gedragen resultaat	Cumulatieve omrekenings-verschillen			
Op 1 januari 2021	160,0	24,4	-38,0	-24,7	2.598,0	19,7	2.739,4	3,5	2.742,9
Aanpassing ⁽¹⁾	-	-	-	-	-15,7	-	-15,7	-	-15,7
Op 1 januari 2021	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 ⁽¹⁾	-	-	-	-	181,1	-	181,1	-0,8	180,3
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	<u>9,8</u>	<u>3,1</u>	<u>1,1</u>	<u>14,0</u>	-	<u>14,0</u>
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	9,8	184,2	1,1	195,1	-0,8	194,3
Wijziging van eigen aandelen	-	-	-10,5	-	-	-	-10,5	-	-10,5
Dividenden	-	-	-	-	-72,9	-	-72,9	-	-72,9
Andere wijzigingen	-	-	-	-	<u>0,9</u>	-	<u>0,9</u>	-	<u>0,9</u>
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	-10,5	-	-72,0	-	-82,5	-	-82,5
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Op 30 juni 2021	160,0	24,4	-48,5	-14,9	2.694,5	20,8	2.836,3	2,7	2.839,0
Op 1 januari 2022	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.814,5	30,8	2.978,4	0,4	2.978,8
Aanpassing ⁽²⁾	-	-	-	-	<u>3,2</u>	-	<u>3,2</u>	-	<u>3,2</u>
Op 1 januari 2022	160,0	24,4	-47,4	-3,9	2.817,7	30,8	2.981,6	0,4	2.982,0
Resultaat van de periode	-	-	-	-	191,6	-	191,6	-0,2	191,4
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	<u>47,3</u>	<u>-20,9</u>	<u>32,8</u>	<u>59,2</u>	-	<u>59,2</u>
Totaal van de gerealiseerde- en niet-gerealiseerde resultaten van de periode	-	-	-	47,3	170,7	32,8	250,8	-0,2	250,6
Wijziging van eigen aandelen (zie toel. 11)	-	-	-30,0	-	-	-	-30,0	-	-30,0
Dividenden (zie toel. 11)	-	-	-	-	-113,8	-	-113,8	-	-113,8
Andere wijzigingen (zie toel. 7 & 10)	-	-	-	-	<u>11,5</u>	-	<u>11,5</u>	-	<u>11,5</u>
Totale bijdragen en uitkeringen	-	-	-30,0	-	-102,3	-	-132,3	-	-132,3
Acquisitie van dochteronderneming met minderheidsbelang	-	-	-	-	-	-	-	0,3	0,3
Verlies van zeggenschap van ondernemingen	-	-	-	-	-	-	-	<u>0,2</u>	<u>0,2</u>
Totaal wijziging van eigendomsbelangen	-	-	-	-	-	-	-	0,5	0,5
Op 30 juni 2022	160,0	24,4	-77,4	43,4	2.886,1	63,6	3.100,1	0,7	3.100,8

(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.

(2) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de driemaandelijke winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De toelichtingen van pagina 28 tot 46 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Halfjaar afgesloten op 30 juni

€m	Toelichting	2022	2021 ⁽¹⁾
Kasstroom uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Resultaat van de periode		191,4	180,3
Winstbelastingen	8	25,0	21,3
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	10	-117,7	-133,5
Netto financieringskosten	4	-10,5	1,8
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		88,2	69,9
Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa		23,2	23,1
Overige niet-geldelijke posten	4	-5,4	0,8
Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen	7	11,4	3,8
Overige kastkosten		-	0,2
Wijziging in netto werkkapitaal		66,6	13,2
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		184,0	111,0
Betaalde winstbelastingen		-12,7	-5,7
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten		171,3	105,3
Kasstroom uit de voortgezette investeringsactiviteiten			
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa		-22,8	-19,0
Verkopen van vaste materiële en immateriële activa		4,1	0,9
Netto investering in immateriële en materiële vaste activa		-18,7	-18,1
Verwerving van dochterondernemingen (netto van verworven geldmiddelen)	4	-6,0	-
Opbrengsten uit de verkoop/(investering in) financiële activa	4	-49,0	-39,5
Ontvangen interesten		1,7	0,5
Dividenden en opbrengst uit kapitaalvermindering ontvangen van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10	4,5	724,3
Terugbetaling van leningen aan deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode		2,3	-
Leningen aan werknemers in verband met het langetermijnstimuleringsplan en aandelenopties		-1,5	-3,9
Netto kasstroom uit de investeringsactiviteiten		-66,7	663,3
Kasstroom uit de voortgezette financieringsactiviteiten			
Aankoop van eigen aandelen		-54,4	-13,6
Verkoop van eigen aandelen		24,4	3,1
Terugbetaling van leaseverplichtingen		-10,0	-8,8
Opbrengsten uit leningen en ontleningen		6,0	32,7
Terugbetaling van leningen en ontleningen	4	-26,8	-4,1
Betaalde interesten		-2,6	-2,6
Door de moedermaatschappij betaalde dividenden	11	-113,6	-72,9
Netto kasstroom uit de financieringsactiviteiten		-177,0	-66,2
Kasstromen uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-72,4	702,4
TOTALE KASSTROOM VAN DE PERIODE		-72,4	702,4
Reconciliatie met de balans			
Geldmiddelen aan het begin van het boekjaar		295,1	254,3
Kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		59,5	97,0
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar		354,6	351,3
Totale kasstroom voor de periode		-72,4	702,4
Omrekeningsverschillen		0,6	-0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van het boekjaar		282,8	1.053,5
Inbegrepen in "geldmiddelen en kasequivalenten"		282,8	1.053,5
Inbegrepen in "vaste activa aangehouden voor verkoop"		-	-

(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 herclassificatie te weerspiegelen van bedragen met betrekking tot personeelsbeloningen van de post 'Overige niet-geldelijke posten' naar de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' 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 toelichtingen van pagina 28 tot 46 maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Toelichting 1: Algemene informatie

D'leteren Group SA/NV (de 'Vennootschap') is een in België opgerichte en gevestigde naamloze vennootschap waarvan de aandeelhouders met zeggenschap worden opgesomd in toelichting 11 van deze Verkorte geconsolideerde financiële overzichten. Het adres van de zetel van de Vennootschap is: Maliestraat 50, B-1050 Brussel (België).

D'leteren 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 (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, vervanging en herkalibratie van voertuigbeglazing. De onderneming is actief in 37 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'leteren Automotive (100% eigendom) verdeelt in België de voertuigen van de merken Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Cupra, Rimac en Porsche. Zijn marktaandeel bedraagt meer dan 22%, goed voor 1,2 miljoen voertuigen in omloop. Zijn businessmodel evolueert naar "de burgers een vlotte, toegankelijke en duurzame mobiliteit aanbieden".
- TVH (40% eigendom) 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 heeft een uniek bedrijfsmodel en heeft als doelstelling "de continuïteit en de groei van zijn klanten te verzekeren".
- Moleskine (100% eigendom) is een premium en inspirerend lifestyle merk. Het bedrijf ontwikkelt en verkoopt notebooks en schrijf-, reis- en leesaccessoires onder een iconisch merk via een wereldwijd multichannel-platform. Het doel is om "de menselijke genialiteit latent te ondersteunen en om de creativiteit en kennis van elk individu over de hele wereld te versterken".
- D'leteren Immo (100% eigendom) bundelt de vastgoedactiviteiten van D'leteren Group in België. D'leteren Immo bezit en beheert 36 sites. D'leteren Immo streeft ook investeringsprojecten na en bestudeert mogelijke renovaties van sites.

De Vennootschap noteert op Euronext Brussel.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden toegestaan voor publicatie door de Raad van Bestuur op 5 september 2022.

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 verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht in H1-2021 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. Deze agendabeslissingen waren reeds van toepassing op het moment van de publicatie van het verkorte geconsolideerde halfjaarverslag van 2021, maar de Groep was op dat moment niet in staat de impact nauwkeurig in te schatten en is overgegaan tot de eerste aanpassing van de vergelijkende informatie in de geconsolideerde jaarrekening 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.

Implementatiekosten met betrekking tot cloud computing-overeenkomsten werden voorheen geactiveerd als immateriële activa als onderdeel van softwareactiva en worden als gevolg van de nieuwe interpretatie niet langer in de balans opgenomen. Volgens de interpretatie waarin werd geoordeeld dat de implementatiekosten geen immateriële activa zijn, en een dienst vormen die te onderscheiden is van de toegang tot de software, worden de kosten opgenomen wanneer ze worden gemaakt (d.w.z. wanneer de dienst wordt ontvangen).

Toelichting 1: Algemene informatie (vervolg)

De tabellen hieronder tonen het bedrag van de aanpassing in de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening van H1-2021, de gesegmenteerde balans op 30 juni 2021, en het gesegmenteerde kasstroomoverzicht voor de segmenten D'leteren Automotive, Belron en Corporate & Niet-toegewezen (andere segmenten worden niet beïnvloed door die nieuwe interpretaties), en brengen de gesegmenteerde informatie in overeenstemming met de geconsolideerde IFRS-cijfers van de Groep.

€m - aanpassing van de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening		30 juni 2021			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Kosten van verworven activa (commerciële en administratieve kosten)	-0,3	-6,3	-0,4	6,3	-0,7
Terugboeking van afschrijvingen op immateriële activa (commerciële en administratieve kosten)	1,3	1,0	-	-1,0	1,3
Bedrijfsresultaat	1,0	-5,3	-0,4	5,3	0,6
Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	-	-	-	-2,3	-2,3
Resultaat vóór belastingen	1,0	-5,3	-0,4	3,0	-1,7
Winstbelastingen	-0,3	1,1	0,3	-1,1	-
Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	0,7	-4,2	-0,1	1,9	-1,7
waarvan: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij*	0,7	-2,3	-0,1		-1,7

*Belron aan 53,65% (gewogen gemiddelde percentage voor H1-2021)

€m - aanpassing van de gesegmenteerde balans		30 juni 2021			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Immateriële vaste activa	-15,0	-13,3	-1,0	13,3	-16,0
Uitgestelde belastingvorderingen	3,7	3,3	0,3	-3,3	4,0
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	-	-	-	-5,4	-5,4
Eigen vermogen	-11,3	-10,0	-0,7	4,6	-17,4
waarvan: toerekenbaar aan houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij*	-11,3	-5,4	-0,7		-17,4

*Belron aan 53,65% (gewogen gemiddelde percentage voor H1-2021)

€m - aanpassing van de gesegmenteerde kasstroomoverzicht		30 juni 2021			
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Bedrijfsresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	1,0	-5,3	-0,4	5,3	0,6
Afschrijvingen van vaste immateriële activa	-1,3	-1,0	-	1,0	-1,3
Aanschaffingen van vaste materiële en immateriële activa	0,3	6,3	0,4	-6,3	0,7
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-

Bovendien, en in overeenstemming met IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten', is de post 'entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode & langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in de geconsolideerde balans verhoogd met €3,0m per 31 december 2021, voornamelijk om het aandeel van de Groep te weerspiegelen in de aanpassingen die zijn uitgevoerd op de driemaandelijke winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving te verbeteren voor alle aangesloten ondernemingen en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten, met een overeenkomstige impact op het eigen vermogen.

Toelichting 1: Algemene informatie (vervolg)

Tot slot is het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht per 30 juni 2021 aangepast om rekening te houden met de herclassificatie van bedragen in verband met personeelsbeloningen van de post 'Overige niet-geldelijke posten' naar de post 'Op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het kader van de continue verbetering van de voorstelling van de financiële verslaggeving.

Risico's en onzekerheden

De COVID-19-pandemie en de aanhoudende oorlog in Oekraïne hebben een aanzienlijke impact gehad op de wereldeconomie en hebben de algemene onzekerheid, de inflatiedruk en de marktinstabiliteit doen toenemen. De Raad van Bestuur heeft bij de opstelling van dit halfjaarlijkse financiële verslag rekening gehouden met de impact van deze risico's.

Dankzij zijn gepaste maatregelen om de geldmiddelen te vrijwaren, beschikt de Groep over een sterke financierings- en liquiditeitsstructuur op 30 juni 2022, met ongeveer €676m 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 30 juni 2022 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. Dit halfjaarlijkse financiële verslag is dan ook opgesteld op basis van het continuïteitsbeginsel.

De impact van de aanhoudende oorlog in Oekraïne op middellange en lange termijn blijft onzeker. Belron had franchiseactiviteiten in Rusland en in Ukraine. De franchiseactiviteiten in Rusland zijn opgeschort en die in Ukraine werden opgeschort aan het begin van de oorlog, maar zijn hervat in juni. De bijdrage van de franchiseactiviteiten in die twee landen waren financieel niet betekenisvol. Belron betrok echter wel een deel van zijn glas (minder dan 5% van het totaal) uit Rusland en heeft daarom alternatieve bevoorradingsbronnen gevonden. Bij D'leteren Automotive zouden de volumes voor bepaalde modellen beïnvloed zijn door problemen met de bevoorradingsketen, aangezien de Groep Volkswagen bepaalde onderdelen in de regio betreft. Het conflict heeft ook gevolgen voor TVH, dat in 2021 in die landen een gezamenlijke omzet van ongeveer €50m realiseerde en beslist had zijn activiteiten in Rusland stop te zetten. TVH is momenteel de activiteiten in Rusland aan het verkopen aan het lokale management. Daarom wordt de activiteit in Rusland gekwalificeerd als 'Activa/passiva aangehouden voor verkoop'. De blootstelling van Moleskine aan de regio is immaterieel. De Groep en de activiteiten van de Groep volgen de situatie op dagelijkse basis en voldoen aan alle EU-sancties.

Alternatieve prestatie maatstaven (APM's)

De Groep maakt gebruik van alternatieve prestatie maatstaven (APM's) om zijn onderliggende prestaties uit te drukken en om investeerders te helpen zijn resultaten beter te begrijpen. Deze APM's zijn niet binnen GAAP gedefinieerde prestatie maatstaven 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. Deze APM's worden voorgesteld in het tussentijdse verslag en de persmededeling.

Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving

Toelichting 2.1: Grondslagen voor de opstelling van de rekening

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten dekken de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022. Ze wordt voorgesteld in euro, de functionele munteenheid van de Groep. Alle bedragen werden naar het dichtste miljoen afgerond, tenzij anders weergegeven. Ze zijn opgesteld volgens de IAS-norm 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving', die werd goedgekeurd door de Europese Unie ('EU'). Ze bevatten niet alle voor een volledige jaarrekening vereiste informatie. Ze werden in een verkorte versie voorbereid met geselecteerde toelichtingen om de gebeurtenissen en transacties die belangrijk zijn voor het begrip van de veranderingen in de financiële toestand en de resultaten van de Groep sinds de laatste geconsolideerde jaarrekening uit te leggen. Ze zouden dus samen met de geconsolideerde jaarrekening 2021 gelezen moeten worden.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten worden voorbereid volgens het principe van going concern, en op basis van de veronderstelling van de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten op een voorzienbare horizon.

Toelichting 2: Grondslagen voor financiële verslaggeving (vervolg)

Bij de voorbereiding van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten heeft het management oordelen, ramingen en hypothesen gemaakt die de toepassing van de boekhoudregels en het bedrag van de activa en de passiva, de opbrengsten en de uitgaven beïnvloeden. De belangrijkste beoordelingen gemaakt door het management bij de toepassing van de grondslagen van de Groep en de voornaamste bronnen van onzekerheid aangaande de ramingen zijn dezelfde als die welke van toepassing waren in de geconsolideerde jaarrekening 2021, samen met beoordelingen met betrekking tot de aanhoudende onzekerheid over de oorlog in Oekraïne (zie toelichting 1 van deze tussentijdse financiële overzichten).

De veronderstellingen gebruikt voor de voorbereiding van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten weerspiegelden de redelijke en onderbouwde informatie die op 30 juni 2022 beschikbaar was.

Toelichting 2.2: Specifieke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De toegepaste grondslagen zijn coherent met die samengevat in toelichting 33 van de geconsolideerde jaarrekening 2021.

De nieuwe normen en wijzigingen van normen, die voor de eerste keer verplicht toepasbaar zijn op het boekjaar dat op 1 januari 2022 begonnen is (en goedgekeurd zijn door de EU), worden hieronder opgesomd.

- Aanpassing van IAS 37 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa' – Verlieslatende contracten – Kostprijs van de uitvoering van een contract;
- Aanpassing van IAS 16 'Materiële vaste activa' – Opbrengsten vóór beoogd gebruik;
- Aanpassing van IFRS 3 'Bedrijfscombinaties' – Referentie naar het conceptueel raamwerk;
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS-normen 2018-2020.

Deze nieuwe normen hebben geen significante impact op de financiële overzichten van de Groep.

De normen, aanpassingen en interpretaties van bestaande normen uitgegeven door de IASB maar nog niet van kracht in 2022, werden niet vervroegd toegepast door de Groep.

Ze worden hierna opgesomd:

- Aanpassing van IAS 1 'Voorstelling van financiële staten' - Classificatie van passiva als vlottend of vast (toepasbaar vanaf 1 januari 2023 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU);
- Aanpassing van IAS 1 'Voorstelling van financiële staten' en IFRS Praktijkverklaring 2 - Openbaarmaking van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar vanaf 1 januari 2023 – goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten' - Definitie van schattingen (toepasbaar vanaf 1 januari 2023 – goedgekeurd door de EU);
- Aanpassing van IAS 12 'Winstbelastingen' - Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (toepasbaar vanaf 1 januari 2023 – afhankelijk van de goedkeuring door de EU).

De aanpassingen zullen naar verwacht geen significante impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Toelichting 3: Seizoensgebonden karakter

D'leteren Automotive

Tijdens de eerste helft van het jaar kennen de autodistributie-activiteiten een hogere vraag naar voertuigen (in normale omstandigheden vertegenwoordigen de verkopen van nieuwe voertuigen doorgaans ongeveer 80% van de totale externe opbrengsten van het segment). Dit verschijnsel wordt doorgaans om de twee jaar versterkt door het Auto- en Motorsalon van Brussel (het laatste vond plaats in januari 2020).

Belron

Belron ervaart een aantal natuurlijke toenames van de activiteit op het einde van de winter, en in het midden van de zomer vóór het begin van het vakantieseizoen.

Moleskine

Het segment Moleskine ervaart enkele natuurlijke activiteittoenames in de loop van het jaar. De verkoop is sterk geconcentreerd in het laatste kwartaal, naarmate de periode van de kerst- en nieuwjaarsgeschenken nadert.

TVH

De activiteiten van TVH op het gebied van de distributie van reserveonderdelen voor vorkliffen, industriële, bouw- en landbouwmachines kennen het hele jaar door een vrij stabiele vraag. Tijdens vakantieperiodes zoals de zomermaanden (juli/augustus) en op het einde van het jaar (december) is een lichte daling van de activiteiten merkbaar.

Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie

De operationele segmenten van de Groep voor de verslaggeving zijn D'leteren Automotive, Belron, Moleskine en TVH (vanaf 1 oktober 2021 – zie toelichting 10). 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, aangesloten ondernemingen en joint ventures. Belron omvat Belron Group s.a. en dochterondernemingen aangesloten ondernemingen en joint ventures. Moleskine omvat Moleskine S.r.l. en dochterondernemingen, aangesloten ondernemingen en joint ventures. TVH omvat TVH Global NV en dochterondernemingen, aangesloten ondernemingen en joint ventures. Ondanks hun classificatie als volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelnemingen, blijven Belron en TVH 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.

Toelichting 4.1: Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (halfjaar afgesloten op 30 juni)

€m	Toelichting	2022						
		D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Tvh (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
		1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
		-	-	-	-	-	-	-
	Opbrengsten per segment 5	1.848,7	2.758,1	61,2	790,8	-	-3.548,9	1.909,9
	Bedrijfsresultaat (per segment)	89,0	443,3	3,7	143,2	-4,5	-586,5	88,2
	Netto financieringskosten	9,0	-196,5	-4,7	-1,0	6,2	197,5	10,5
	Financiële opbrengsten	10,6	5,7	1,7	13,3	1,3	-19,0	13,6
	Financiële kosten	-1,6	-202,2	-1,1	-13,2	-1,5	216,5	-3,1
	Intragroep financieringskosten	-	-	-5,3	-1,1	6,4	-	-
	Aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, netto van belastingen	3,2	0,2	-	-	-	114,3	117,7
	Resultaat vóór belastingen	101,2	247,0	-1,0	142,2	1,7	-274,7	216,4
	Winstbelastingen	-23,7	-104,2	-	-34,6	-1,3	138,8	-25,0
	Resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	77,5	142,8	-1,0	107,6	0,4	-135,9	191,4
	Beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	-	-	-	-	-	-
	RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	142,8	-1,0	107,6	0,4	-135,9	191,4

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	TVH ^(*)	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen-vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	77,7	71,4	-1,0	43,1	0,4	191,6
Minderheidsbelangen	-0,2	-	-	-	-	-0,2
RESULTAAT VAN DE PERIODE	77,5	71,4	-1,0	43,1	0,4	191,4

(*) Belron aan 50,01% (volledig verwaterde economische rechten) en TVH aan 40,00% – zie toelichting 10.

Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Toelichting 4.1: Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (halfjaar afgesloten op 30 juni - vervolg)

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

Toerekenbaar aan:	D'leteren Automotive	Belron ^(*)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Groep
Houders van eigen- vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij	56,8	129,8	-5,0	-0,5	181,1
Minderheidsbelangen	-0,9	-	0,1	-	-0,8
RESULTAAT VAN DE PERIODE	55,9	129,8	-4,9	-0,5	180,3

(*) Belron aan 53,65% (gewogen gemiddelde percentage voor 2021 – zie toelichting 10).

(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 4: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Toelichting 4.1: Gesegmenteerde winst-en-verliesrekening - Operationele segmenten (halfjaar afgesloten op 30 juni - vervolg)

In 2022, in het segment Belron, omvat de post 'Bedrijfsresultaat' onder andere -€19,3m personeelskosten voornamelijk in verband met de Restricted Share Units ('RSUs') die de Raad van Bestuur van Belron in december 2021 toekende aan ongeveer 24.000 werknemers (dit omvat een op aandelen gebaseerde betaling van -€20,2m en bijbehorende loonbelastingen ten bedrage van -€2,8m - zie toelichting 17 van de geconsolideerde jaarrekening 2021 voor meer informatie over deze in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransactie - deze transactie heeft geen en zal geen economische impact hebben op de Groep en op de 50,01% volledig verwaterde participatie die de Groep aanhoudt in Belron) en -€56,7m kosten in verband met het bedrijfstransformatieprogramma.

In 2022 omvat de post 'Bedrijfsresultaat' in het segment Corporate & Niet-toegewezen onder andere €2,7m winst op de verkoop van een gebouw (opgenomen in de post 'Overige bedrijfsopbrengsten' in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening).

In 2022, in het segment D'leteren Automotive, omvat de post 'Financiële opbrengsten' een geconsolideerde winst van €10,2m erkend op het verlies van exclusieve zeggenschap over Lizy en MyMove als gevolg van de toetreding van investeerders tot het kapitaal, ten belope van 29% in Lizy en 33% in MyMove (beide via kapitaalverhogingen). De geconsolideerde winst vertegenwoordigt het verschil tussen de reële waarde van de aangehouden minderheidsbelangen in de ondernemingen (39% in Lizy en 56% in MyMove) en de boekwaarde van de activa en passiva van de dochterondernemingen op de datum van het verlies van de zeggenschap. Deze twee entiteiten worden vanaf 1 januari 2022 opgenomen als deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (zie toelichting 10).

In 2022 en 2021, in het segment Belron, omvat de post 'Financiële kosten' kosten met betrekking tot de herfinanciering die in april 2021 werd doorgevoerd. In de huidige periode omvat dit -€127,3m aan niet-geldelijke wisselkoersverliezen die voortvloeien uit de omzetting van de USD Term Loan tegen de slotkoers (-€9,4m in de voorgaande periode) en €1,8m aan reële-waardewinst op het ineffectieve deel van renteswaps. In de voorgaande periode omvatte dit kosten met betrekking tot de herclassificatie van renteswaps, de afschrijving van voorheen uitgestelde financieringskosten, professionele vergoedingen en juridische kosten en wisselkoersverliezen (die voortvloeiden uit de omzetting van de nieuwe USD Term Loan tegen de slotkoers).

In 2022, in het segment TVH, omvat de post 'Financiële opbrengsten' €9,3m aan niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten uit de herwaardering van handelsvorderingen en -schulden en €3,9m aan veranderingen in de reële waarde van renteswaps.

In 2022 wordt in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron en 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 de nettoresultaten van Belron en TVH voorgesteld worden 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 vertegenwoordigen - 50,01%; zie toelichting 10 - in het nettoresultaat van Belron over de eerste zes maanden van het jaar en het aandeel van de Groep - 40,00%; zie toelichting 10 - in het nettoresultaat van TVH over de eerste zes maanden van het jaar).

In 2021 werd in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde winst-en-verliesrekening (waarin het resultaat over 6 maanden van Belron in alle posten voorgesteld werd volgens de globale integratiemethode) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van de groep volgens IFRS (waarin het nettoresultaat van Belron voorgesteld werd in de post 'aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in volgens de vermogensmutatie verwerkte entiteiten, netto van belastingen' en het aandeel van de groep - 53,65%; zie toelichting 10 - vertegenwoordigde in het nettoresultaat van Belron gedurende de eerste zes maanden van het jaar).

Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Toelichting 4.2: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten

€m	30 juni 2022						
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Tvh (100%)	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	38,0	670,2	48,8	1.119,4	3,1	-1.789,6	89,9
Immateriële vaste activa	29,0	500,0	411,1	30,5	-	-530,5	440,1
Materiële vaste activa	75,0	856,5	17,7	432,0	179,6	-1.288,5	272,3
Vastgoedbeleggingen	0,1	-	-	-	33,3	-	33,4
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	124,5	-	-	-	-	1.285,1	1.409,6
Financiële investeringen	0,1	2,1	-	7,6	-	-9,7	0,1
Derivaten	-	118,2	-	0,2	-	-118,4	-
Personeelsbeloningen	-	131,8	-	-	-	-131,8	-
Uitgestelde belastingvorderingen	17,4	43,8	6,9	10,8	22,6	-54,6	46,9
Overige vorderingen	4,6	28,1	1,2	6,8	44,3	-34,9	50,1
Vaste activa	288,7	2.350,7	485,7	1.607,3	282,9	-2.672,9	2.342,4
Vorraden	429,7	382,6	36,1	472,0	-	-854,6	465,8
Financiële investeringen	-	-	-	0,3	593,2	-0,3	593,2
Derivaten	-	13,6	-	-	-	-13,6	-
Actuele belastingvorderingen	1,3	5,5	5,3	7,6	0,6	-13,1	7,2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	277,2	435,1	32,3	375,5	7,0	-810,6	316,5
Geldmiddelen en kasequivalenten	164,5	428,7	20,1	140,0	98,2	-568,7	282,8
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,1	-	-	24,8	3,1	-24,8	3,2
Vlottende activa	872,8	1.265,5	93,8	1.020,2	702,1	-2.285,7	1.668,7
TOTAAL ACTIVA	1.161,5	3.616,2	579,5	2.627,5	985,0	-4.958,6	4.011,1
Eigen vermogen	-	-	-	-	3.100,8	-	3.100,8
Personeelsbeloningen	9,1	3,5	2,0	3,4	0,7	-6,9	11,8
Voorzieningen	20,6	52,3	4,9	1,5	0,1	-53,8	25,6
Leningen & ontleningen	118,5	4.059,3	12,4	722,1	4,9	-4.781,4	135,8
Intragroep financiering	-	-	268,2	40,0	-308,2	-	-
Derivaten	-	-	-	-	-	-	-
Overige schulden	-	13,3	0,1	0,7	-	-14,0	0,1
Uitgestelde belastingverplichtingen	1,5	106,5	112,8	17,9	20,9	-124,4	135,2
Langlopende verplichtingen	149,7	4.234,9	400,4	785,6	-281,6	-4.980,5	308,5
Voorzieningen	-	43,5	2,0	2,3	5,3	-45,8	7,3
Leningen & ontleningen	37,0	197,5	26,8	260,1	0,6	-457,6	64,4
Intragroep financiering	-	-	1,3	0,6	-1,9	-	-
Derivaten	-	0,6	-	-	-	-0,6	-
Kortlopende belastingverplichtingen	16,0	93,5	0,3	16,2	0,7	-109,7	17,0
Handelsschulden en overige te betalen posten	468,7	751,8	32,8	208,9	11,1	-960,7	512,6
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	0,5	-	-	1,8	-	-1,8	0,5
Kortlopende verplichtingen	522,2	1.086,9	63,2	489,9	15,8	-1.576,2	601,8
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	671,9	5.321,8	463,6	1.275,5	2.835,0	-6.556,7	4.011,1

Voor de gesegmenteerde balans per 31 december 2021, zie toelichting 4 van de geconsolideerde jaarrekening 2021.

Toelichting 4: Gesegmenteerde informatie (vervolg)

Toelichting 4.2: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten (vervolg)

€m	30 juni 2021 ⁽¹⁾					
	D'leteren Automotive	Belron (100%)	Moleskine	Corp. & niet toegewezen	Eliminaties	Groep
Goodwill	24,3	594,8	48,8	3,1	-594,8	76,2
Immateriële vaste activa	24,3	493,4	411,9	0,1	-493,4	436,3
Materiële vaste activa	69,4	775,3	21,0	173,5	-775,3	263,9
Vastgoedbeleggingen	0,1	-	-	31,0	-	31,1
Entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	92,5	-	-	-	0,4	92,9
Financiële investeringen	0,1	1,6	-	-	-1,6	0,1
Derivaten	-	-	-	-	-	-
Personeelsbeloningen	-	162,9	-	-	-162,9	-
Uitgestelde belastingvorderingen	16,8	68,0	6,6	22,6	-68,0	46,0
Overige vorderingen	3,7	23,1	0,8	3,5	-23,1	8,0
Vaste activa	231,2	2.119,1	489,1	233,8	-2.118,7	954,5
Voorraden	378,9	301,7	28,2	-	-301,7	407,1
Financiële investeringen	92,8	-	-	684,0	-	776,8
Derivaten	-	6,1	-	-	-6,1	-
Actuele belastingvorderingen	1,7	6,8	8,6	0,3	-6,8	10,6
Handelsvorderingen en overige vorderingen	404,0	376,5	26,3	8,7	-376,5	439,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	72,3	282,5	29,9	951,3	-282,5	1.053,5
Vaste activa aangehouden voor verkoop	0,8	0,9	-	-	-0,9	0,8
Vlottende activa	950,5	974,5	93,0	1.644,3	-974,5	2.687,8
TOTAAL ACTIVA	1.181,7	3.093,6	582,1	1.878,1	-3.093,2	3.642,3
Eigen vermogen	-	-	-	2.839,0	-	2.839,0
Personeelsbeloningen	25,2	5,7	2,3	1,6	-5,7	29,1
Voorzieningen	10,6	37,0	-	0,3	-37,0	10,9
Leningen & ontleningen	13,9	3.695,5	50,7	4,9	-3.695,5	69,5
Intragroep financiering	204,3	-	259,0	-463,3	-	-
Derivaten	-	55,6	-	-	-55,6	-
Overige schulden	-	3,1	-	-	-3,1	-
Uitgestelde belastingverplichtingen	2,2	99,8	110,5	20,0	-99,8	132,7
Langlopende verplichtingen	256,2	3.896,7	422,5	-436,5	-3.896,7	242,2
Voorzieningen	-	37,9	1,1	5,4	-37,9	6,5
Leningen & ontleningen	43,1	160,5	17,7	0,4	-160,5	61,2
Intragroep financiering	-	-	-	-	-	-
Derivaten	-	5,8	-	-	-5,8	-
Kortlopende belastingverplichtingen	13,4	98,9	-	0,3	-98,9	13,7
Handelsschulden en overige te betalen posten	429,0	697,1	27,9	22,0	-697,1	478,9
Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop	0,8	1,6	-	-	-1,6	0,8
Kortlopende verplichtingen	486,3	1.001,8	46,7	28,1	-1.001,8	561,1
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	742,5	4.898,5	469,2	2.430,6	-4.898,5	3.642,3

(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 4: gesegmenteerde informatie (vervolg)

Toelichting 4.2: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten (vervolg)

Op 30 juni 2022, in het segment D'leteren Automotive, valt de stijging van de goodwill ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (+€13,7m) te verklaren door de volgende overnames die door het segment D'leteren Automotive werden voltooid:

- 100% van de aandelen van Goodbikes s.r.l in H2-2021 - een fietsenwinkel actief in de Brusselse regio.
- 100% van de aandelen van Heremans Ternat b.v., Garage Heremans n.v. en Carrosserie Heremans b.v. in november 2021 - twee concessies en een carrosseriebedrijf actief in de autodistributie- en autodienstensector in België;
- 100% van de aandelen van Autralis b.v. in H2-2021 - een softwarebedrijf gespecialiseerd in de automobieldistributie in België.
- 100% van de aandelen van iBike b.v.b.a. in H2-2021 - een fietsenwinkelketen actief in de Antwerpse regio.
- 100% van de aandelen van Taxi Radio Bruxellois n.v. in H1-2022 - de toonaangevende aanbieder van vervoersdiensten op aanvraag in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en omstreken;
- 67,84% van de aandelen van Joule n.v. in H1-2022 - een onderneming die gespecialiseerd is in de levering van fietsen aan bedrijven en overheidsorganisaties;
- 100% van de aandelen van Vélofixer b.v.b.a. in H1-2022 - een (e-)fietsenwinkel in het centrum van Brussel.

De erkende goodwill weerspiegelt de voorziene synergieën en andere voordelen voortvloeiend uit de combinatie van de overgenomen activiteiten met die van het segment D'leteren Automotive. De overnames uitgevoerd in H1-2022 bedroegen €6,0m, voorgesteld in de post 'verwerving van dochterondernemingen, netto van verworven geldmiddelen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Op 30 juni 2022, in het segment TVH, omvat het bedrag in de post 'Goodwill' €1.118,6m aan voorlopige goodwill opgenomen in de participatie, voortvloeiend uit het verschil tussen de netto activa verworven tegen reële waarde bij toepassing van de vermogensmutatiemethode en de betaalde vergoeding voor de verwerving van het belang van 40%. Zie toelichting 10 voor meer informatie.

Op 30 juni 2022, in het segment Belron, vloeien de afgeleide financiële instrumenten opgenomen in de vaste activa voornamelijk voort uit de significante stijging van de reële waarde van de renteswaps (als gevolg van de sterke stijging van de rentevoeten in H1-2022 vergeleken met de laagste niveaus ooit in 2021) en de cross-currency renteswaps (versterking van de USD tegenover de EUR).

Op 30 juni 2022, in het segment Belron, is de daling van de post 'personeelsbeloningen' in de vaste activa, vergeleken met 30 juni 2021, voornamelijk het gevolg van een actuariële beweging die voortvloeit uit de stijging van de disconteringsvoet, wat leidt tot een daling van de reële waarde van de fondsbeleggingen.

Op 30 juni 2022 en 30 juni 2021, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, en op 30 juni 2021, in het segment D'leteren Automotive, omvat de post 'Kortlopende financiële beleggingen' beleggingen in een portefeuille van verhandelbare effecten (voornamelijk bedrijfsobligaties in Europa). Deze beleggingen worden geboekt tegen afgeschreven kostprijs (voornamelijk bedrijfsobligaties voor €474,6m per 30 juni 2022) en tegen reële waarde via winst of verlies (eigenvermogensinstrumenten voor €118,6m per 30 juni 2022). De hiermee verband houdende geldelijke wijziging van -€49,0m is opgenomen in de post 'opbrengsten van de verkoop van / (belegging in) financiële activa' in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van 2022. Deze beleggingen hebben een looptijd van minder dan één jaar en een gewogen gemiddeld rendement in 2022 dat dicht bij 0% ligt.

Op 30 juni 2022, in het segment D'leteren Automotive, is de daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen ten opzichte van 30 juni 2021 voornamelijk te wijten aan de daling van de van fabrieken te ontvangen creditnota's.

Op 30 juni 2022, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, is de daling van de 'Geldmiddelen en kasequivalenten' ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar (-€837,1m) voornamelijk het gevolg van de verwerving op 1 oktober 2021 van een belang van 40% in TVH (overnameprijs van €1.147m, inclusief transactiekosten), het in juni 2022 uitgekeerde dividend (€113,6m) aan de aandeelhouders van D'leteren Group en de aankoop van eigen aandelen in H1-2022 (€30,0m), gedeeltelijk gecompenseerd door het dividend (€150,0m) ontvangen van het segment Belron in H2-2021 en het dividend (€51,6m) ontvangen van het segment D'leteren Automotive in juni 2022.

Op 30 juni 2022, in de segment TVH, hebben de €24,8m in de post 'Vaste activa aangehouden voor verkoop' en de €1,8m in de post 'Passiva i.v.m. vaste activa aangehouden voor verkoop' betrekking op de beslissing die de Raad van Bestuur van TVH in april 2022 nam om zijn activiteiten in Rusland af te stoten. TVH Rusland wordt beschouwd als een groep activa die worden afgestoten (en niet als een beëindigde bedrijfsactiviteit) en wordt derhalve geclassificeerd als aangehouden voor verkoop overeenkomstig IFRS 5. De effectieve verkooptransactie zal naar verwachting de komende maanden plaatsvinden.

Op 30 juni 2022, in het segment D'leteren Automotive, is de daling in de post 'personeelsbeloningen' van de langlopende verplichtingen, vergeleken met 30 juni 2021, voornamelijk toe te schrijven aan de actuariële beweging geboekt op de IAS 19 toegezegde-pensioenregeling, als gevolg van de stijging van de disconteringsvoeten.

Toelichting 4: gesegmenteerde informatie (vervolg)

Toelichting 4.2: Gesegmenteerde balans - Operationele segmenten (vervolg)

Op 30 juni 2022 en 30 juni 2021, in het segment D'leteren Automotive, omvat de post 'Voorzieningen' van de langlopende verplichtingen onder andere de voorziening met betrekking tot het Long Term Incentive Plan opgezet in april 2021 (zie toelichting 7).

Op 30 juni 2022, in het segment Corporate & Niet-toegewezen, omvatten de kortlopende voorzieningen de voorziening ten bedrage van €5,3m (€5,4m op 30 juni 2021) met betrekking tot het solidariteitsprogramma dat in 2020 werd opgericht.

Op 30 juni 2022, in het segment D'leteren Automotive, heeft de stijging van de leningen en ontleningen in vergelijking met 30 juni 2021 voornamelijk betrekking op een nieuwe bankfinanciering ten bedrage van €325m met een looptijd van 5 jaar (aangegaan in december 2021 met vervaldag in december 2026), bestaande uit een aflossende termijnlending van €100m en een heropneembare kredietfaciliteit van €225m (niet opgenomen per 31 december 2021). Op 30 juni 2022 zijn er geen schendingen van de convenanten die verbonden zijn aan de leningen.

Op 30 juni 2022 is in het segment Moleskine de daling van de leningen en ontleningen ten opzichte van 30 juni 2021 voornamelijk toe te schrijven aan de terugbetaling van de externe banklening in H1-2022 (€22m).

Op 30 juni 2022 heeft de lening tussen segmenten in het segment TVH betrekking op de aandeelhouderslening van het segment Corporate & Niet-toegewezen die op 1 oktober 2021 werd aangegaan in het kader van de verwerving van een belang van 40% in TVH, waarvan €0,6m gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt, ondergebracht in de post 'Lening tussen segmenten' in de kortlopende verplichtingen.

Op 30 juni 2022 en 30 juni 2021 omvat de post 'leningen tussen segmenten' bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment Moleskine (non-recourse lening in het kader van de overname, verhoogd met €10,5m ten opzichte van 30 juni 2021, wat gekapitaliseerde interesten vertegenwoordigt).

Op 30 juni 2021 omvatte de post 'lening tussen segmenten' bedragen die door het segment Corporate & Niet-toegewezen werden geleend aan het segment D'leteren Automotive, en die in december 2021 integraal terugbetaald werden.

In 2022 en 2021 wordt in de kolom 'Eliminaties' de gesegmenteerde balans (inclusief de activa en passiva van Belron en, alleen in 2022, de activa en passiva van TVH) in overeenstemming gebracht met de geconsolideerde balans volgens IFRS (waarin Belron, en alleen in 2021 TVH, voorgesteld worden als volgens de vermogensmutatie verwerkte deelnemingen - zie toelichting 10).

Op 30 juni 2022 en 30 juni 2021 worden 'right-of-use' activa erkend volgens IFRS 16 opgenomen in de post 'Materiële vaste activa'. De aanverwante leaseverplichtingen worden geboekt onder 'Leningen en ontleningen'.

Toelichting 5: Opbrengsten

De opsplitsing van de inkomsten uit contracten met klanten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 en 30 juni 2021 wordt voorgesteld in de tabel hierna:

€m	2022	2021
D'leteren Automotive		
Nieuwe voertuigen	1.498,4	1.554,0
Tweedehandse voertuigen	157,0	123,5
Onderdelen en accessoires	141,1	119,7
After-sales activiteiten	27,3	26,1
Overige opbrengsten	24,9	20,8
Subtotaal D'leteren Automotive	1.848,7	1.844,1
Moleskine		
Europa, Midden-Oosten en Afrika (EMEA)	25,3	20,4
Amerika	30,0	20,0
Azië-Pacific (APAC)	5,9	6,6
Subtotaal Moleskine	61,2	47,0
Totale opbrengsten	1.909,9	1.891,1

Toelichting 6: 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).

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 53,400,301 (53,345,978 in de voorgaande periode), en het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen in aanmerking genomen voor het verwaterde EPS bedraagt 53,989,854 (53,916,553 in de voorgaande periode). De stijging van het gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen is het gevolg van de mutatie in de eigen aandelen.

Toelichting 7: Op aandelen gebaseerde betalingen

Corporate

Er bestaat in de Groep een regeling voor op aandelen gebaseerde betalingen afgewikkeld in eigenvermogensinstrumenten. Sedert 1999 werden aandelenoptieplannen toegekend aan directeurs en kaderleden van het segment Corporate & Niet-toegewezen, in het kader van de Belgische wet van 26 maart 1999. Het onderliggende aandeel is het gewone aandeel van D'leteren Group SA/NV. Voor die plannen zijn de 'vesting'-voorwaarden drie jaar dienst na de datum van toekenning en houders van verworven ('vested') opties hebben het recht om tijdens de uitoefenperiode aandelen te kopen tegen de uitoefenprijs.

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

	Aantal (in eenheden)	
	30 juni 2022	30 juni 2021
Uitstaande opties bij het begin van de periode	1.009.331	975.762
Toegekend in de periode	183.000	172.000
Uitge oefend in de periode	-400.520	-91.253
Andere wijzigingen in de periode	-	-652
Uitstaande opties op het einde van de periode	791.811	1.055.857
<i>waarvan: uitoefenbaar op het einde van de periode</i>	<i>85.311</i>	<i>345.357</i>

Alle uitstaande opties worden door eigen aandelen gedekt (zie toelichting 11).

Gedurende de periode werd één nieuw plan voor een totaal van 172.000 opties toegekend met een uitoefenprijs van €68,26 en met een uitoefenperiode tussen 1 januari 2025 en maart 2031.

Alle uitstaande opties worden door eigen aandelen gedekt (zie toelichting 11).

Gedurende de periode werd één nieuw plan voor een totaal van 183.000 opties toegekend met een uitoefenprijs van €118,1 en met een uitoefenperiode tussen 1 januari 2026 en maart 2032. Een niet-geldelijke kost van €1,8m (die de van 2019 tot 2022 toegekende opties dekt) werd geboekt in de personeelskosten van de periode en opgenomen in de post 'op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht en in de post 'overige wijzigingen' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

D'leteren Automotive

In april 2021 voerde D'leteren Automotive een nieuw Long Term Incentive Plan (LTIP) in, dat eveneens geclassificeerd is als een in contanten afgewikkeld op aandelen gebaseerd betalingsplan. De incentives werden toegekend in de vorm van aandelenopties aan bepaalde managers in sleutelfuncties van D'leteren Automotive en zijn dochterondernemingen. De onderliggende aandelen zijn gewone aandelen van D'leteren Automotive (niet-genoteerde aandelen).

Toelichting 7: Op aandelen gebaseerde betalingen (vervolg)

In 2021 heeft D'Ieteren Automotive 272.604 opties toegekend aan de managers. In de eerste helft van 2022 werden nog eens 38.339 opties toegekend, wat neerkomt op 310.943 toegekende opties op 30 juni 2022 (op een totaal aantal beschikbare opties voor dit plan van 369.668 opties - wat ongeveer 10% van het uitgegeven kapitaal vertegenwoordigt). Al deze opties kunnen uitgeoefend worden vanaf het derde kalenderjaar na de aanbieding in 2021 (vanaf 15 maart 2025) gedurende drie uitoefenperiodes, waarvan de laatste periode eindigt op 21 maart 2027. Alle toegekende opties staan dus uit per 30 juni 2022 met een gewogen gemiddelde resterende contractuele levensduur van 4,7 jaar.

De reële waarde van de toegekende opties werd op 30 juni 2022 geschat op basis van de klassieke gesloten Black Scholes-formule voor Europese opties.

IFRS2 'Op aandelen gebaseerde betalingen' vereist dat D'Ieteren Automotive de reële waarde van de verplichting herwaardeert op het einde van elke rapporteringsperiode en op de datum van de afwikkeling, waarbij elke wijziging in reële waarde geboekt wordt in de winst-en-verliesrekening van de periode. In H1-22 werd een niet-geldelijke kost van €7,7m opgenomen in de personeelskosten voor dit op aandelen gebaseerde betalingsplan. Deze niet-geldelijke kost is opgenomen in de post 'op aandelen gebaseerde betalingen en andere personeelsbeloningen' in het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht.

Toelichting 8: Winstbelastingen

Het geconsolideerde effectieve belastingpercentage van de Groep voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 bedraagt, exclusief het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, 25,3% (31,3% voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2021). De daling van het effectieve belastingpercentage is voornamelijk het gevolg van de terugneming in 2021 van uitgestelde belastingvorderingen in het segment Moleskine en van de boeking in 2022 van een geconsolideerde winst op het verlies van exclusieve zeggenschap over twee dochterondernemingen van het segment D'Ieteren Automotive (zie toelichting 10) zonder fiscale impact.

Toelichting 9: Goodwill en vaste activa

IAS 36 'Bijzondere waardevermindering van activa' vereist een onderzoek naar bijzondere waardeverminderingen op jaarbasis en op elke verslagdatum als er aanwijzingen zijn voor een mogelijke bijzondere waardevermindering (een aanleiding gevende gebeurtenis).

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft geen indicatie van een mogelijke waardevermindering geïdentificeerd op de KGE Moleskine en op zijn investeringen in Belron en TVH (deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode), evenmin op de activa van D'Ieteren Automotive voor de periode eindigend op 30 juni 2022.

Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode

Per 30 juni 2022 worden zes entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode: vier in het segment D'Ieteren Automotive (Volkswagen D'Ieteren Finance, Skipr, MyMove en Lizy), Belron Group s.a. en TVH Global NV.

€m	30 juni 2022				31 december 2021 ⁽¹⁾			
	D'Ieteren Automotive	Belron	Tvh	Groep	D'Ieteren Automotive	Belron	Tvh	Groep
Aandeel in joint ventures	124,5	65,3	1.219,8	1.409,6	113,1	-49,1	1.162,1	1.226,1
Totale investering in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	124,5	65,3	1.219,8	1.409,6	113,1	-49,1	1.162,1	1.226,1

(1) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de driemaandelijke winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

€m	30 juni 2022				30 juni 2021 ⁽¹⁾		
	D'leteren Automotive	Belron	Tvh	Groep	D'leteren Automotive	Belron	Groep
Aandeel in het resultaat van joint ventures	3,2	71,4	43,1	117,7	3,7	129,8	133,5
Totaal aandeel in het resultaat van entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelang in entiteiten verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	3,2	71,4	43,1	117,7	3,7	129,8	133,5

(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

In 2022 en in 2021 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'). Op 17 december 2021 kondigde D'leteren 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. Midden juli 2022 verhoogden H&F en GIC hun participatie in Belron lichtjes, door voornamelijk aandelen van natuurlijke vertrekkers terug te kopen tegen dezelfde financiële vergoeding als hun vorige transactie die in december 2021 werd afgerond. De aandeelhoudersstructuur van Belron ziet er nu als volgt uit: 50,01% D'leteren Group, 20,3% CD&R, 17,9% H&F, GIC en BlackRock Private Equity Partners, 11,8% management & de familiale holding van de CEO van Belron.

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). In 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). Na de omzetting in juni 2021 van zijn overblijvende preferente aandelen in gewone aandelen (op 30 juni 2021 bleven 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).

Gezien de hierboven beschreven aandelenstructuur stemt het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van Belron voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022 overeen met het percentage gewone aandelen dat de Groep bezit (50,01%). Voor de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2021 bedroeg het aandeel van de Groep in het nettoresultaat van Belron 53,65%, overeenkomstig het percentage preferente aandelen dat de Groep bezat (voor het vaste jaarlijkse samengestelde dividendpercentage van 10% dat gold voor preferente aandelen) en op basis van het percentage gewone aandelen dat de Groep bezat (voor het nettoresultaat dat een overschot vertoont, na aftrek van het vaste dividend van de preferente aandelen).

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 nettoresultaat van BGSA in 2022 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 4.2, 'Gesegmenteerde informatie'.

Halverwege het jaar 2022 heeft Belron een onderzoek uitgevoerd naar indicatoren van waardeverminderingen en is tot de conclusie gekomen dat er geen waardevermindering diende te worden geboekt.

Halverwege het jaar 2022 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.

Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

Er werd een aandeelhoudersovereenkomst ondertekend tussen de Groep en de familiale holding van de CEO van Belron. Deze overeenkomst omvat put-opties (met verwante call-opties) met betrekking tot het belang van de familiale holding van de CEO van Belron. Op basis van de IFRS-vereisten resulteert de (financiële) verplichting om de aandeleninstrumenten in een volgens de vermogensmutatiemethode verwerkte deelneming te kopen niet in financiële passiva in de geconsolideerde balans (aangezien deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatie geen deel uitmaken van de Groep). Deze overeenkomst is een derivaat dat binnen de reikwijdte valt van IFRS 9, 'Financiële instrumenten', gemeten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en in de reële-waardehiërarchie ondergebracht als niveau 3. De reële waarde van dit derivaat bedraagt nihil op 30 juni 2022; de waarde van het aandeel van Belron op basis van de put-formule benadert immers de meest recente reële marktwaarde van Belron.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvat de post 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode – aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' -€21,0m herwaarderingen van activa/verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloningen (voornamelijk als gevolg van het pensioenplan in het VK dat een actuair verlies laat optekenen na de sterke stijging van de disconteringsvoet), €35,1m wijzigingen in de reserve van de kasstroomafdekkingen (renteswaps en cross-currency renteswaps gebruikt om de schuld gedeeltelijk af te dekken) en €19,4m met betrekking tot omrekeningsverschillen.

De tabel hierna bevat de opbrengsten, de winst vóór belastingen, het nettoresultaat en de niet-gerealiseerde resultaten voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 en 30 juni 2021. Het aandeel van de Groep in het nettoresultaat wordt berekend op basis van het percentage gewone aandelen dat de Groep bezit (50,01%) in 2022 en het gewogen gemiddelde percentage van de Groep van 53,65% in 2021.

€m - Belron	30 juni 2022	30 juni 2021 ⁽¹⁾
Omzet (100%)	2.758,1	2.321,4
Resultaat vóór belastingen (100%)	247,0	339,9
Resultaat van de periode (100%)	142,8	242,0
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	66,7	22,9
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	209,5	264,9
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	104,8	141,2
waarvan: Groepsaandeel in resultaat van de periode	71,4	129,8
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	33,4	11,4

(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. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de netto activa van BGSA van 31 december 2021 tot 30 juni 2022 wordt hierna voorgesteld:

€m - Belron	
Groepsaandeel in de nettoactiva per 31 december 2021	-49,1
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	104,8
Overige bewegingen (aandeel van de Groep)	9,6
Groepsaandeel in de nettoactiva per 30 juni 2022	65,3

In de periode kocht BGSA eigen aandelen van vroegere MRP-deelnemers voor een bedrag van €42,7m. 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 30 juni 2022 (deze aandelen zullen in de toekomst teruggekocht worden door bestaande en nieuwe deelnemers van het MRP).

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 24.000 werknemers te belonen met een bonus in cash (betaald in december 2021) 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 een 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 10: 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), zonder enige impact op de waarde van de deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (in de geconsolideerde balans), waarbij de kosten van de op aandelen gebaseerde betaling worden gecompenseerd door een overeenkomstige verhoging van het eigen vermogen van BGSA (€9,6m voor het eerste halfjaar van 2022, opgenomen in de post 'overige wijzigingen' in het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen). 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

Op 9 juli 2021 ondertekende de Groep een overeenkomst om een belang van 40% in TVH Global 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' werden de €10m overnamekosten (voornamelijk honoraria en 'due diligence' kosten) opgenomen in de post 'Deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en langetermijnbelangen in deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode' in de geconsolideerde balans per 31 december 2021. In het kader van de overname is ook een aandeelhouderslening van €40m aangegaan tussen het segment Corporate & Niet-toegewezen en TVH.

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

Bij de eerste opname moet de Groep een PPA (Purchase Price Allocation) uitvoeren, d.w.z. de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen waarden tegen de reële waarde volgens IFRS. Het verschil tussen deze netto verworven activa tegen reële waarde bij toepassing van de vermogensmutatiemethode en de betaalde vergoeding om het belang van 40% te verwerven, bepaalt de voorlopige goodwill die in de participatie is geïntegreerd. Deze toewijzing van de aankoopprijs is op 30 juni 2022 nog niet voltooid. Zoals toegelaten door IFRS 3 'Bedrijfscombinaties', heeft de Groep een maximumperiode van 12 maanden om de boekhoudkundige verwerking van de overname af te ronden.

In het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvat de post 'Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in niet-gerealiseerde resultaten' €3,1m herwaarderings van activa/passiva uit hoofde van personeelsbeloningen en €11,4m met betrekking tot omrekeningsverschillen.

De gedetailleerde balans van TVH zoals opgenomen in zijn eigen financiële overzichten (niet aangepast voor geconsolideerde aanpassingen) is opgenomen in toelichting 4.2, 'Gesegmenteerde informatie'.

In de onderstaande tabel worden de omzet, de winst vóór belastingen en het nettoresultaat van TVH voorgesteld voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022.

€m - TVH	30 juni 2022
Omzet (100%)	790,8
Resultaat vóór belastingen (100%)	142,2
Resultaat van de periode (100%)	107,6
Niet-gerealiseerde resultaten (100%)	36,4
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (100%)	144,0
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (40%)	57,7
waarvan: Groepsaandeel in resultaat van de periode	43,1
Groepsaandeel in niet-gerealiseerde resultaten	14,6

Toelichting 10: Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode (vervolg)

De reconciliatie van het aandeel van de Groep in de netto activa van TVH vanaf 31 december 2021 tot 30 juni 2022 wordt hierna voorgesteld:

€m - TVH	
Groepsaandeel in de nettoactiva per 31 december 2021⁽¹⁾	1.162,1
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	57,7
Groepsaandeel in de nettoactiva per 30 juni 2022	1.219,8

(1) Zoals aangepast om de aanpassingen weer te geven die werden doorgevoerd in de driemaandelijkse winst-en-verliesrekening en de niet-gerealiseerde resultaten van TVH om de consistentie van de grondslagen voor financiële verslaggeving in alle aangesloten ondernemingen te verbeteren en om volledig in overeenstemming te zijn met de IFRS-vereisten. Zie toelichting 1 voor meer informatie over de aanpassing van vergelijkende informatie.

D'leteren Automotive

In het segment D'leteren Automotive is de grootste deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode 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 Groep Volkswagen), die een volledige waaier van financiële diensten verbonden aan de verkoop van voertuigen van de Groep Volkswagen 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. 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 30 juni 2022 bedraagt €13,9m en het aandeel van de Groep in de winst of het verlies van Skipr bedraagt voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 -€0,6m.

Als gevolg van de toetreding van investeerders tot het kapitaal, respectievelijk ten belope van 29% voor Lizy en 33% voor MyMove (beide via kapitaalverhogingen), verloor de Groep bovendien de exclusieve zeggenschap over beide dochterondernemingen. Dit resulteerde in de boeking van een geconsolideerde winst van €10,2m (geboekt in financiële opbrengsten in H1-2022 in het segment D'leteren Automotive), die het verschil vertegenwoordigt tussen de reële waarde van de aangehouden minderheidsbelangen in de ondernemingen (39% in Lizy en 56% in MyMove) en de boekwaarde van de activa en passiva van de dochterondernemingen op datum van het verlies van de zeggenschap. Deze twee entiteiten worden vanaf 1 januari 2022 dan ook opgenomen als deelneming verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. De financiële informatie van Lizy en MyMove is niet materieel voor de Groep en wordt niet afzonderlijk bekendgemaakt. Het aandeel van de Groep in de netto activa van Lizy en MyMove per 30 juni 2022 bedraagt respectievelijk €8,9m en €3,1m en het aandeel van de Groep in hun winst of verlies bedraagt voor de periode van 6 maanden eindigend op 30 juni 2022 respectievelijk -€0,5m en -€0,3m.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de financiële informatie van VDFin zoals in zijn eigen financiële overzichten 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)	30 juni 2022	31 december 2021
Vaste activa	1.723,0	1.683,5
Courante activa (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten)	938,4	826,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	65,7	77,5
Langlopende verplichtingen (exclusief financiële verplichtingen)	-8,7	-8,6
Vaste financiële verplichtingen	-929,7	-1.070,3
Kortlopende verplichtingen (met uitzondering van financiële verplichtingen)	-159,0	-137,0
Kortlopende financiële verplichtingen	-1.432,5	-1.174,2
Nettoactiva	197,2	197,0
Groepsaandeel in netto activa (49,99%) en boekwaarde van aandeel in joint venture	98,6	98,5

€m - VDFin (100% - tenzij anders vermeld)	30 juni 2022	30 juni 2021
Opbrengsten	255,0	300,2
Resultaat vóór belastingen	13,3	9,4
Resultaat van de periode	9,2	7,5
Niet-gerealiseerde resultaten	-	-
Winst (of verlies) en totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	9,2	7,5
Groepsaandeel in totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (49,99%)	4,6	3,7

Toelichting 11: Kapitaal en reserves

De Gewone Algemene Vergadering van 2 juni 2022 heeft besloten tot de uitbetaling van een bruto gewoon dividend van €2,10 per aandeel voor het jaar 2021. De betaling van het dividend heeft plaatsgevonden in juni 2022. Het totale dividend bedraagt €113,7m.

Eigen aandelen (918.120 op het einde van de periode; 1.017.135 op 31 december 2021; met een overeenkomstige netto wijziging van -€30,0m in de reserve van eigen aandelen tijdens de periode) worden aangehouden in het kader van het aandelen terugkoopprogramma en het liquiditeitscontract en om de aandelenoptieplannen opgezet door de Vennootschap sedert 1999 (zie toelichting 7 van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en toelichting 9 van de geconsolideerde jaarrekening 2021) te dekken.

De meerderheidsaandeelhouders worden hierna opgesomd:

Aandeelhouders met zeggenschapsbelang volgens de kennisgeving van belangrijke deelneming van 2 november 2011, en latere mededelingen naan vennootschap (waarvan de laatste op 21 maart 2022).	Aandelen		Winstaandelen		Totaal v/d stemrechten	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
s.a. de Participations et de Gestion, Brussel	12.716.605	23,39%	-	0	12.716.605	21,42%
Reptid Commercial Corporation, Dover, Delaware	1.928.875	3,55%	-	0	1.928.875	3,25%
Mevr. Catheline Périer-D'leteren	-	0,00%	1.250.000	25,00%	1.250.000	2,11%
Dhr Olivier Périer	10.000	0,02%	-	0	10.000	0,02%
De vier bovenvermelde personen (samen "SPDG Group") zijn verbonden.	14.655.480	26,96%	1.250.000	25,00%	15.905.480	26,79%
Nayarit Participations s.c.a., Brussels	17.684.020	32,53%	-	0	17.684.020	29,79%
Dhr Nicolas D'leteren	10.000	0,02%	3.750.000	75,00%	3.760.000	6,33%
De twee bovenvermelde personen (samen "Nayarit Group") zijn verbonden.	17.694.020	32,54%	3.750.000	75,00%	21.444.020	36,12%
De personen naar wie wordt verwezen als de groep SPDG en de groep Nayarit handelen in gemeenschappelijk overleg.						

Toelichting 12: Financiële instrumenten

Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans

Alle financiële activa en verplichtingen van de Groep gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans worden gecategoriseerd in de reële-waardehiërarchie, zoals hieronder beschreven, op basis van het laagste inputniveau dat over het algemeen van belang is voor de waardering tegen reële waarde:

- Niveau 1: genoteerde marktprijzen (niet-aangepast) in een actieve markt voor identieke activa en verplichtingen;
- Niveau 2: waarderingstechnieken (waarvoor het laagste inputniveau dat van belang is voor de waardering tegen reële waarde direct of indirect waarneembaar is);
- Niveau 3: waarderingstechnieken (waarvoor het laagste inputniveau dat van belang is voor de waardering tegen reële waarde niet waarneembaar is).

Eind juni 2022 zijn alle financiële activa en passiva van de Groep gewaardeerd tegen reële waarde in de geconsolideerde balans, geclassificeerd in niveau 2 - met uitzondering van de eigenvermogensinstrumenten ondergebracht in de post 'Financiële investeringen', geclassificeerd in niveau 1.

Gepubliceerde reële waarde

Voor alle financiële activa en verplichtingen van de Groep die niet tegen reële waarde geboekt worden in de geconsolideerde balans, benadert hun reële waarde hun boekwaarde.

Toelichting 13: Gebeurtenissen na balansdatum

Op 4 augustus 2022 kondigde D'leteren Group de voltooiing aan van de overname van Parts Holding Europe (PHE), een West-Europese leider in de onafhankelijke distributie van voertuigonderdelen die aanwezig is in zes landen: Frankrijk, België, Nederland, Luxemburg, Italië en Spanje. PHE genereerde in FY-21 een omzet van €2,0md en een EBITDA van €246m.

De transactie werd goedgekeurd door de Europese Commissie, op voorwaarde dat de gespecialiseerde activiteiten van PHE voor de herstelling van beglazing worden afgestoten.

De overnameprijs stemt overeen met een bedrijfswaarde van €1,7md, wat resulteert in een betaalde vergoeding van €571m, te financieren met de liquiditeitsoverschotten van D'leteren Group. Dit stemt overeen met een EV/EBITDA-multiple van 6,9x in 2021.

Op het moment van de afronding bezit D'leteren Group 100% van PHE. De onderneming wordt vanaf 1 augustus 2022 volledig geconsolideerd (globale consolidatie). Minderheidsinvesteerders, waaronder het management en verscheidene partners en onafhankelijke distributeurs, zullen samen met D'leteren Group in PHE investeren, tot een gecombineerd belang van ongeveer 10%.

De met de overname verbonden kosten (geboekt in commerciële en administratieve kosten in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening) bedragen ongeveer €14m, waarvan ongeveer €10m kosten zullen worden gemaakt en geboekt in de winst of het verlies van H2-2022 (deze kosten worden gekwalificeerd als *aanpassingen*).

Op de datum van de goedkeuring van deze verkorte geconsolideerde financiële overzichten is de balans van PHE per 31 juli (de openingsbalans) nog niet beschikbaar. De boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie is bijgevolg nog niet voltooid en er wordt geen bijkomende informatie verstrekt in deze verkorte geconsolideerde financiële overzichten.

Op 4 augustus 2022 heeft Belron een gewoon dividend uitgekeerd aan zijn aandeelhouders, waarvan €212,5m aan D'leteren Group, dankzij de beschikbare liquiditeiten op de balans.

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

Verslag van de commissaris aan de Raad van Bestuur van D'leteren Group SA/NV omtrent de beoordeling van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022.

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van D'leteren Group NV per 30 juni 2022, alsmede van de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

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

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 5 september 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Axel Jorion
Bedrijfsrevisor